

Jahresbericht zum 30. Juni 2026

Flossbach von Storch ONE

R.C.S. Luxembourg K1986
Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) in seiner derzeit gültigen Fassung.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:
Flossbach von Storch Invest S.A.
R.C.S. Luxembourg B 171513

Flossbach von Storch

Inhalt

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF 2

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS 5

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I 8

Geografische Länderaufteilung 9
Branchenaufteilung 9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 11
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 12
Ertrags- und Aufwandsrechnung 13
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 14

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II 18

Geografische Länderaufteilung 19
Branchenaufteilung 19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 21
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 22
Ertrags- und Aufwandsrechnung 23
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 24

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III 31

Geografische Länderaufteilung 32
Branchenaufteilung 32
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 34
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 35
Ertrags- und Aufwandsrechnung 36
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 37

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 44

PRÜFUNGSVERMERK 50

SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) 55

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG 56

ANLAGE 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIE-VERORDNUNG 57

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.
Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Die Anteilklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE – Vermögen I hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 mit einer Wertentwicklung von rund 4,64 % abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Aktienindex MSCI World Index notierte in Euro 24,58 % höher. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, um 21,48 % zulegen. Der Goldpreis stieg um 25,22 % in Euro.

Während die spürbar positive Wertentwicklung einschlägiger Aktienindizes ein ruhiges Kapitalmarktumfeld suggerieren könnte, bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte tatsächlich in einem von Unsicherheit geprägten Spannungsfeld. Im Sommer 2025 war es vor allem der von US-Präsident Donald Trump losgetretene Handelskonflikt, der weltweit die Planungssicherheit von Unternehmen einschränkte und US-Verbraucher mit zollbedingten Preisanstiegen zurückließ. Seit März 2026 belasteten kriegerische Auseinandersetzungen mit dem Iran, in deren Folge die Schifffahrt durch die Straße von Hormus – einer Meerenge im Persischen Golf, durch die vor Kriegsbeginn rund 20 % des global gehandelten Öls verschifft wurden – zeitweise fast vollständig zum Erliegen kam.

Die resultierenden Energiepreisanstiege schlugen sich vielerorts in steigenden Inflationsraten nieder, die sich spürbar oberhalb des Zwei-Prozent-Inflationsziels der Notenbanken bewegten. In den USA stieg die Inflation gegen Ende des Geschäftsjahres zeitweise sogar auf mehr als 4 %. Die Aktienmärkte konnten sich aber deutlich von den politischen Störgeräuschen entkoppeln und neue Rekordstände markieren. Grund dafür waren die anhaltend positiven (Investitions-)Aussichten im Bereich Künstliche Intelligenz (KI). Allein für die fünf Technologieunternehmen Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft und Oracle rechnen Marktteilnehmer ab 2028 mit Investitionsausgaben, die bei jährlich gut einer Billion US-Dollar liegen sollen. Geld, das in großen Teilen für den Bau von Rechenzentren veranschlagt wird. Getragen von derartigen Investitionssummen sowie den daraus resultierenden Knappheiten konnten im vergangenen Geschäftsjahr insbesondere Halbleiterunternehmen profitieren. Ein Subindex des breiten US-Aktienindex S&P 500, der ausschließlich Halbleiterunternehmen umfasst, legte in den zwölf Monaten bis zum 30. Juni 2026 entsprechend rund 81 % zu. Spiegelbildlich dazu verloren die im S&P 500 enthaltenen Softwarefirmen im vergangenen Geschäftsjahr etwa 22 % ihres Wertes, weil deren Geschäftsmodelle angesichts des Risikos neuer KI-Lösungen als zunehmend angreifbar wahrgenommen werden. So unsicher die mit der KI verbundenen Implikationen auch sein mögen: Die Kapitalmarktteilnehmer votierten in den vergangenen Quartalen mit einer scheinbar hohen Gewissheit über die möglichen Profiteure und Verlierer der KI.

Durch diese Differenzierung sind Aktien trotz der Rekordstände aber nicht undifferenziert teuer, sondern in Bereichen des Marktes auch durchaus attraktiv bewertet. Der Sachwertcharakter der Anlageklasse Aktien bleibt in einem Umfeld, in dem Anleger auch angesichts geopolitischer Entwicklungen in den vergangenen Jahren wiederkehrend mit erhöhten Inflationsraten konfrontiert waren, darüber hinaus von hoher Bedeutung für den realen Vermögenserhalt. Ebenso behält Gold eine Absicherungsfunktion im Portfolio.

Die relative Attraktivität von Aktien und Anleihen hat sich bei Renditen, die am längeren Ende der Zinskurven im Zwölfmonatsvergleich nur leicht gestiegen sind, nicht signifikant verschoben. Insofern wurden keine strukturellen Veränderungen am Teilfonds vorgenommen.

Per 30. Juni 2026 betrug das Teilfondsvolumen rund 1.021,2 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Berkshire Hathaway, Alphabet, Amazon, Microsoft und Unilever, die zusammen einen Anteil von rund 16,4 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote rund 85,1 %. Aus Gründen der Risikodiversifizierung wird an der Goldposition im Portfolio unverändert festgehalten. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei rund 8,6 %. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten. Die Wechselkursrisiken von US-Dollar-Positionen waren zum Geschäftsjahresende im Umfang von 6,4 Prozentpunkten abgesichert.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Die Anteilklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE – Vermögen II hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 mit einer Wertentwicklung von rund 0,56 % abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelte sich der globale Anleihenmarkt, gemessen am Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged EUR, mit 1,10 % ebenfalls positiv. Der Rentenindex REXP gewann 0,94 %. Der Goldpreis konnte um 25,22 % in Euro zulegen.

Geopolitisch drückte US-Präsident Donald Trump dem Kapitalmarkt seinen Stempel auf. Im Sommer 2025 war es vor allem der von ihm losgetretene Handelskonflikt, der weltweit die Planungssicherheit von Unternehmen einschränkte und US-Verbraucher mit zollbedingten Preisanstiegen zurückließ. Seit März 2026 belasteten kriegerische Auseinandersetzungen mit dem Iran, in deren Folge die Schifffahrt durch die Straße von Hormus – einer Meerenge im Persischen Golf, durch die vor Kriegsbeginn rund 20 % des global gehandelten Öls verschifft wurden – zeitweise fast vollständig zum Erliegen kam.

Die resultierenden Energiepreisanstiege schlugen sich vielerorts in steigenden Inflationsraten nieder, die sich spürbar oberhalb des Zwei-Prozent-Inflationsziels der Notenbanken bewegten. In den USA stieg die Inflation gegen Ende des Geschäftsjahres zeitweise sogar auf mehr als 4 %. Damit änderten sich auch die geldpolitischen Vorzeichen. Während die Europäische Zentralbank (EZB) im Juni 2026 eine erste behutsame Zinsanhebung von 2,0 auf 2,25 % beschloss, rückte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh von weiteren Zinssenkungen ab, nachdem sie noch im zweiten Halbjahr 2025 drei Zinssenkungen durchführte, und hielt sich trotz des im Vergleich zur EZB erhöhten Leitzinsniveaus von 3,5 bis 3,75 % zudem die Option für erneute Leitzinsanhebungen offen.

Am Rentenmarkt konnten infolge der gestiegenen Inflationserwartungen höhere Renditen beobachtet werden. Beispielsweise rentierten zweijährige Bundesanleihen zum Ende des Geschäftsjahres mit rund 2,5 % gut 0,6 Prozentpunkte höher als zu Beginn. Langlaufende Anleihen reagierten hingegen weniger stark. So stieg die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen im Geschäftsjahresverlauf um lediglich 0,3 Prozentpunkte auf 2,9 % – im Ergebnis flachte die Zinskurve etwas ab. Damit lassen sich am Rentenmarkt unverändert auskömmliche Zinserträge erwirtschaften, die mögliche Kursverluste im Fall weiter steigender Renditen abfedern.

Im Teilfonds sorgte der Fokus auf mittlere Laufzeiten für einen kontinuierlichen laufenden Ertrag und eine Begrenzung der Kursschwankungen. Auch Derivate in Form von Rentenfutures wurden zur Steuerung der Zinssensitivität eingesetzt. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Duration sukzessive erhöht; sie lag zum Geschäftsjahresende inklusive Derivate bei zuletzt rund 4,9 Jahren.

Per 30. Juni 2026 betrug das Teilfondsvolumen rund 214,0 Millionen Euro. Zum Geschäftsjahresende lag die Anleihequote bei rund 97,3 %. Mit einem durchschnittlichen Rating von AA war das Portfolio zum Ende des Geschäftsjahres weiterhin mit einem starken Fokus auf Qualität aufgestellt.

Aus Gründen der Risikodiversifizierung wird an der Goldposition im Portfolio unverändert festgehalten. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei rund 1,6 %. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten. Die Wechselkursrisiken bestehender Anleihepositionen in US-Dollar waren zum Ende des Geschäftsjahres weitgehend abgesichert.

Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Die Anteilklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE – Vermögen III hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 mit einer Wertentwicklung von rund 5,86 % abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Aktienindex MSCI World Index notierte in Euro 24,58 % höher. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, um 21,48 % zulegen. Der Rentenindex REXP gewann 0,94 % hinzu. Der Goldpreis stieg um 25,22 % in Euro.

Während die spürbar positive Wertentwicklung einschlägiger Aktienindizes ein ruhiges Kapitalmarktumfeld suggerieren könnte, bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte tatsächlich in einem von Unsicherheit geprägten Spannungsfeld. Im Sommer 2025 war es vor allem der von US-Präsident Donald Trump losgetretene Handelskonflikt, der weltweit die Planungssicherheit von Unternehmen einschränkte und US-Verbraucher mit zollbedingten Preisanstiegen zurückließ. Seit März 2026 belasteten kriegerische Auseinandersetzungen mit dem Iran, in deren Folge die Schifffahrt durch die Straße von Hormus – einer Meerenge im Persischen Golf, durch die vor Kriegsbeginn rund 20 % des global gehandelten Öls verschifft wurden – zeitweise fast vollständig zum Erliegen kam.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Die resultierenden Energiepreisanstiege schlugen sich vielerorts in steigenden Inflationsraten nieder, die sich spürbar oberhalb des Zwei-Prozent-Inflationsziels der Notenbanken bewegten. In den USA stieg die Inflation gegen Ende des Geschäftsjahres zeitweise sogar auf mehr als 4 %. Damit änderten sich auch die geldpolitischen Vorzeichen. Während die Europäische Zentralbank (EZB) im Juni 2026 eine erste behutsame Zinsanhebung von 2,0 auf 2,25 % beschloss, rückte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh von weiteren Zinssenkungen ab, nachdem sie noch im zweiten Halbjahr 2025 drei Zinssenkungen durchführte, und hielt sich trotz des im Vergleich zur EZB erhöhten Leitzinsniveaus von 3,5 bis 3,75 % zudem die Option für erneute Leitzinsanhebungen offen.

Am Rentenmarkt konnten infolge der gestiegenen Inflationserwartungen höhere Renditen beobachtet werden. Beispielsweise rentierten zweijährige Bundesanleihen zum Ende des Geschäftsjahres mit rund 2,5 % gut 0,6 Prozentpunkte höher als zu Beginn. Langlaufende Anleihen reagierten hingegen weniger stark. So stieg die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen im Geschäftsjahresverlauf um lediglich 0,3 Prozentpunkte auf 2,9 % – im Ergebnis flachte die Zinskurve etwas ab. Damit lassen sich am Rentenmarkt unverändert auskömmliche Zinserträge erwirtschaften, die mögliche Kursverluste im Fall weiter steigender Renditen abfedern.

Während der Rentenmarkt also sichtbar auf das geopolitische Umfeld reagierte, konnten sich die Aktienmärkte deutlich von den damit verbundenen Störgeräuschen entkoppeln und neue Rekordstände markieren. Grund dafür waren die anhaltend positiven (Investitions-)Aussichten im Bereich Künstliche Intelligenz (KI). Allein für die fünf Technologieunternehmen Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft und Oracle rechnen Marktteilnehmer ab 2028 mit Investitionsausgaben, die bei jährlich gut einer Billion US-Dollar liegen sollen. Geld, das in großen Teilen für den Bau von Rechenzentren veranschlagt wird. Getragen von derartigen Investitionssummen sowie den daraus resultierenden Knappheiten konnten im vergangenen Geschäftsjahr insbesondere Halbleiterunternehmen profitieren. Ein Subindex des breiten US-Aktienindex S&P 500, der ausschließlich Halbleiterunternehmen umfasst, legte in den zwölf Monaten bis zum 30. Juni 2026 entsprechend rund 81 % zu. Spiegelbildlich dazu verloren die im S&P 500 enthaltenen Softwarefirmen im vergangenen Geschäftsjahr etwa 22 % ihres Wertes, weil deren Geschäftsmodelle angesichts des Risikos neuer KI-Lösungen als zunehmend angreifbar wahrgenommen werden. So unsicher die mit der KI verbundenen Implikationen auch sein mögen: Die Kapitalmarktteilnehmer votierten in den vergangenen Quartalen mit einer scheinbar hohen Gewissheit über die möglichen Profiteure und Verlierer der KI.

Durch diese Differenzierung sind Aktien trotz der Rekordstände aber nicht undifferenziert teuer, sondern in Bereichen des Marktes auch durchaus attraktiv bewertet. Der Sachwertcharakter der Anlageklasse Aktien bleibt in einem Umfeld, in dem Anleger auch angesichts geopolitischer Entwicklungen in den vergangenen Jahren wiederkehrend mit erhöhten Inflationsraten konfrontiert waren, darüber hinaus von hoher Bedeutung für den realen Vermögenserhalt. Ebenso behält Gold eine Absicherungsfunktion im Portfolio.

Im beschriebenen Umfeld hat das Fondsmanagement keine strukturellen Verschiebungen zwischen den Anlageklassen vorgenommen. Die Aktienquote lag zum Geschäftsjahresende bei rund 28,7 % nach rund 27,0 % zu Beginn. Die Anleihequote stieg im Verlauf des Geschäftsjahres von 51,2 % auf 55,4 %. Die Duration wurde dabei von 5,8 auf rund 6,3 Jahre erhöht. Die durchschnittliche Bonitätsnote des Anleiheportfolios liegt bei BBB+. Die Liquiditätsposition ging im Geschäftsjahresverlauf von 13,0 % auf 7,2 % zurück. Die Wechselkursrisiken von US-Dollar-Positionen waren zum Geschäftsjahresende im Umfang von 10,0 Prozentpunkten abgesichert.

Per 30. Juni 2026 betrug das Teilfondsvolumen rund 347,5 Millionen Euro. Die Edelmetallquote betrug rund 8,8 %. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

Luxemburg, im Oktober 2026

Das Fondsmanagement im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Flossbach von Storch ONE

Zusammengefasster Jahresbericht des Flossbach von Storch ONE mit den Teilfonds

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I, Flossbach von Storch ONE - Vermögen II und Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	1.486.293.524,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.402.025.117,67)	
Bankguthaben	92.945.893,25
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.478.324,83
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	378.212,17
Zinsforderungen	5.410.933,65
Dividendenforderungen	349.332,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	154.390,08
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	18.229,02
Sonstige Forderungen[1)]	70.461,66
	1.587.099.301,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-570.569,99
Zinsverbindlichkeiten	-275,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.664.501,63
Sonstige Passiva[2)]	-1.258.618,36
	-4.493.965,55
Netto-Fondsvermögen	**1.582.605.336,12**

[1)] Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.
[2)] Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.298.889.116,64
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	10.314.779,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	432.093.670,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-180.230.418,36
Realisierte Gewinne	86.775.450,17
Realisierte Verluste	-17.549.535,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	19.757.066,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-42.371.638,86
Ausschüttung	-25.073.154,49
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.582.605.336,12**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR
Erträge	
Dividenden	12.204.029,11
Zinsen auf Anleihen	10.085.680,55
Bankzinsen	2.611.691,62
Bestandsprovisionen	58.925,75
Summe der Erträge	**24.960.327,03**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.117,31
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-10.512.160,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.117.042,67
Sonstige Aufwendungen	-14.227,28
Summe der Aufwendungen	**-14.645.547,49**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**10.314.779,54**

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Jahresbericht

1. Juli 2025 - 30. Juni 2026

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VR	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3V	A3C9G4	A2QLV7	A3C9G7
ISIN-Code:	LU2040452752	LU2423024780	LU2279688423	LU2423024863
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,690% p.a.	0,690% p.a.	0,940% p.a.	1,240% p.a.
Zentralverwaltungsvergütung:	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,260% p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIII	Anteilklasse VV
WP-Kenn-Nr.:	A3D460	A40V37	A40V36
ISIN-Code:	LU2577042380	LU2935887088	LU2935886940
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,490% p.a.	0,340% p.a.	0,595% p.a.
Zentralverwaltungsvergütung:	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,205% p.a.
Mindesterstanlage:	5.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	50,84%
Irland	9,57%
Deutschland	6,60%
Großbritannien	5,59%
Frankreich	4,20%
Schweiz	3,56%
Schweden	3,55%
Dänemark	2,77%
Indien	1,58%
China	1,24%
Niederlande	1,18%
Kanada	1,06%
Hongkong	1,05%
Taiwan	0,97%
Wertpapiervermögen	**93,76%**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	6,45%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21%
	100,00%

[1)] Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Branchenaufteilung[1)]

Finanzen	17,36%
Informationstechnologie	17,05%
Industrieunternehmen	15,06%
Basiskonsumgüter	11,28%
Gesundheitswesen	10,61%
Gold	8,62%
Kommunikationsdienste	4,82%
Material	4,56%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,40%
Wertpapiervermögen	**93,76%**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	6,45%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21%
	100,00%

[1)] Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	372,73	2.396.267	35.692,87	155,55
30.06.2025	432,30	2.647.558	41.752,93	163,28
30.06.2026	496,99	2.959.669	52.824,12	167,92

Anteilklasse VIT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	18,10	154.282	2.098,35	117,32
30.06.2025	21,33	170.861	2.071,39	124,82
30.06.2026	24,76	189.577	2.422,59	130,61

Anteilklasse VR

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	129,57	953.639	36.517,24	135,86
30.06.2025	230,92	1.623.324	96.560,91	142,25
30.06.2026	281,02	1.925.744	44.672,61	145,93

Anteilklasse VRT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	0,23	1.938	195,00	116,16
30.06.2025	0,54	4.357	300,25	122,90
30.06.2026	1,07	8.335	494,73	127,90

Anteilklasse VII

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	29,76	250.389	27.356,61	118,85
30.06.2025	77,41	619.261	46.060,59	125,01
30.06.2026	103,00	799.550	23.038,09	128,82

Anteilklasse VIII

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	Auflegung	0	0,00	100,00
30.06.2025	82,48	848.590	83.725,60	97,20
30.06.2026	112,93	1.125.701	28.495,81	100,32

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse VV

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	Auflegung	0	0,00	100,00
30.06.2025	0,01	100	10,00	97,10
30.06.2026	1,41	13.893	1.396,02	101,46

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	957.468.691,45
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 892.915.476,71)	
Bankguthaben	65.514.835,19
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	330.000,00
Zinsforderungen	120.250,13
Dividendenforderungen	337.621,48
Forderungen aus Absatz von Anteilen	86.828,97
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	18.229,02
Sonstige Forderungen[1)]	67.393,71
	1.023.943.849,95
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-164.963,97
Zinsverbindlichkeiten	-1,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.804.391,06
Sonstige Passiva[2)]	-801.499,16
	-2.770.856,04
Netto-Teilfondsvermögen	**1.021.172.993,91**

[1)] Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.
[2)] Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	496.989.173,77 EUR
Umlaufende Anteile	2.959.668,95186
Anteilwert	167,92 EUR
Anteilklasse VIT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.759.688,26 EUR
Umlaufende Anteile	189.576,59309
Anteilwert	130,61 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	281.016.651,12 EUR
Umlaufende Anteile	1.925.743,89806
Anteilwert	145,93 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse VRT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.066.065,53 EUR
Umlaufende Anteile	8.335,44659
Anteilwert	127,90 EUR
Anteilklasse VII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	102.997.785,70 EUR
Umlaufende Anteile	799.549,55984
Anteilwert	128,82 EUR
Anteilklasse VIII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	112.934.016,71 EUR
Umlaufende Anteile	1.125.700,65085
Anteilwert	100,32 EUR
Anteilklasse VV	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.409.612,82 EUR
Umlaufende Anteile	13.893,18525
Anteilwert	101,46 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	844.988.689,46
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	2.989.224,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	265.780.042,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-112.436.070,56
Realisierte Gewinne	71.150.994,74
Realisierte Verluste	-11.679.582,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	14.110.138,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-37.468.930,11
Ausschüttung	-16.261.511,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.021.172.993,91**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI Stück	**Anteilklasse VIT Stück**	**Anteilklasse VR Stück**
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.647.558,30902	170.861,06065	1.623.323,92499
Ausgegebene Anteile	624.998,74528	18.776,75277	575.567,02330
Zurückgenommene Anteile	-312.888,10244	-61,22033	-273.147,05023
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**2.959.668,95186**	**189.576,59309**	**1.925.743,89806**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück	Anteilklasse VIII Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.357,01307	619.260,97714	848.590,32432
Ausgegebene Anteile	4.078,43352	296.037,13111	330.295,81497
Zurückgenommene Anteile	-100,00000	-115.748,54841	-53.185,48844
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**8.335,44659**	**799.549,55984**	**1.125.700,65085**

	Anteilklasse VV Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,00000
Ausgegebene Anteile	14.215,46061
Zurückgenommene Anteile	-422,27536
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**13.893,18525**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	10.625.227,88
Bankzinsen	1.684.482,01
Bestandsprovisionen	43.393,50
Summe der Erträge	**12.353.103,39**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-508,15
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-6.689.405,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.659.738,84
Sonstige Aufwendungen	-14.227,28
Summe der Aufwendungen	**-9.363.879,39**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**2.989.224,00**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	32.000	266,4000	7.463.164,81	0,73
					7.463.164,81	**0,73**
Börsengehandelte Wertpapiere					**7.463.164,81**	**0,73**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	265.000	429,8000	12.713.563,35	1,24
					12.713.563,35	**1,24**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	458.341	377,6000	23.155.132,10	2,27
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	123.000	314,9000	5.182.082,72	0,50
					28.337.214,82	**2,77**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	99.000	238,4000	23.601.600,00	2,31
DE0007164600	SAP SE	EUR	139.000	136,6400	18.992.960,00	1,86
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	284.000	87,1800	24.759.120,00	2,43
					67.353.680,00	**6,60**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	800.000	18,0800	14.464.000,00	1,42
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	136.916	144,5000	19.784.362,00	1,94
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	31.000	278,1000	8.621.100,00	0,84
					42.869.462,00	**4,20**
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	740.969	15,6650	13.460.836,59	1,32
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	315.400	49,4200	18.076.154,47	1,77
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	480.000	53,1900	25.531.200,00	2,50
					57.068.191,06	**5,59**
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	1.350.000	71,4500	10.766.908,15	1,05
					10.766.908,15	**1,05**
Indien						
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	710.000	25,9100	16.105.143,36	1,58
					16.105.143,36	**1,58**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	88.000	124,7400	9.610.085,36	0,94
					9.610.085,36	**0,94**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	6.343	2.765,8400	10.808.109,36	1,06
					10.808.109,36	**1,06**
Niederlande						
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	789.527	15,2960	12.076.604,99	1,18
					12.076.604,99	**1,18**
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.225.000	191,6000	21.126.012,60	2,07
SE0015949201	LIFCO AB-B SHS	SEK	530.898	315,8000	15.090.692,03	1,48
					36.216.704,63	**3,55**
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	185.000	84,3000	16.885.556,52	1,65
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	53.000	338,8000	19.441.749,68	1,91
					36.327.306,20	**3,56**
Taiwan						
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	25.000	455,1000	9.960.604,07	0,98
					9.960.604,07	**0,98**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	75.000	162,4300	10.665.134,60	1,04
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	118.000	353,6500	36.533.771,07	3,58
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	149.000	240,1400	31.324.893,85	3,07
US0311001004	AMETEK INC	USD	110.000	237,7200	22.892.711,75	2,24
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	126.262	166,4200	18.395.729,52	1,80
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	39.000	391,7800	13.376.598,82	1,31
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	99.000	496,0000	42.988.837,82	4,21
US2172041061	COPART INC	USD	500.000	28,1000	12.300.284,53	1,20
US2358511028	DANAHER CORP	USD	138.000	192,7800	23.290.558,11	2,28
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	106.000	117,5200	10.905.773,69	1,07
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	224.974	60,6700	11.949.374,11	1,17
US45167R1041	IDEX CORP	USD	92.000	225,9600	18.199.448,46	1,78
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	96.000	122,9100	10.329.927,77	1,01
IE000S9YS762	LINDE PLC	USD	15.000	511,0600	6.711.227,84	0,66
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	36.000	509,6400	16.062.193,04	1,57
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	58.000	267,1800	13.566.592,25	1,33
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	97.000	368,5700	31.299.006,35	3,07

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US55354G1004	MSCI INC	USD	23.000	558,0000	11.235.718,98	1,10
US7134481081	PEPSICO INC	USD	97.000	138,6800	11.776.721,38	1,15
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	50.000	148,4500	6.498.139,64	0,64
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	349.485	72,4100	22.154.702,43	2,17
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	60.000	334,8000	17.586.342,74	1,72
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	65.000	408,5600	23.249.201,14	2,28
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	289.000	90,5500	22.910.002,19	2,24
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	50.000	344,3000	15.071.131,54	1,48
US8636671013	STRYKER CORP	USD	69.000	330,5200	19.965.751,81	1,96
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	39.000	506,4200	17.290.768,22	1,69
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	USD	84.000	179,2100	13.178.936,31	1,29
					511.709.479,96	**50,11**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**861.923.057,31**	**84,41**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**869.386.222,12**	**85,14**
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	8.543	0,0001	0,52	0,00
					0,52	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere					**0,52**	**0,00**
Optionsscheine					**0,52**	**0,00**
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	260.000	386,9700	88.082.468,81	8,62
					88.082.468,81	**8,62**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**88.082.468,81**	**8,62**
Zertifikate					**88.082.468,81**	**8,62**
Wertpapiervermögen					**957.468.691,45**	**93,76**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					**65.844.835,19**	**6,45**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**-2.140.532,73**	**-0,21**
Netto-Teilfondsvermögen					**1.021.172.993,91**	**100,00**

[1)] Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
23.09.2026	J.P. Morgan SE	EUR	65.260.480,25	USD	-75.000.000,00	-164.963,97

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6221
Schweizer Franken	CHF	1	0,9223
Dänische Krone	DKK	1	7,4749
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9658
Schwedische Krone	SEK	1	11,0650
US-Dollar	USD	1	1,1433

Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Jahresbericht

1. Juli 2025 - 30. Juni 2026

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VR	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3W	A3C9G5	A2QLV8	A3C9G8
ISIN-Code:	LU2040452836	LU2423024947	LU2279688696	LU2423025084
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,690% p.a.	0,690% p.a.	0,940% p.a.	1,240% p.a.
Zentralverwaltungsvergütung:	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,260% p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIII	Anteilklasse VV
WP-Kenn-Nr.:	A3D461	A40V39	A40V38
ISIN-Code:	LU2577042547	LU2935887245	LU2935887161
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,490% p.a.	0,340% p.a.	0,595% p.a.
Zentralverwaltungsvergütung:	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,205% p.a.
Mindesterstanlage:	5.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Geografische Länderaufteilung[1)]

Deutschland	23,72%
Niederlande	18,14%
Supranational	13,25%
Vereinigte Staaten von Amerika	12,77%
Frankreich	6,71%
Spanien	6,50%
Finnland	5,23%
Schweiz	4,11%
Dänemark	2,44%
Österreich	2,18%
Irland	1,58%
Japan	0,88%
Großbritannien	0,48%
Wertpapiervermögen	**97,99%**
Futures	0,18%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1,34%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49%
	100,00%

[1)] Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Branchenaufteilung[1)]

Staaten	48,06%
Finanzen	21,29%
Basiskonsumgüter	7,30%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,03%
Gesundheitswesen	4,75%
Kommunikationsdienste	3,28%
Material	2,31%
Gold	1,58%
Informationstechnologie	1,52%
Versorgungsunternehmen	0,90%
Industrieunternehmen	0,51%
Immobilien	0,46%
Wertpapiervermögen	**97,99%**
Futures	0,18%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1,34%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49%
	100,00%

[1)] Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	72,90	760.038	6.056,12	95,92
30.06.2025	93,07	950.050	18.456,05	97,96
30.06.2026	107,09	1.106.457	15.259,78	96,79

Anteilklasse VIT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	1,14	11.527	224,56	98,89
30.06.2025	1,37	13.381	187,11	102,62
30.06.2026	1,56	15.128	180,11	103,18

Anteilklasse VR

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	29,90	318.038	10.104,62	94,03
30.06.2025	59,35	619.566	28.668,34	95,79
30.06.2026	75,32	797.819	17.058,29	94,41

Anteilklasse VRT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	0,02	233	13,00	97,91
30.06.2025	0,05	454	22,01	101,04
30.06.2026	0,08	781	33,05	101,04

Anteilklasse VII

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	4,31	42.332	4.267,09	101,91
30.06.2025	12,20	116.964	7.687,21	104,30
30.06.2026	17,45	169.003	5.480,50	103,27

Anteilklasse VIII

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	Auflegung	0	0,00	100,00
30.06.2025	5,30	52.051	5.212,03	101,82
30.06.2026	11,50	113.922	6.284,50	100,97

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse VV

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	Auflegung	0	0,00	100,00
30.06.2025	0,01	100	10,00	101,70
30.06.2026	0,95	9.346	942,81	102,12

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	209.652.963,92
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 207.842.427,19)	
Bankguthaben	2.052.286,77
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	828.324,83
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	378.212,17
Zinsforderungen	1.817.625,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.211,57
Sonstige Forderungen[1)]	1.385,57
	214.761.010,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-352.573,00
Zinsverbindlichkeiten	-23,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-272.493,22
Sonstige Passiva[2)]	-176.161,78
	-801.251,93
Netto-Teilfondsvermögen	**213.959.758,74**

[1)] Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.
[2)] Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	107.090.334,78 EUR
Umlaufende Anteile	1.106.457,32320
Anteilwert	96,79 EUR
Anteilklasse VIT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.560.984,13 EUR
Umlaufende Anteile	15.128,06351
Anteilwert	103,18 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	75.319.462,60 EUR
Umlaufende Anteile	797.818,89495
Anteilwert	94,41 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse VRT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	78.949,00 EUR
Umlaufende Anteile	781,34964
Anteilwert	101,04 EUR
Anteilklasse VII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.453.315,60 EUR
Umlaufende Anteile	169.003,33006
Anteilwert	103,27 EUR
Anteilklasse VIII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.502.215,92 EUR
Umlaufende Anteile	113.921,90418
Anteilwert	100,97 EUR
Anteilklasse VV	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	954.496,71 EUR
Umlaufende Anteile	9.346,46924
Anteilwert	102,12 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	171.346.205,32
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	1.492.916,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	73.422.168,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.183.131,44
Realisierte Gewinne	3.565.884,54
Realisierte Verluste	-3.178.916,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.209.948,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	147.456,25
Ausschüttung	-3.442.876,92
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**213.959.758,74**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI Stück	**Anteilklasse VIT Stück**	**Anteilklasse VR Stück**
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	950.050,15083	13.381,24055	619.566,14859
Ausgegebene Anteile	305.167,84004	1.751,96068	275.229,17839
Zurückgenommene Anteile	-148.760,66767	-5,13772	-96.976,43203
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.106.457,32320**	**15.128,06351**	**797.818,89495**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück	Anteilklasse VIII Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	454,25702	116.964,25432	52.051,41138
Ausgegebene Anteile	327,09262	90.713,53426	67.375,46681
Zurückgenommene Anteile	0,00000	-38.674,45852	-5.504,97401
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**781,34964**	**169.003,33006**	**113.921,90418**

	Anteilklasse VV Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,00000
Ausgegebene Anteile	9.401,79798
Zurückgenommene Anteile	-155,32874
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**9.346,46924**

Ertrags- und Aufwandsrechnung
im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	3.439.296,58
Bankzinsen	75.649,71
Bestandsprovisionen	1.542,53
Summe der Erträge	**3.516.488,82**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-232,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.471.772,26
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-551.567,45
Summe der Aufwendungen	**-2.023.571,99**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**1.492.916,83**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
FR0013348802	0,875%	CREDIT AG HOME L 0.875% 18-11/08/2028	900.000	96,0557	864.501,05	0,40
XS2717309855	3,500%	NESTLE FIN INTL 3.5% 23-17/01/2030	1.000.000	102,3077	1.023.077,50	0,48
XS2587748174	2,750%	RENTENBANK 2.75% 23-16/02/2032	1.000.000	99,5440	995.440,38	0,46
AT0000A324S8	2,900%	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	2.000.000	100,0798	2.001.595,50	0,94
ES0000012K53	0,800%	SPANISH GOVT 0.8% 22-30/07/2029	1.000.000	94,5409	945.408,50	0,44
DE000A3MQS64	1,875%	VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	1.000.000	97,8177	978.177,10	0,46
					6.808.200,03	**3,18**
Börsengehandelte Wertpapiere					**6.808.200,03**	**3,18**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS3045515262	2,375%	ABN AMRO BANK NV 2.375% 25-07/04/2028	3.000.000	99,4066	2.982.196,71	1,39
XS3195051647	2,500%	ABN AMRO BANK NV 2.5% 25-02/10/2029	1.000.000	99,1850	991.850,00	0,46
XS3224609290	2,875%	ALPHABET INC 2.875% 25-06/11/2031	2.000.000	98,6706	1.973.411,02	0,92
XS3372845746	3,450%	ALPHABET INC 3.45% 26-11/05/2032	4.000.000	100,9775	4.039.098,20	1,89
XS3368960962	3,375%	AMPHENOL CORP 3.375% 26-12/05/2029	750.000	100,6792	755.093,74	0,35
DE000A289DC9	0,250%	BASF SE 0.25% 20-05/06/2027	1.000.000	97,7163	977.162,78	0,46
XS2199266003	0,750%	BAYER AG 0.75% 20-06/01/2027	1.000.000	98,9834	989.833,82	0,46
XS1200679071	1,125%	BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	325.000	99,0078	321.775,21	0,15
XS3280519078	3,250%	BMW FINANCE NV 3.25% 26-27/01/2032	2.000.000	99,0905	1.981.809,28	0,93
DE000A1ZZ028	1,000%	BMW US CAP LLC 1% 15-20/04/2027	1.000.000	98,6553	986.552,78	0,46
XS2381566616	0,000%	BNG BANK NV 0% 21-31/08/2028	1.000.000	94,4139	944.139,18	0,44
XS3076285389	2,500%	BNG BANK NV 2.5% 25-21/05/2030	500.000	98,9879	494.939,39	0,23
XS2540993685	2,750%	BNG BANK NV 2.75% 22-04/10/2027	1.000.000	100,1540	1.001.540,30	0,47
XS2776511060	3,500%	BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	1.000.000	101,0395	1.010.395,10	0,47
FR001400NXE6	3,000%	BPCE SFH 3% 24-20/02/2029	1.000.000	100,4125	1.004.125,25	0,47
DE000BU25034	2,500%	BUNDESOBL-190 2.5% 24-11/10/2029	3.800.000	99,8794	3.795.417,20	1,77
DE000BU25042	2,400%	BUNDESOBL-191 2.4% 25-18/04/2030	1.000.000	99,4493	994.493,00	0,47
XS3002418914	3,000%	CARLSBERG BREW 3% 25-28/08/2029	650.000	99,6721	647.868,78	0,30
XS1955024986	1,250%	COCA-COLA CO/THE 1.25% 19-08/03/2031	1.000.000	92,0267	920.267,41	0,43
DE000CZ45VS1	0,010%	COMMERZBANK AG 0.01% 20-11/03/2030	3.000.000	90,2489	2.707.466,88	1,27
DE000CZ45VF8	0,050%	COMMERZBANK AG 0.05% 19-09/05/2029	548.000	92,6145	507.527,19	0,24
DE000CZ40MB7	0,625%	COMMERZBANK AG 0.625% 17-24/08/2027	1.000.000	97,6791	976.790,89	0,46
DE000CZ439N1	2,750%	COMMERZBANK AG 2.75% 24-11/01/2027	400.000	100,0769	400.307,60	0,19
DE000CZ45ZB8	2,750%	COMMERZBANK AG 2.75% 25-20/12/2029	2.000.000	99,7360	1.994.720,06	0,93
DE000CZ43ZX7	3,125%	COMMERZBANK AG 3.125% 23-20/04/2029	1.500.000	100,9269	1.513.903,95	0,71

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil
DE000CZ457U8	3,125%	COMMERZBANK AG 3.125% 26-15/01/2036	1.400.000	99,6123	1.394.571,74	0,65
DE000CZ43Z72	3,375%	COMMERZBANK AG 3.375% 23-28/08/2028	1.000.000	101,4149	1.014.148,50	0,47
XS2014373182	0,000%	COOPERATIEVE RAB 0% 19-21/06/2027	1.000.000	97,4467	974.467,41	0,46
XS2197945251	0,010%	COOPERATIEVE RAB 0.01% 20-02/07/2030	2.000.000	89,4426	1.788.851,78	0,84
XS1766477522	0,875%	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	3.000.000	97,0967	2.912.900,13	1,36
XS2633136317	3,106%	COOPERATIEVE RAB 3.106% 23-07/06/2033	800.000	100,7124	805.698,84	0,38
FR001400NIS7	3,000%	CRED MUTUEL HOME 3% 24-03/02/2031	1.000.000	100,0484	1.000.484,14	0,47
FR001400HCM5	3,250%	CRED MUTUEL HOME 3.25% 23-20/04/2029	1.900.000	101,0804	1.920.528,08	0,90
FR0014009ED1	0,875%	CREDIT AG HOME L 0.875% 22-31/08/2027	1.000.000	97,9064	979.063,64	0,46
FR001400AO71	1,625%	CREDIT AG HOME L 1.625% 22-31/05/2030	1.000.000	95,3640	953.640,42	0,45
DE000A194DE7	1,500%	DAIMLER INTL FIN 1.5% 18-09/02/2027	1.000.000	99,3535	993.535,37	0,46
DE000A351ZR8	3,875%	DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2026	400.000	100,2334	400.933,48	0,19
DE000SCB0039	1,625%	DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	1.800.000	93,0273	1.674.491,78	0,78
DE0001102515	0,000%	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	1.000.000	78,0482	780.482,25	0,37
DE0001102440	0,500%	DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	1.500.000	96,8631	1.452.946,88	0,68
EU000A1G0EK7	0,000%	EFSF 0% 20-13/10/2027	347.000	96,7209	335.621,44	0,16
EU000A2SCAW0	2,375%	EFSF 2.375% 26-02/02/2029	3.750.000	99,2596	3.722.234,18	1,74
EU000A2SCAV2	2,500%	EFSF 2.5% 25-11/11/2030	700.000	98,7999	691.599,30	0,32
EU000A2SCAT6	2,625%	EFSF 2.625% 25-07/05/2030	1.000.000	99,5721	995.721,14	0,47
EU000A1Z99F0	0,750%	ESM 0.75% 18-05/09/2028	3.000.000	96,0753	2.882.258,31	1,35
EU000A1Z99D5	1,200%	ESM 1.2% 18-23/05/2033	1.946.000	89,8001	1.747.510,59	0,82
EU000A1Z99T1	2,625%	ESM 2.625% 24-18/09/2029	3.000.000	99,9163	2.997.487,56	1,40
EU000A1Z99Y1	3,000%	ESM 3% 26-25/02/2036	1.000.000	99,3724	993.723,72	0,46
EU000A4EBBP0	2,250%	EUROPEAN INVT BK 2.25% 25-14/08/2028	2.000.000	99,3179	1.986.358,58	0,93
EU000A3LVAL6	2,750%	EUROPEAN INVT BK 2.75% 24-17/07/2029	2.500.000	100,3014	2.507.534,50	1,17
EU000A3K4ED6	3,000%	EUROPEAN INVT BK 3% 23-15/11/2028	2.000.000	100,8560	2.017.120,80	0,94
XS0505157965	4,000%	EUROPEAN INVT BK 4% 10-15/04/2030	1.000.000	104,7657	1.047.657,30	0,49
EU000A283859	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 20-04/10/2030	400.000	89,2349	356.939,52	0,17
EU000A287074	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	1.300.000	95,1586	1.237.061,80	0,58
EU000A3KWCF4	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	800.000	94,2715	754.172,00	0,35
EU000A4ENP68	2,375%	EUROPEAN UNION 2.375% 26-12/07/2029	1.625.000	99,1055	1.610.464,38	0,75
XS2485162163	2,250%	EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	2.000.000	99,1868	1.983.735,58	0,93
FI4000441878	0,000%	FINNISH GOVT 0% 20-15/09/2030	3.000.000	89,3136	2.679.407,58	1,25
FI4000348727	0,500%	FINNISH GOVT 0.5% 18-15/09/2028	3.500.000	95,6286	3.347.000,90	1,56
FI4000369467	0,500%	FINNISH GOVT 0.5% 19-15/09/2029	2.000.000	93,4606	1.869.211,58	0,87
FI4000306758	1,125%	FINNISH GOVT 1.125% 18-15/04/2034	1.000.000	87,0596	870.596,25	0,41
FI4000523238	1,500%	FINNISH GOVT 1.5% 22-15/09/2032	1.000.000	92,1239	921.239,00	0,43
FI4000557525	2,875%	FINNISH GOVT 2.875% 23-15/04/2029	1.500.000	100,6866	1.510.299,90	0,71

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil
XS2126169742	1,000%	GIVAUDAN FIN EUR 1% 20-22/04/2027	2.000.000	98,6304	1.972.608,70	0,92
XS3148184156	2,875%	GIVAUDAN FIN EUR 2.875% 25-09/09/2029	1.000.000	99,1306	991.305,86	0,46
XS1681520356	1,375%	GLAXOSMITHKLINE 1.375% 17-12/09/2029	800.000	95,0863	760.690,02	0,36
XS2292954893	0,250%	GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	800.000	96,0472	768.377,46	0,36
XS2767979052	3,375%	INFINEON TECH 3.375% 24-26/02/2027	1.000.000	100,4479	1.004.479,40	0,47
XS1952576475	0,750%	ING BANK NV 0.75% 19-18/02/2029	1.000.000	94,9278	949.278,17	0,44
XS2744125001	2,625%	ING BANK NV 2.625% 24-10/01/2028	400.000	99,8128	399.251,34	0,19
BE0390245141	2,750%	ING BELGIUM SA 2.75% 25-25/08/2032	1.500.000	98,4816	1.477.223,51	0,69
DE000A1KRJV6	0,010%	ING-DIBA AG 0.01% 21-07/10/2028	1.800.000	93,9982	1.691.967,71	0,79
DE000A2YNWA1	0,625%	ING-DIBA AG 0.625% 22-25/02/2029	1.000.000	94,5794	945.794,05	0,44
DE000A2YNWE3	2,750%	ING-DIBA AG 2.75% 24-09/09/2029	800.000	99,8788	799.030,23	0,37
DE000A2YNWC7	3,250%	ING-DIBA AG 3.25% 23-15/02/2028	2.000.000	100,7737	2.015.473,50	0,94
XS2122894855	0,000%	INT BK RECON&DEV 0% 20-21/02/2030	1.000.000	90,6818	906.818,23	0,42
XS3005214104	2,700%	JOHNSON&JOHNSON 2.7% 25-26/02/2029	500.000	99,8809	499.404,39	0,23
DE000A2GSE59	1,125%	KFW 1.125% 17-15/09/2032	1.000.000	90,3328	903.328,00	0,42
XS2887903966	2,375%	KFW 2.375% 24-04/10/2029	1.000.000	99,1477	991.477,47	0,46
XS1405784015	2,250%	KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	500.000	98,5314	492.657,15	0,23
FR0013454733	0,010%	LA BANQUE POST H 0.01% 19-22/10/2029	1.000.000	91,0069	910.068,58	0,43
FR0013369667	1,000%	LA BANQUE POST H 1% 18-04/10/2028	2.100.000	96,0611	2.017.282,55	0,94
FR0014013WA1	2,750%	LA BANQUE POST H 2.75% 25-05/11/2031	1.000.000	98,5520	985.519,72	0,46
FR0014015PC6	3,000%	LA BANQUE POST H 3% 26-23/01/2033	900.000	99,3968	894.570,87	0,42
FR001400DC98	3,250%	LA BANQUE POST H 3.25% 22-23/01/2030	200.000	101,0087	202.017,51	0,09
DE000A1RQD92	0,125%	LAND HESSEN 0.125% 21-10/10/2031	1.000.000	86,7974	867.974,34	0,41
DE000A1RQC93	0,625%	LAND HESSEN 0.625% 18-02/08/2028	683.000	95,7768	654.155,72	0,31
FR001400M6K5	3,375%	LOREAL SA 3.375% 23-23/01/2027	700.000	100,4008	702.805,39	0,33
XS1403264291	1,750%	MCDONALDS CORP 1.75% 16-03/05/2028	2.000.000	97,9863	1.959.725,44	0,92
DE000A4ET6P9	3,200%	MERCEDES-BENZ IN 3.2% 26-13/05/2029	1.500.000	100,0330	1.500.495,00	0,70
XS1197270819	1,625%	MONDELEZ INT INC 1.625% 15-08/03/2027	904.000	99,2726	897.423,89	0,42
XS1117298163	1,750%	MOODYS CORP 1.75% 15-09/03/2027	583.000	99,3068	578.958,80	0,27
XS2898886754	2,500%	NED WATERSCHAPBK 2.5% 24-13/09/2027	2.000.000	99,8489	1.996.978,80	0,93
XS2752872882	3,000%	NESTLE FIN INTL 3% 24-23/01/2031	1.000.000	100,4964	1.004.964,50	0,47
XS1821883102	3,625%	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	1.000.000	100,8007	1.008.006,90	0,47
NL0015000LS8	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	2.000.000	93,8247	1.876.494,00	0,88
NL0013332430	0,250%	NETHERLANDS GOVT 0.25% 19-15/07/2029	2.000.000	93,3105	1.866.209,00	0,87
NL0012818504	0,750%	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	4.000.000	96,5259	3.861.036,00	1,80
NL0015001DQ7	2,500%	NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/01/2030	1.000.000	99,6596	996.596,00	0,47
NL0015073TQ2	2,500%	NETHERLANDS GOVT 2.5% 26-15/01/2031	2.000.000	99,3474	1.986.949,00	0,93
NL0000102317	5,500%	NETHERLANDS GOVT 5.5% 98-15/01/2028	4.000.000	104,4810	4.179.241,00	1,95

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil
XS2820454606	3,125%	NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	500.000	100,4812	502.406,10	0,24
XS3002552993	2,375%	NOVO NORDISK FIN 2.375% 25-27/05/2028	2.100.000	99,1121	2.081.354,39	0,97
XS3232944531	3,375%	NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	2.000.000	99,0833	1.981.664,54	0,93
XS3358410697	2,875%	OESTER KONTROLLBK 2.875% 26-29/04/2031	1.750.000	100,3821	1.756.686,23	0,82
XS2168625544	0,500%	PEPSICO INC 0.5% 20-06/05/2028	1.000.000	95,8477	958.476,79	0,45
XS3291117417	3,300%	PEPSICO INC 3.3% 26-11/02/2034	1.000.000	99,4160	994.160,23	0,47
XS1196503137	1,800%	PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	200.000	99,3914	198.782,83	0,09
XS1708193815	1,250%	PROCTER & GAMBLE 1.25% 17-25/10/2029	500.000	94,8557	474.278,69	0,22
XS3222558705	2,900%	PROCTER & GAMBLE 2.9% 25-03/11/2033	2.000.000	97,9847	1.959.694,22	0,92
XS0300113254	4,875%	PROCTER & GAMBLE 4.875% 07-11/05/2027	500.000	101,8379	509.189,75	0,24
XS2233120554	0,000%	RENTENBANK 0% 20-22/09/2027	1.000.000	96,8385	968.385,00	0,45
XS2386139732	0,000%	RENTENBANK 0% 21-13/12/2028	2.000.000	93,7086	1.874.172,00	0,88
XS1951092144	0,375%	RENTENBANK 0.375% 19-14/02/2028	1.000.000	96,4030	964.030,47	0,45
XS1957349332	0,500%	RENTENBANK 0.5% 19-28/02/2029	3.000.000	94,4377	2.833.130,04	1,32
AT0000A2WSC8	0,900%	REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	1.000.000	90,1380	901.380,50	0,42
XS3090081467	2,750%	REWE INTL 2.75% 25-03/07/2028	300.000	99,3755	298.126,43	0,14
XS2170736263	1,125%	RICHEMONT INT 1.125% 20-26/05/2032	2.000.000	89,0246	1.780.492,32	0,83
XS2715297672	3,970%	SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	2.000.000	100,8417	2.016.833,30	0,94
XS3078501338	2,625%	SIEMENS FINAN 2.625% 25-27/05/2029	1.100.000	99,3300	1.092.629,57	0,51
ES0000012C12	0,700%	SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	2.586.260	96,9820	2.508.207,50	1,17
ES0000012I08	0,000%	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	1.000.000	96,1043	961.043,33	0,45
ES0000012G34	1,250%	SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	2.000.000	94,0056	1.880.112,50	0,88
ES0000012E51	1,450%	SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	600.000	96,8991	581.394,44	0,27
ES0000012P90	2,350%	SPANISH GOVT 2.35% 26-31/03/2029	1.000.000	99,1656	991.655,75	0,46
ES0000012O59	2,400%	SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028	1.000.000	99,6634	996.633,52	0,47
ES0000012O00	2,700%	SPANISH GOVT 2.7% 24-31/01/2030	2.000.000	99,9257	1.998.514,20	0,93
ES0000012N43	3,100%	SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	3.000.000	101,3602	3.040.805,40	1,42
XS2010032022	1,750%	THERMO FISHER 1.75% 20-15/04/2027	1.000.000	99,2638	992.638,51	0,46
XS2010032451	2,375%	THERMO FISHER 2.375% 20-15/04/2032	1.500.000	95,3179	1.429.768,11	0,67
XS2004381674	0,696%	TOTAL CAP INTL 0.696% 19-31/05/2028	2.000.000	96,0704	1.921.408,84	0,90
XS2696749626	4,000%	TOYOTA MOTOR FIN 4% 23-02/04/2027	1.875.000	100,9054	1.891.976,44	0,88
DE000A3L69X8	3,375%	TRATON FIN LUX 3.375% 25-14/01/2028	300.000	100,2817	300.845,04	0,14
DE000A3LWGE2	3,750%	TRATON FIN LUX 3.75% 24-27/03/2027	1.000.000	100,6676	1.006.675,80	0,47
DE000A3LQ9S2	4,500%	TRATON FIN LUX 4.5% 23-23/11/2026	1.000.000	100,5558	1.005.558,40	0,47
XS2941360963	3,250%	VOLKSW FIN SERVI 3.25% 24-19/05/2027	1.000.000	100,2895	1.002.895,45	0,47
XS2374595044	0,125%	VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027	1.100.000	98,3594	1.081.953,60	0,51
XS2837886014	3,750%	VOLKSWAGEN FIN 3.75% 24-10/09/2026	1.000.000	100,1646	1.001.646,10	0,47
					190.280.630,60	**88,94**

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere			Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil
USD							
US023135CR56	4,700%	AMAZON.COM INC 4.7% 22-01/12/2032		600.000	100,8055	529.510,44	0,25
US037833EC07	1,200%	APPLE INC 1.2% 21-08/02/2028		1.500.000	95,4304	1.253.189,96	0,59
US037833DU14	1,650%	APPLE INC 1.65% 20-11/05/2030		300.000	90,6310	238.032,92	0,11
US05565ECP88	4,650%	BMW US CAP LLC 4.65% 24-13/08/2026		176.000	100,0488	154.157,04	0,07
XS2775026409	4,500%	BNG BANK NV 4.5% 24-01/03/2027		1.000.000	100,2814	877.928,52	0,41
US298785JT41	3,250%	EUROPEAN INVT BK 3.25% 22-15/11/2027		800.000	98,8742	692.487,46	0,32
US459058KJ14	3,125%	INT BK RECON&DEV 3.125% 22-15/06/2027		1.000.000	99,0891	867.490,27	0,41
US478160CU63	4,800%	JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029		1.000.000	101,7679	890.942,09	0,42
US500769JT24	3,000%	KFW 3% 22-20/05/2027		1.000.000	99,0884	867.484,16	0,40
US904764BU02	4,250%	UNILEVER CAPITAL 4.25% 24-12/08/2027		300.000	100,1111	262.931,42	0,12
US91282CAY75	0,625%	US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027		2.000.000	95,2383	1.667.555,81	0,78
						8.301.710,09	**3,88**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**198.582.340,69**	**92,82**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000SCB0062	2,750%	DEUTSCHE KREDIT 2.75% 24-02/10/2034		894.000	97,8340	874.635,94	0,41
						874.635,94	**0,41**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**874.635,94**	**0,41**
Anleihen						**206.265.176,66**	**96,41**
Zertifikate							
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Irland							
IE00B579F325		INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	10.000	386,9700	3.387.787,26	1,58
						3.387.787,26	**1,58**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**3.387.787,26**	**1,58**
Zertifikate						**3.387.787,26**	**1,58**
Wertpapiervermögen						**209.652.963,92**	**97,99**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil
Futures					
Long-Positionen					
EUR					
EURO-BOBL FUTURE 08/09/2026		250		125.000,00	0,06
EURO-BUND FUTURE 08/09/2026		70		95.900,00	0,04
EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2026		390		54.137,48	0,03
				275.037,48	**0,13**
USD					
US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2026		65		62.240,10	0,03
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2026		100		-5.471,66	0,00
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2026		115		46.406,25	0,02
				103.174,69	**0,05**
Long-Positionen				**378.212,17**	**0,18**
Futures				**378.212,17**	**0,18**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				**2.880.611,60**	**1,34**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				**1.047.971,05**	**0,49**
Netto-Teilfondsvermögen				**213.959.758,74**	**100,00**

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
17.07.2026	J.P. Morgan SE	EUR	5.099.623,27	USD	-6.000.000,00	-149.445,02
18.09.2026	J.P. Morgan SE	EUR	5.957.157,82	USD	-7.000.000,00	-150.730,17
18.09.2026	Deutsche Bank AG	USD	1.000.000,00	EUR	-845.097,66	27.457,77
18.12.2026	Deutsche Bank AG	EUR	2.527.806,08	USD	-3.000.000,00	-79.855,58

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BOBL FUTURE 08/09/2026	250	28.850.000,00	13,48
EURO-BUND FUTURE 08/09/2026	70	8.918.700,00	4,17
EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2026	390	41.324.400,00	19,32
		79.093.100,00	**36,97**
USD			
US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2026	65	6.270.245,13	2,93
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2026	100	18.056.467,49	8,44
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2026	115	10.796.194,47	5,05
		35.122.907,09	**16,42**
Long-Positionen		**114.216.007,09**	**53,39**
Futures		**114.216.007,09**	**53,39**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9223
US-Dollar	USD	1	1,1433

Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Jahresbericht

1. Juli 2025 - 30. Juni 2026

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VR	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3X	A3C9G6	A2QLV9	A3C9G9
ISIN-Code:	LU2040453057	LU2423025167	LU2279688779	LU2423025241
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,690% p.a.	0,690% p.a.	0,940% p.a.	1,240% p.a.
Zentralverwaltungsvergütung:	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,260% p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIII	Anteilklasse VV
WP-Kenn-Nr.:	A3D462	A40V4T	A40V4S
ISIN-Code:	LU2577044246	LU2935887591	LU2935887328
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,490% p.a.	0,340% p.a.	0,595% p.a.
Zentralverwaltungsvergütung:	0,260% p.a.	0,260% p.a.	0,205% p.a.
Mindesterstanlage:	5.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	26,41%
Deutschland	24,03%
Irland	10,72%
Frankreich	6,04%
Großbritannien	5,90%
Niederlande	5,68%
Schweiz	3,18%
Dänemark	2,87%
Spanien	2,15%
Kanada	1,08%
Neuseeland	0,87%
China	0,70%
Schweden	0,62%
Südafrika	0,54%
Japan	0,51%
Guernsey	0,38%
Belgien	0,17%
Wertpapiervermögen	**91,85%**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,40%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,75%
	100,00%

[1)] Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Branchenaufteilung[1)]

Basiskonsumgüter	14,34%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,72%
Gold	8,78%
Finanzen	8,59%
Informationstechnologie	8,19%
Gesundheitswesen	7,82%
Kommunikationsdienste	7,50%
Versorgungsunternehmen	6,49%
Industrieunternehmen	6,30%
Energie	4,16%
Material	3,15%
Immobilien	2,66%
Staaten	1,15%
Wertpapiervermögen	**91,85%**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,40%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,75%
	100,00%

[1)] Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	123,35	1.091.245	13.736,95	113,04
30.06.2025	149,66	1.267.228	20.597,74	118,10
30.06.2026	173,55	1.411.681	17.760,61	122,94

Anteilklasse VIT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	4,67	43.110	695,05	108,38
30.06.2025	5,61	48.804	643,99	114,88
30.06.2026	6,47	53.212	533,21	121,61

Anteilklasse VR

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	46,16	412.271	14.445,29	111,96
30.06.2025	86,18	738.657	37.840,57	116,67
30.06.2026	106,96	882.935	17.455,77	121,14

Anteilklasse VRT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	0,07	614	52,00	107,30
30.06.2025	0,15	1.367	83,74	113,11
30.06.2026	0,30	2.500	130,35	119,08

Anteilklasse VII

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	9,33	83.536	8.812,34	111,73
30.06.2025	25,51	218.110	15.512,16	116,97
30.06.2026	34,25	280.763	7.516,39	122,00

Anteilklasse VIII

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	Auflegung	0	0,00	100,00
30.06.2025	15,43	152.874	15.351,77	100,94
30.06.2026	25,27	239.638	9.221,59	105,45

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse VV

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	Auflegung	0	0,00	100,00
30.06.2025	0,01	100	10,00	100,84
30.06.2026	0,67	6.328	662,33	106,60

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	319.171.869,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 301.267.213,77)	
Bankguthaben	25.378.771,29
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	320.000,00
Zinsforderungen	3.473.057,68
Dividendenforderungen	11.710,66
Forderungen aus Absatz von Anteilen	37.349,54
Sonstige Forderungen[1)]	1.682,38
	348.394.441,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-53.033,02
Zinsverbindlichkeiten	-249,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-587.617,35
Sonstige Passiva[2)]	-280.957,42
	-921.857,58
Netto-Teilfondsvermögen	**347.472.583,47**

[1)] Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.
[2)] Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	173.546.853,90 EUR
Umlaufende Anteile	1.411.681,11253
Anteilwert	122,94 EUR
Anteilklasse VIT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.470.882,22 EUR
Umlaufende Anteile	53.212,29448
Anteilwert	121,61 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	106.958.736,28 EUR
Umlaufende Anteile	882.934,84877
Anteilwert	121,14 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse VRT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	297.698,15 EUR
Umlaufende Anteile	2.499,98609
Anteilwert	119,08 EUR
Anteilklasse VII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.253.387,43 EUR
Umlaufende Anteile	280.763,02050
Anteilwert	122,00 EUR
Anteilklasse VIII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.270.501,08 EUR
Umlaufende Anteile	239.637,97212
Anteilwert	105,45 EUR
Anteilklasse VV	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	674.524,41 EUR
Umlaufende Anteile	6.327,63424
Anteilwert	106,60 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	282.554.221,86
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	5.832.638,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	92.891.460,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-39.611.216,36
Realisierte Gewinne	12.058.570,89
Realisierte Verluste	-2.691.037,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.856.876,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.050.165,00
Ausschüttung	-5.368.766,05
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**347.472.583,47**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VIT Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.267.228,37668	48.803,81272	738.657,48092
Ausgegebene Anteile	289.754,32829	4.426,48186	261.312,55933
Zurückgenommene Anteile	-145.301,59244	-18,00010	-117.035,19148
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.411.681,11253**	**53.212,29448**	**882.934,84877**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück	Anteilklasse VIII Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.367,05856	218.110,38329	152.874,41880
Ausgegebene Anteile	1.132,92753	110.057,94002	103.961,54017
Zurückgenommene Anteile	0,00000	-47.405,30281	-17.197,98685
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**2.499,98609**	**280.763,02050**	**239.637,97212**

	Anteilklasse VV Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,00000
Ausgegebene Anteile	6.374,61002
Zurückgenommene Anteile	-146,97578
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**6.327,63424**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	1.578.801,23
Zinsen auf Anleihen	6.646.383,97
Bankzinsen	851.559,90
Bestandsprovisionen	13.989,72
Summe der Erträge	**9.090.734,82**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.376,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.350.982,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-905.736,38
Summe der Aufwendungen	**-3.258.096,11**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**5.832.638,71**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	3.500	266,4000	816.283,65	0,24
					816.283,65	**0,24**
Börsengehandelte Wertpapiere					**816.283,65**	**0,24**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	30.000	429,8000	1.439.271,32	0,41
					1.439.271,32	**0,41**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	75.000	377,6000	3.788.958,24	1,09
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	52.500	314,9000	2.211.864,58	0,64
					6.000.822,82	**1,73**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	14.000	238,4000	3.337.600,00	0,96
DE0007164600	SAP SE	EUR	21.000	136,6400	2.869.440,00	0,83
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	43.500	87,1800	3.792.330,00	1,09
					9.999.370,00	**2,88**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	125.000	18,0800	2.260.000,00	0,65
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	10.000	144,5000	1.445.000,00	0,42
					3.705.000,00	**1,07**
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	135.000	15,6650	2.452.481,73	0,71
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	68.000	49,4200	3.897.205,15	1,12
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	87.500	53,1900	4.654.125,00	1,34
					11.003.811,88	**3,17**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	14.000	124,7400	1.528.877,22	0,44
					1.528.877,22	**0,44**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1.600	2.765,8400	2.726.308,53	0,78
					2.726.308,53	**0,78**
Niederlande						
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	150.000	15,2960	2.294.400,00	0,66
					2.294.400,00	**0,66**

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	125.000	191,6000	2.155.715,57	0,62
					2.155.715,57	**0,62**
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	55.000	84,3000	5.020.030,32	1,44
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	8.250	338,8000	3.026.310,09	0,87
					8.046.340,41	**2,31**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	15.000	162,4300	2.133.026,92	0,61
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	10.000	92,7100	811.643,69	0,23
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	19.000	353,6500	5.882.556,36	1,69
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	12.000	240,1400	2.522.810,24	0,73
US0311001004	AMETEK INC	USD	10.000	237,7200	2.081.155,61	0,60
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	10.000	166,4200	1.456.949,00	0,42
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	5.250	496,0000	2.279.711,10	0,66
US2172041061	COPART INC	USD	40.000	28,1000	984.022,76	0,28
US2358511028	DANAHER CORP	USD	20.000	192,7800	3.375.443,20	0,97
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	6.000	117,5200	617.307,94	0,18
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	32.500	60,6700	1.726.220,18	0,50
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	13.000	122,9100	1.398.844,39	0,40
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	1.750	509,6400	780.801,05	0,22
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	6.000	267,1800	1.403.440,58	0,40
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	9.500	368,5700	3.065.366,60	0,88
US7134481081	PEPSICO INC	USD	35.000	138,6800	4.249.332,46	1,22
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	19.000	148,4500	2.469.293,06	0,71
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	35.000	72,4100	2.218.734,95	0,64
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	8.500	334,8000	2.491.398,56	0,72
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	3.000	408,5600	1.073.040,05	0,31
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	7.500	157,9300	1.036.966,51	0,30
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	30.000	90,5500	2.378.200,92	0,68
US8636671013	STRYKER CORP	USD	4.500	330,5200	1.302.114,25	0,38
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.500	506,4200	1.551.735,61	0,45
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	USD	5.000	179,2100	784.460,49	0,23
					50.074.576,48	**14,41**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**98.974.494,23**	**28,48**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**99.790.777,88**	**28,72**

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS2764880402	3,647%	ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	1.000.000	101,5394	1.015.393,90	0,29
XS3193906180	4,125%	ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	2.500.000	97,8128	2.445.320,23	0,70
XS3065241195	3,500%	ALLIANDER 3.5% 25-06/05/2037	1.000.000	98,2949	982.949,26	0,28
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	1.500.000	97,0310	1.455.465,29	0,42
XS3363386544	3,625%	ALPHABET INC 3.625% 26-11/05/2034	1.500.000	101,2307	1.518.460,80	0,44
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	3.000.000	94,6124	2.838.371,94	0,82
XS3096108819	3,125%	AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	1.000.000	98,4685	984.685,25	0,28
XS3316225831	3,875%	AMPHENOL CORP 3.875% 26-12/05/2034	1.000.000	102,1302	1.021.302,05	0,29
XS2451802768	4,500%	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	1.500.000	100,7666	1.511.499,00	0,44
XS2684826014	6,625%	BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	1.500.000	105,3111	1.579.666,20	0,45
XS2684846806	7,000%	BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	2.000.000	110,6864	2.213.727,60	0,64
XS2900282133	5,500%	BAYER AG 24-13/09/2054 FRN	1.000.000	103,1867	1.031.866,55	0,30
XS3038485689	3,750%	BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	1.100.000	101,5536	1.117.089,16	0,32
XS3280519318	3,750%	BMW FINANCE NV 3.75% 26-27/01/2036	2.500.000	98,8446	2.471.115,88	0,71
XS2776511730	3,625%	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	1.500.000	100,7448	1.511.172,30	0,44
XS2777442281	4,000%	BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	4.000.000	92,8376	3.713.505,92	1,07
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	1.500.000	99,6625	1.494.937,52	0,43
XS2802928692	3,875%	BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	1.500.000	101,3037	1.519.556,18	0,44
FR001400TWD7	3,125%	BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	1.300.000	99,0488	1.287.634,04	0,37
XS3002420902	3,500%	CARLSBERG BREW 3.5% 25-28/02/2035	1.500.000	98,9708	1.484.562,21	0,43
XS2815948695	3,500%	COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	2.500.000	92,7921	2.319.802,98	0,67
XS2905425612	3,250%	COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	500.000	99,5875	497.937,76	0,14
XS2860946867	2,813%	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	1.500.000	100,3130	1.504.694,25	0,43
XS2900380812	3,375%	DAIMLER TRUCK 3.375% 24-23/09/2030	1.000.000	100,5227	1.005.226,85	0,29
FR00140127U0	3,950%	DANONE 25-08/09/2174 FRN	3.000.000	99,5118	2.985.355,50	0,86
DE000A289N78	1,250%	DEUTSCHE BOERSE 20-16/06/2047 FRN	500.000	98,1728	490.863,75	0,14
DE000A351ZT4	3,875%	DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2033	1.500.000	103,3832	1.550.747,78	0,45
XS3032045554	3,500%	DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	1.000.000	100,5001	1.005.000,60	0,29
XS3032045398	4,000%	DEUTSCHE POST AG 4% 25-24/03/2040	900.000	101,3400	912.060,36	0,26
XS2948768556	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	1.500.000	98,2783	1.474.173,99	0,42
XS2788600869	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-20/03/2036	1.500.000	97,6144	1.464.216,68	0,42
DE000BU2Z049	2,500%	DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	1.000.000	97,7180	977.179,50	0,28
XS2898290916	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	1.000.000	99,3619	993.618,54	0,29
XS3386748993	3,475%	E.ON INTL FIN BV 3.475% 26-27/05/2031	1.500.000	100,9190	1.513.784,78	0,44
XS3274805376	3,448%	E.ON SE 3.448% 26-19/01/2034	2.000.000	99,4311	1.988.622,90	0,57

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS2978482169	4,000%	E.ON SE 4% 25-16/01/2040	2.500.000	99,9336	2.498.340,23	0,72
XS2381272207	1,375%	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	1.000.000	95,6261	956.261,27	0,28
XS2381277008	2,125%	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	500.000	88,7293	443.646,66	0,13
XS2751678272	5,250%	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	800.000	104,6011	836.808,84	0,24
XS3134523011	4,500%	ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	2.000.000	100,3574	2.007.148,50	0,58
DE000A4DFWV3	4,250%	EVONIK 25-09/09/2055 FRN	500.000	99,7447	498.723,59	0,14
DE000A4DFCB7	3,250%	EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	800.000	100,6204	804.963,04	0,23
XS2822575648	4,165%	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	1.750.000	101,5652	1.777.390,30	0,51
XS3181972962	4,448%	FORD MOTOR CRED 4.448% 25-16/09/2032	1.500.000	100,9619	1.514.429,10	0,44
XS2764790833	3,700%	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	1.000.000	101,4125	1.014.124,75	0,29
BE6371086297	3,750%	GRP BRUXELLES 3.75% 26-21/01/2036	600.000	100,1277	600.766,38	0,17
XS2852894679	3,812%	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	1.600.000	100,3477	1.605.563,20	0,46
XS3195043891	3,872%	HEINEKEN NV 3.872% 25-03/10/2037	1.700.000	100,2149	1.703.653,30	0,49
XS2949317676	4,247%	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	2.500.000	101,2599	2.531.497,75	0,73
XS3224600232	3,750%	IBERDROLA FIN SA 25-05/11/2174 FRN	2.500.000	98,5338	2.463.346,20	0,71
XS2999658649	3,450%	IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	2.500.000	97,1396	2.428.489,05	0,70
XS2056730679	3,625%	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	2.000.000	100,0868	2.001.736,06	0,58
XS3005214799	3,350%	JOHNSON&JOHNSON 3.35% 25-26/02/2037	1.500.000	98,3993	1.475.989,59	0,43
DE000A383YA0	3,875%	LEG IMMOB SE 3.875% 25-20/01/2035	1.500.000	98,3188	1.474.781,37	0,42
DE000A3H3JU7	0,875%	LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	500.000	82,2622	411.310,98	0,12
XS3000977408	3,250%	LINDE PLC 3.25% 25-18/02/2037	3.000.000	96,3001	2.889.002,10	0,83
XS3072348405	3,500%	MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	1.100.000	100,3322	1.103.653,65	0,32
DE000A4ET6Q7	3,600%	MERCEDES-BENZ IN 3.6% 26-13/05/2032	1.300.000	100,3578	1.304.650,75	0,38
XS3223939466	3,750%	MERCK 25-24/11/2055 FRN	2.500.000	98,7186	2.467.964,90	0,71
XS2595028536	4,656%	MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	1.000.000	102,5787	1.025.786,90	0,30
XS2643673952	4,500%	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	500.000	105,2325	526.162,38	0,15
XS3053369982	3,500%	NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	1.500.000	99,4991	1.492.486,11	0,43
XS3232955909	3,625%	NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-20/02/2038	2.500.000	98,9928	2.474.819,05	0,71
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	1.300.000	101,3749	1.317.873,18	0,38
XS2802892054	4,125%	PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	2.750.000	100,5183	2.764.254,49	0,80
XS3222558705	2,900%	PROCTER & GAMBLE 2.9% 25-03/11/2033	2.000.000	97,9847	1.959.694,22	0,56
XS3186908045	3,875%	PROLOGIS EURO 3.875% 25-22/09/2037	1.500.000	99,0479	1.485.718,91	0,43
XS2360853332	1,288%	PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	1.000.000	93,7974	937.974,46	0,27
XS3174782675	3,500%	RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	2.000.000	98,9180	1.978.359,48	0,57
XS3092557126	3,500%	REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	1.300.000	99,4113	1.292.347,10	0,37
XS1002121454	6,500%	ROBOBANK UA/NL 14- SR	4.000.000	113,0978	4.523.911,60	1,30
XS2901969902	3,375%	ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	1.500.000	97,7396	1.466.094,44	0,42
XS3094762989	4,125%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.500.000	100,4076	1.506.114,23	0,43

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS3094765735	4,625%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.500.000	101,1190	1.516.784,55	0,44
XS2715940891	4,220%	SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	800.000	103,1913	825.530,48	0,24
XS3176118894	3,750%	SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	700.000	100,6228	704.360,06	0,20
XS3078501684	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	800.000	100,8274	806.619,40	0,23
XS2948453720	3,807%	SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	1.500.000	99,0480	1.485.719,93	0,43
FR0014017XI3	3,875%	SOCIETE NATIONAL 3.875% 26-17/02/2036	1.000.000	101,3994	1.013.994,20	0,29
XS2894869416	3,250%	SWISSCOM FIN 3.25% 24-05/09/2034	1.500.000	98,7230	1.480.844,72	0,43
XS3178086230	3,250%	SYMRISE AG 3.25% 25-24/09/2032	1.500.000	98,9832	1.484.747,60	0,43
XS3262496378	4,881%	TELEFONICA EMIS 26-19/04/2174 FRN	2.500.000	99,0553	2.476.382,10	0,71
XS2783649176	4,875%	TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	1.000.000	102,5867	1.025.867,00	0,30
XS3015113536	3,499%	TOTALENERGIES 3.499% 25-03/03/2037	2.000.000	97,1189	1.942.377,54	0,56
XS2224632971	2,000%	TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	2.000.000	92,7389	1.854.777,14	0,53
XS2290960876	2,125%	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	3.500.000	89,2869	3.125.041,99	0,90
XS2937308737	4,500%	TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	4.500.000	100,6098	4.527.441,68	1,30
XS2857918804	3,625%	TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	1.750.000	101,3370	1.773.396,80	0,51
DE000A3L69Y6	3,750%	TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	800.000	100,3445	802.755,84	0,23
XS3222734280	3,500%	UNILEVER CAPITAL 3.5% 25-31/10/2037	2.500.000	98,3360	2.458.400,70	0,71
XS3226542861	3,996%	VERIZON COMM INC 25-15/06/2056 FRN	1.500.000	98,9765	1.484.647,58	0,43
XS3063724598	3,125%	VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	1.200.000	99,2047	1.190.456,12	0,34
XS2630490717	6,500%	VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	1.500.000	107,1554	1.607.330,78	0,46
XS3181537526	4,625%	VODAFONE GROUP 25-12/09/2055 FRN	3.000.000	98,4887	2.954.661,60	0,85
XS3386742798	4,375%	VOLKSWAGEN BANK 4.375% 26-26/11/2033	800.000	101,2665	810.131,68	0,23
XS2837886287	3,875%	VOLKSWAGEN FIN 3.875% 24-10/09/2030	1.000.000	101,3803	1.013.803,05	0,29
XS2187689380	3,875%	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	4.500.000	98,0355	4.411.598,72	1,27
XS2675884576	7,500%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	1.200.000	106,5340	1.278.408,36	0,37
XS2675884733	7,875%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	2.500.000	113,7535	2.843.837,50	0,82
XS3071335478	5,994%	VOLKSWAGEN INTFN 25- FRN	3.500.000	102,5391	3.588.868,85	1,03
XS2240978085	2,500%	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	1.000.000	98,7820	987.819,61	0,28
XS3222746458	4,000%	VONOVIA SE 4% 25-12/11/2036	3.000.000	98,7559	2.962.676,13	0,85
DE000A3829J7	4,250%	VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	1.500.000	101,9650	1.529.474,70	0,44
XS2681541327	6,125%	ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	2.500.000	103,3098	2.582.746,13	0,74
XS3091660194	7,000%	ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	2.000.000	106,3419	2.126.838,40	0,61
					176.125.746,55	**50,69**
NZD						
NZGOVDT535C1	4,500%	NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	6.000.000	101,7345	3.016.366,91	0,87
					3.016.366,91	**0,87**
USD						
US00440KAD54	4,500%	ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	1.000.000	96,3793	843.767,59	0,24

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere			Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US256677AP01	5,450%	DOLLAR GENERAL 5.45% 23-05/07/2033		1.000.000	101,9339	892.395,93	0,26
US345397E581	5,800%	FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029		2.000.000	100,9504	1.767.571,11	0,51
US46647PEH55	5,766%	JPMORGAN CHASE 24-22/04/2035 FRN		750.000	104,4085	685.544,81	0,20
US55354GAQ38	3,250%	MSCI INC 3.25% 21-15/08/2033		700.000	88,3158	541.221,65	0,15
US55354GAK67	3,625%	MSCI INC 3.625% 20-01/09/2030		1.250.000	94,8257	1.037.707,93	0,30
USN7163RAR41	3,061%	PROSUS NV 3.061% 21-13/07/2031		1.200.000	91,1921	958.025,83	0,27
US749983AA01	5,875%	RWE FINANCE US 5.875% 24-16/04/2034		1.500.000	103,3496	1.357.184,44	0,39
						8.083.419,29	**2,32**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**187.225.532,75**	**53,88**
Anleihen						**187.225.532,75**	**53,88**
Wandelanleihen							
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
FR0014012R72	1,250%	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV		500.000	112,5662	562.831,05	0,16
DE000A3E46Y9	0,625%	TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV		400.000	99,6235	398.493,97	0,12
						961.325,02	**0,28**
USD							
XS3416917022	0,000%	STMICROELECTRON 0% 26-23/06/2031 CV		800.000	100,5392	704.148,41	0,20
						704.148,41	**0,20**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**1.665.473,43**	**0,48**
Wandelanleihen						**1.665.473,43**	**0,48**
Optionsscheine							
Nicht notierte Wertpapiere							
Kanada							
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40		CAD	1.250	0,0001	0,08	0,00
						0,08	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere						**0,08**	**0,00**
Optionsscheine						**0,08**	**0,00**

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	90.000	386,9700	30.490.085,36	8,77
					30.490.085,36	**8,77**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**30.490.085,36**	**8,77**
Zertifikate					**30.490.085,36**	**8,77**
Wertpapiervermögen					**319.171.869,50**	**91,85**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					**25.698.771,29**	**7,40**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**2.601.942,68**	**0,75**
Netto-Teilfondsvermögen					**347.472.583,47**	**100,00**

[1)] Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
23.09.2026	J.P. Morgan SE	EUR	34.805.589,46	USD	-40.000.000,00	-87.980,79
23.09.2026	J.P. Morgan SE	EUR	2.997.095,96	NZD	-6.000.000,00	34.947,77

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6221
Schweizer Franken	CHF	1	0,9223
Dänische Krone	DKK	1	7,4749
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9658
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0099
Schwedische Krone	SEK	1	11,0650
US-Dollar	USD	1	1,1433

Anhang zum Jahresbericht zum 30. Juni 2026

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch ONE („Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 13. September 2019 in Kraft und wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations" („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, in Luxemburg veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 1. April 2026 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) fällt und in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht und letztmalig am 15. November 2019 geändert und im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 171513 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
   Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

gewährleistet, bewertet. Ausgenommen hiervon sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, und/oder Derivate, die in Asien oder Ozeanien domiziliert sind. Diese werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet.
Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden oder falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17:00 Uhr (16:00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

7. Der Fonds ist verpflichtet - im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter sowie OTC-gehandelter Derivate - Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt. Die gestellten Sicherheiten in Form von Barmitteln bei Brokern sind in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens ausgewiesen. Die gestellten Barsicherheiten betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Gestelltes Collateral
Flossbach von Storch ONE - Vermögen I	J.P. Morgan SE	330.000,00 EUR
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	J.P. Morgan SE	280.000,00 EUR
Flossbach von Storch ONE - Vermögen III	J.P. Morgan SE	320.000,00 EUR

8. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

9. Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/– einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement" in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement" von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die absolute Höhe der „taxe d'abonnement" ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement" findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement" unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung der Ausschüttungen werden von der Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zur Verwaltungsvergütung sowie sonstigen Gebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

Die expliziten Transaktionskosten (Handels- und Abwicklungsgebühren) werden ggf. nachträglich zum jeweiligen Monatsende durch die Verwaltungsgesellschaft ausgeglichen.

7.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

8.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch ONE - Vermögen I	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch ONE - Vermögen III	Commitment-Ansatz

Im Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. April 2026 wurde das Verkaufsprospekt des Fonds überarbeitet. Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen das Verkaufsprospekt einer grundlegenden Neustrukturierung zu unterziehen. Diese Überarbeitung dient mehrheitlich der Anpassung an das Musterprospekt der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Die Anpassungen stellen, sofern im Folgenden nicht ausdrücklich aufgeführt, keine grundsätzliche Änderung des Fondscharakters der einzelnen Teilfonds oder der Anlagestrategie dar und dienen der präziseren Darstellung bestehender Inhalte.

Im Rahmen der Überarbeitung des Verkaufsprospektes wurden zahlreiche, bislang in den teilfondspezifischen Anhängen wiederholte Vorgaben zentral in das Kapitel „Anlagepolitik“ des Allgemeinen Teils überführt. Sofern im jeweiligen teilfondspezifischen Anhang nicht anders ausgewiesen, gelten nun folgende allgemein gültigen Regeln und Grenzen. Teilfondsspezifische Abweichungen bleiben in den jeweiligen Anhängen geregelt.

Für die als Artikel-8-Teilfonds gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) klassifizierten Teilfonds wurde der bislang in den teilfondsspezifischen Anhängen vorgesehene Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Produktion und/oder dem Vertrieb konventioneller Rüstungsgüter erzielen, gestrichen. Der Ausschluss von Investitionen in kontroverse Waffen (z. B. Streumunition, Antipersonenminen sowie chemische und biologische Waffen) bleibt unverändert bestehen.

Darüber hinaus wurde, aufgrund der Tatsache, dass die regulatorische Umsetzung der geänderten Anforderungen aus der Richtlinie (EU) 2024/927 ab dem 16. April 2026 verpflichtend wird beschlossen, die zukünftig regulatorisch notwendige Aufnahme von Liquiditätsmanagementinstrumenten in die Verwaltung zu integrieren. Diesbezüglich wurden weitere Liquiditätsmanagementinstrumente, welche in Annex II A der Richtlinie (EU) 2024/927 näher beschrieben sind bestimmt und, sofern nicht bereits vorhanden, in das Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement aufgenommen: Aussetzung von Zeichnungen, Rückkäufen und Rücknahmen, Rücknahmebeschränkung, Verlängerung der Rücknahmefrist, Rückgabegebühr, Swing Pricing, Dual Pricing, Verwässerungsschutzgebühr, Sachauskehr sowie Side Pockets.

Zudem wurde die Verwaltungsvergütung aller Anteilklassen der Teilfonds jeweils um 0,02 Prozentpunkte erhöht. Die Zentralverwaltungsvergütung aller Anteilklassen der Teilfonds wurde jeweils um 0,02 Prozentpunkte reduziert. In Summe blieben die Gebühren jedoch für alle Anteilklassen unverändert.

11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

12.) Veränderungen im Wertpapierbestand

Eine detaillierte Aufstellung aller Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebsstellen des Fonds kostenlos erhältlich.

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

13.) Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Alle Teilfonds des Sondervermögens Flossbach von Storch ONE sind als Artikel 8 Produkte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR", "Offenlegungsverordnung") eingestuft. Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale, die mit den Teilfonds beworben werden, sind im Anhang dieses Jahresberichts enthalten.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

Flossbach von Storch ONE

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch ONE (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2026;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2026; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:
Urs Kessler
3D093917AFD44C9...
Urs Kessler

Sonstige Angaben (ungeprüft)

1.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht. Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

Die Gesamtvergütung kann sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzen.

Als fixe Vergütung gelten das vertraglich vereinbarte, in der Regel monatliche Festgehalt sowie finanzielle Leistungen oder Sachbezüge im Sinne des Gesetzes, die auf einer vorher festgelegten, allgemeinen, dauerhaften und ermessensunabhängigen Regelung der Flossbach von Storch Gruppe beruhen. Die variable Vergütung wird als leistungsbezogene Zusatzvergütung (Bonus) für eine nachhaltige und risikobereinigte Leistung des Mitarbeiters auf der Grundlage einer Bewertung der individuellen Leistung, der Leistung des betroffenen Bereichs bzw. Geschäftsbereichs sowie des Gesamtergebnisses von Flossbach von Storch gewährt und steht dem Grunde nach und in der Höhe im Ermessen von Flossbach von Storch. Bei der Festsetzung einer variablen Vergütung sind qualitative und quantitative Kriterien zu berücksichtigen.

Die variable und die feste Vergütung müssen in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen, um eine übermäßige Risikoübernahme zu vermeiden.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Gruppe, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethoden für die Vergütung und sonstigen Zuwendungen sowie die Zuständigkeiten für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.fvsinvest.lu abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft zum Geschäftsjahresende 2025 belief sich auf 51. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug ca. 226 TEUR (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge). Davon entfielen rd. 72% auf fixe Vergütungsbestandteile, wovon wiederum 50 TEUR auf die Risikoträger entfielen. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 28%, wovon 34 TEUR auf Risikoträger entfielen.

Von insgesamt 51 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) erhielten insgesamt 43 Mitarbeiter eine variable Vergütung.

Das Portfoliomanagement der Teilfonds wurde an die Flossbach von Storch SE mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch SE (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge und Arbeitgeberzuschuss zur betrieblicher Altersvorsorge) in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrugen im Geschäftsjahr 2025 1.746 TEUR. Davon entfielen rd. 66% auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 34%.

Im Geschäftsjahr 2025 haben 359 Mitarbeiter von insgesamt 405 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) eine variable Vergütung erhalten.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats
Kurt von Storch
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Flossbach von Storch SE

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
unabhängiges Aufsichtsratsmitglied

Aufsichtsratsmitglied
Carmen Lehr
unabhängiges Aufsichtsratsmitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christoph Adamy
Markus Breidbach (seit dem 1. April 2026)
Markus Müller
Christian Schlosser (bis zum 31. Dezember 2025)

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

OGA-Verwalter

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-2182 Luxemburg, Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Informationsstelle

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland

Zusätzliche Angaben für Österreich

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg, Luxembourg

Inländischer steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51
A-1090 Wien, Österreich

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900PRCSPVXVFWCJ77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 85,14% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen I haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrach-
tung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei" gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. Juni 2026 wie folgt aus:

- 42 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 4 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/ Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschaftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekampfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch ONE - Vermögen I beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2025 – 30.06.2026

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	9,14%	Irland
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzen	3,73%	Vereinigte Staaten von Amerika
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	3,48%	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	2,84%	Vereinigte Staaten von Amerika
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,78%	Vereinigte Staaten von Amerika
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	2,40%	Deutschland
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	2,33%	Vereinigte Staaten von Amerika
COLOPLAST-B	Gesundheitswesen	2,31%	Dänemark
SYMRISE AG	Material	2,29%	Deutschland
SCHWAB (CHARLES) CORP	Finanzen	2,19%	Vereinigte Staaten von Amerika
S&P GLOBAL INC	Finanzen	2,09%	Vereinigte Staaten von Amerika
LEGRAND SA	Industrieunternehmen	2,03%	Frankreich
AMETEK INC	Industrieunternehmen	1,97%	Vereinigte Staaten von Amerika
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	1,91%	Großbritannien
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industrieunternehmen	1,89%	Schweden



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. Juni 2026 85,14%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen I erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch ONE - Vermögen I sah zum Stichtag 30. Juni 2026 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 85,14% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (14,86%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	14,73%
Finanzen	Banken	1,58%
Finanzen	Versicherung	1,05%
Informationstechnologie	Software und Dienste	10,79%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,97%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	2,28%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	12,57%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	2,49%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,31%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	4,91%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,07%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	6,38%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	4,22%
Gold	Gold	8,63%
Sonstige	Sonstige	6,24%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	4,82%
Material	Grundstoffe	4,56%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,07%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,33%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

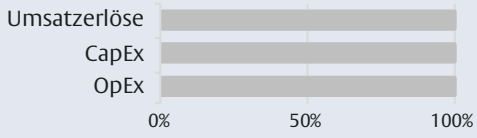
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

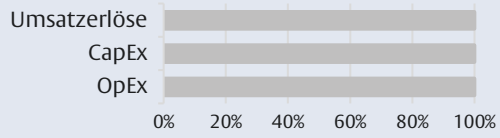
☒ Nein

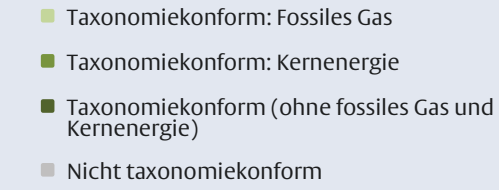
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

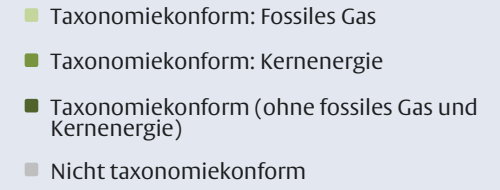
1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***







Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. Juni 2026 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen I wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen okologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900FRHL0JOXEJVB37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 96,40% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen II haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrach-
tung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. Juni 2026 wie folgt aus:

- 47 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 3 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 1 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/ Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschaftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekampfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch ONE - Vermögen II beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2025 – 30.06.2026

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
NETHERLANDS GOVT 5.5% 98-15/01/2028	Staaten	2,08%	Niederlande
NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	Staaten	1,89%	Niederlande
BUNDESOBL-190 2.5% 24-11/10/2029	Staaten	1,87%	Deutschland
DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	Staaten	1,84%	Deutschland
FINNISH GOVT 0.5% 18-15/09/2028	Staaten	1,63%	Finnland
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	1,57%	Irland
ABN AMRO BANK NV 2.375% 25-07/04/2028	Finanzen	1,46%	Niederlande
COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	Finanzen	1,42%	Niederlande
RENTENBANK 0.5% 19-28/02/2029	Staaten	1,38%	Deutschland
FINNISH GOVT 2.75% 12-04/07/2028	Staaten	1,27%	Finnland
REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	Staaten	1,21%	Österreich
DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	Staaten	1,09%	Deutschland
NOVO NORDISK FIN 2.375% 25-27/05/2028	Gesundheitswesen	1,02%	Dänemark
BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028	Staaten	1,01%	Belgien
SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	Staaten	0,99%	Spanien



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. Juni 2026 96,40%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen II erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch ONE - Vermögen II sah zum Stichtag 30. Juni 2026 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 96,40% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (3,60%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	47,21%
Staaten	Banken	0,44%
Staaten	Sonstige	0,41%
Finanzen	Banken	18,47%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,82%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,84%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	1,83%
Basiskonsumgüter	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	0,93%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,70%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	3,47%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,48%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,83%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,25%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	4,75%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,28%
Material	Grundstoffe	2,31%
Sonstige	Sonstige	2,01%
Gold	Gold	1,58%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,05%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	0,47%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,90%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	0,51%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,46%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

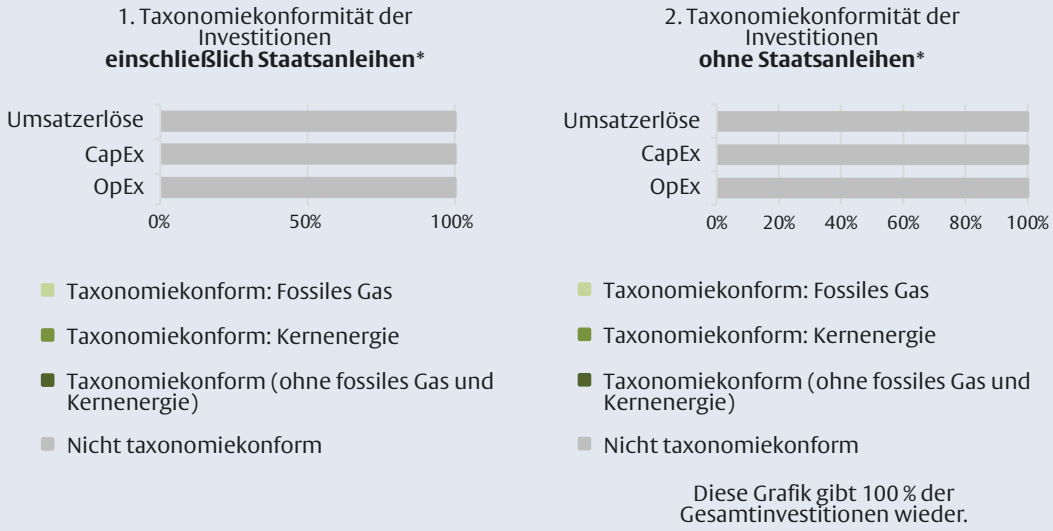
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. Juni 2026 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen II wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen okologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900UBYSTQD87FRN54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 83,08% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen III haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrach-
tung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. Juni 2026 wie folgt aus:

- 93 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 8 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 6 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2023: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2025: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.06.2026: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/ Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschaftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekampfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch ONE - Vermögen III beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2025 – 30.06.2026

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	9,03%	Irland
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	1,75%	Vereinigte Staaten von Amerika
ROBOBANK UA/NL 14- SR	Finanzen	1,36%	Niederlande
TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	Energie	1,36%	Frankreich
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	Nicht-Basiskonsumgüter	1,32%	Deutschland
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,27%	Schweiz
PEPSICO INC	Basiskonsumgüter	1,27%	Vereinigte Staaten von Amerika
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	1,24%	Großbritannien
COLOPLAST-B	Gesundheitswesen	1,05%	Dänemark
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	0,97%	Vereinigte Staaten von Amerika
BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	Nicht-Basiskonsumgüter	0,96%	Vereinigte Staaten von Amerika
SYMRISE AG	Material	0,95%	Deutschland
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	0,93%	Deutschland
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	0,93%	Vereinigte Staaten von Amerika
TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	Energie	0,93%	Frankreich



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. Juni 2026 83,08%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen III erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch ONE - Vermögen III sah zum Stichtag 30. Juni 2026 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 83,08% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (16,92%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,46%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	3,74%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,00%
Basiskonsumgüter	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	0,71%
Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	0,44%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	8,21%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,86%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,27%
Nicht-Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,38%
Gold	Gold	8,77%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,65%
Finanzen	Banken	1,93%
Informationstechnologie	Software und Dienste	5,77%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,64%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	0,78%
Sonstige	Sonstige	8,14%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	6,12%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	1,70%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,78%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,72%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	6,49%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	4,16%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,27%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	0,88%
Energie	Energie	4,16%
Material	Grundstoffe	3,15%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,38%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,29%
Staaten	Staaten	1,15%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der:
Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umwelt-freundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

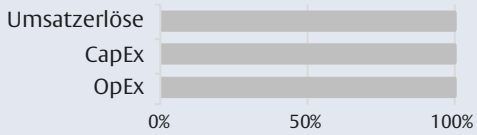
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

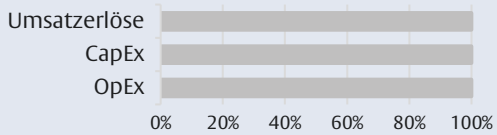
☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. Juni 2026 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen III wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen okologischen oder sozialen Merkmale erreicht.