

DWS Investment GmbH

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Jahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Inhalt

Jahresbericht 2023/2024
vom 1.10.2023 bis 30.9.2024 (gemäß § 101 KAGB)

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht
FOS Strategie-Fonds Nr. 1

26 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhan-

den – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung

- von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet www.dws.de

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ (www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

FOS Strategie - Fonds Nr. 1 (<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de000dws0ts9-fos-strategie-fonds-nr-1>)

Jahresbericht

Jahresbericht

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Strategie des FOS Strategie-Fonds Nr. 1 strebt die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses an. Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit variabel in Aktien und verzinsliche Wertpapiere an, die von Staaten und Unternehmen emittiert wurden. Bis zu 55% können in Zertifikate mit Aktienbezug und bis zu 25% in Zertifikate auf Rohstoffe und Rohstoffindizes sowie in Zertifikate, deren Basiswerte Aktien in- und ausländischer Aussteller sind, die im Rohstoffsektor tätig sind, angelegt werden. Das gesamte Fondsvermögen kann in Aktien-, Renten-, Geldmarktfonds und geldmarktnahe Fonds investiert werden.

In den zwölf Monaten bis Ende September 2024 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 14,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Aktieninvestments bildeten auch im Geschäftsjahr 2023/24 den Anlageschwerpunkt im Fonds. Eine Absicherung für das Aktienexposure über Derivate bestand zum Berichtszeitpunkt nicht. Das Aktienportfolio war insgesamt global ausgerichtet. Der Fokus lag dabei auf europäischen und US-amerikanischen Aktien. Titel aus

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------|---------|---------|
| DE000DWS0TS9 | 14,7% | -0,2% | 23,1% |

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.9.2024
Angaben auf Euro-Basis

Emerging Markets waren deutlich geringer, aber immer noch markant gewichtet. Aktien aus Japan rundeten das Aktienportefeuille ab. Hinsichtlich der Branchenallokation bildeten Aktien aus den Sektoren Informationstechnologie, Industrie, Nicht-Basis-Konsumgüter, Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe den Anlageschwerpunkt. Im Rahmen seiner Investments engagierte sich das Portfoliomanagement darüber hinaus in kleinerem Umfang auch in SPACs (Special Purpose Acquisition Companies). Ein SPAC ist eine Mantelgesellschaft, die zunächst Kapital über einen Börsengang einsammelt, um dieses innerhalb eines vorgegebenen Zeitraums in die Übernahme eines noch nicht definierten Unternehmens zu investieren. Diese Assetklasse zeichnet sich durch ein äußerst günstiges asymmetrisches Chance-Risiko Profil aus. Die Aktienengagements (inkl. Derivate) wurden im Verlauf des Geschäftsjahres sukzessive von rd. der Hälfte auf rd. 61% des Fondsvermögens Ende September 2024 angehoben. Mit dieser Ausrichtung konnte der Fonds deutlich an den steigenden Aktienmärkten partizipieren.

Der Anteil des Anleiheportfolios belief sich zum Berichtsstichtag auf rd. 27% des Fondsvermögens, wobei der Anlagefokus auf europäische Emissionen gerichtet war.

Dabei bildeten Unternehmensanleihen, darunter vornehmlich nachrangige Schuldverschreibungen den Anlageschwerpunkt. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement auch in Anleihen staatlicher sowie staatsnaher Emittenten. Hierbei wurden auch inflationsgeschützte Anleihen dem Portfolio beigemischt. Die Anleihenquote wurde im Geschäftsjahresverlauf aufgrund des sich eintrübenden Konjunkturbildes zunächst bis zum zweiten Quartal 2024 auf erhöhtem Niveau zwischen rd. 33% und 35% gehalten. Im weiteren Verlauf bis Ende September 2024 reduzierte das Portfoliomanagement das Anleihenexposure bis auf 27% und legte die frei gewordenen Mittel in Aktien an. Die im Bestand gehaltenen Anleihen hatten überwiegend einen Investment-Grade-Status (Rating von BBB- oder besser der führenden Rating Agenturen).

Im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierende Konflikt im Nahen Osten sowie der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunk-

tur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die zuvor noch hohe Inflation ließ im Geschäftsjahresverlauf in den meisten Ländern spürbar nach. Angesichts des nachlassenden Preisauftriebs beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende September 2024 in zwei Schritten von 4,50% p.a. auf 3,65% p.a., die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen um einen halben Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,75 – 5,00% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im zurückliegenden Jahr bis Ende September 2024 spürbare, teils kräftige Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde diese Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie einer aufkommenden Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende Kursrallye aus.

Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralnotenbanken kam es im Berichtszeitraum an den internationalen Bondmärkten unter Schwankungen zu merklichen Renditerückgängen, begleitet von spürbar gestiegenen Anleihekursen. Corporate Bonds profitierten zudem von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Positiv auf die Wertentwicklung des Fonds wirkten sich sowohl die Engagements in Aktien, Anleihen als auch in Rohstoffen aus. Einen maßgeblichen Beitrag zum Anlageplus des Fonds leisteten dabei die Aktieninvestments in Nordamerika. Darüber hinaus konnten die Engagements in Aktien aus den Emerging Markets überdurchschnittliche Erträge erwirtschaften. Europäische Aktien lieferten einen eher durchschnittlich positiven Beitrag.

Innerhalb des Anleihenportefeuilles trugen die Erträge aus Unternehmensanleihen inkl. nachrangigen Schuldverschreibungen kräftig zum Wertzuwachs des Fonds bei. Aber auch die Positionen in Staatsanleihen entwickelten sich per Saldo positiv.

Die Assetklasse Rohstoffe rundete dank des hohen Gold-Exposure (Anlage in ein Gold-Zertifikat) den Anlageerfolg des Fonds mit einem spürbar positiven Ergebnisbeitrag ab. Begünstigt wurde dies durch den im Berichtszeitraum stark gestiegenen Goldpreis am Markt.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar (USD). Allerdings sicherte das Portfoliomanagement einen Teil der USD-Positionen gegen Euro ab. Dies trug zur Performankestabilisierung bei, da der Euro im Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar aufwertete.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne durch den Verkauf von Aktien und inländi-

schen Investmentanteilen sowie aus dem Handel mit Optionen und Futures. Dem standen allerdings – wenn auch in deutlich geringerem Ausmaß – realisierte Verluste durch Verkauf von ausländischen Anleihen und Fremdwährungspositionen gegenüber.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Fonds handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) Folgendes für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

Jahresbericht

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| Informationstechnologie | 19.771.485,33 | 6,86 |
| Industrien | 17.151.921,46 | 5,94 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 16.357.800,59 | 5,67 |
| Grundstoffe | 15.373.660,07 | 5,33 |
| Hauptverbrauchsgüter | 13.565.576,05 | 4,70 |
| Gesundheitswesen | 10.459.156,80 | 3,62 |
| Finanzsektor | 7.428.610,93 | 2,57 |
| Energie | 4.516.088,18 | 1,57 |
| Kommunikationsdienste | 2.854.533,00 | 0,99 |
| Versorger | 2.081.800,00 | 0,72 |
| Sonstige | 30.508.927,51 | 10,57 |
| Summe Aktien: | 140.069.559,92 | 48,54 |
| 2. Anleihen (Emittenten): | | |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen | 30.300.577,89 | 10,50 |
| Zentralregierungen | 21.433.982,69 | 7,43 |
| Institute | 16.454.850,92 | 5,70 |
| Unternehmen | 8.764.758,45 | 3,04 |
| Summe Anleihen: | 76.954.169,95 | 26,67 |
| 3. Zertifikate | 17.737.520,00 | 6,15 |
| 4. Investmentanteile | 53.143.504,00 | 18,42 |
| 5. Derivate | 197.928,75 | 0,07 |
| 6. Bankguthaben | 3.683.341,76 | 1,28 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.041.251,63 | 0,36 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -3.981.232,04 | -1,38 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -293.504,53 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 288.552.539,44 | 100,00 |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------------------------|---------|---|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 227.568.925,77 | 78,87 |
| Aktien | | | | | | | |
| Adecco Group Reg. (CH0012138605) | Stück | 40.000 | 40.000 | | CHF 28,7800 | 1.218.329,98 | 0,42 |
| Nestlé Reg. (CH0038863350) | Stück | 15.000 | 15.000 | | CHF 85,3200 | 1.354.429,04 | 0,47 |
| Novo-Nordisk (DK0062498333) | Stück | 49.000 | | 21.000 | DKK 787,9000 | 5.178.233,96 | 1,79 |
| Air Liquide (FR0000120073) | Stück | 6.050 | 550 | | EUR 174,5400 | 1.055.967,00 | 0,37 |
| ASML Holding (NL0010273215) ⁶⁾ | Stück | 4.000 | 1.000 | | EUR 751,8000 | 3.007.200,00 | 1,04 |
| BNP Paribas (FR0000131104) | Stück | 55.000 | 20.000 | | EUR 61,5400 | 3.384.700,00 | 1,17 |
| Covestro (DE0006062144) | Stück | 125.500 | 85.000 | | EUR 54,6400 | 6.857.320,00 | 2,38 |
| CTP (NL00150006R6) | Stück | 200.000 | | 43.973 | EUR 16,3200 | 3.264.000,00 | 1,13 |
| Deutsche Wohnen (DE000A0HNSC6) | Stück | 90.000 | 90.000 | | EUR 25,1000 | 2.259.000,00 | 0,78 |
| DHL Group (DE000552004) | Stück | 60.000 | | 10.000 | EUR 39,8400 | 2.390.400,00 | 0,83 |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113) | Stück | 27.500 | | 27.000 | EUR 71,4200 | 1.964.050,00 | 0,68 |
| European Healthcare Acq.+ Grow Cl.A (NL0015000K10) | Stück | 34.866 | | | EUR 9,0000 | 313.794,00 | 0,11 |
| GAG Immobilien pref. (DE0005863534) | Stück | 58.700 | 500 | | EUR 49,6000 | 2.911.520,00 | 1,01 |
| Kion Group (DE000KGX8881) | Stück | 100.000 | 60.000 | | EUR 35,8900 | 3.589.000,00 | 1,24 |
| Legrand (FR0010307819) | Stück | 27.000 | 27.000 | | EUR 103,6000 | 2.797.200,00 | 0,97 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014) | Stück | 2.600 | | | EUR 692,5000 | 1.800.500,00 | 0,62 |
| Redcare Pharmacy N.V. (NL0012044747) | Stück | 30.500 | 22.000 | 11.500 | EUR 133,6000 | 4.074.800,00 | 1,41 |
| Sixt (DE0007231326) | Stück | 5.000 | | 13.000 | EUR 65,6000 | 328.000,00 | 0,11 |
| TotalEnergies (FR0000120271) | Stück | 45.000 | | 33.750 | EUR 58,4200 | 2.628.900,00 | 0,91 |
| Tui Ag Na O.N. Konv. (DE000TUAG505) ⁶⁾ | Stück | 362.661 | | 637.339 | EUR 6,8920 | 2.499.459,61 | 0,87 |
| Verbund AG (AT0000746409) | Stück | 28.000 | | 13.400 | EUR 74,3500 | 2.081.800,00 | 0,72 |
| Compass Group (GB00BD6K4575) | Stück | 133.000 | | | GBP 24,1300 | 3.843.230,94 | 1,33 |
| Fastighets AB Balder (SE0017832488) | Stück | 435.000 | | 385.000 | SEK 87,7000 | 3.378.483,69 | 1,17 |
| Agriculture & Natural Solutions | | | | | | | |
| Acquisition (KYG0131Y1008) | Stück | 200.000 | 200.000 | | USD 10,3500 | 1.847.472,00 | 0,64 |
| Alchemy Inv.Acquisit.Cl.A (KYG0232F1090) | Stück | 170.000 | | | USD 10,8850 | 1.651.523,94 | 0,57 |
| Allegro Merger RIGHT (US01749N1292) | Stück | 30.000 | | | USD 0,0001 | 2,68 | 0,00 |
| Alphabet Cl.C (US02079K1079) | Stück | 19.350 | 5.000 | | USD 165,2900 | 2.854.533,00 | 0,99 |
| Apple (US0378331005) | Stück | 8.000 | 8.000 | | USD 227,7900 | 1.626.417,96 | 0,56 |
| Avalonbay Communities (US0534841012) | Stück | 8.800 | 8.800 | | USD 225,2300 | 1.768.953,55 | 0,61 |
| Bank of America Corp. (US0605051046) | Stück | 115.000 | | 41.000 | USD 39,4000 | 4.043.910,93 | 1,40 |
| Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083) | Stück | 55.000 | 30.000 | 5.000 | USD 50,9100 | 2.499.040,56 | 0,87 |
| Costco Wholesale Corp. (US22160K1051) | Stück | 5.000 | | | USD 885,6200 | 3.952.072,83 | 1,37 |
| Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053) | Stück | 11.700 | 3.200 | 3.000 | USD 285,8600 | 2.985.016,73 | 1,03 |
| GP-Act III Acquisition (KYG4035N1034) | Stück | 200.000 | 200.000 | | USD 10,0700 | 1.797.492,08 | 0,62 |
| Haymaker Acquisition Corp.4 (KYG4375F1081) | Stück | 100.000 | | 100.000 | USD 10,6300 | 948.725,96 | 0,33 |
| Infect.Pt.Acq.li A.-0001 (KYG4790U1022) | Stück | 170.000 | | | USD 10,7500 | 1.631.041,10 | 0,57 |
| Infection Point Acq Corp II (KYG4790U105) | Stück | 85.000 | | | USD 0,1900 | 14.413,85 | 0,00 |
| Iron Horse Acquisitions (US4628371050) | Stück | 200.000 | 200.000 | | USD 10,1700 | 1.815.342,05 | 0,63 |
| Johnson Controls International (IE00BY7QL619) | Stück | 54.650 | | | USD 77,2100 | 3.765.921,28 | 1,31 |
| Las Vegas Sands Corp. (US5178341070) | Stück | 137.000 | 82.700 | 36.200 | USD 51,1200 | 6.250.560,04 | 2,17 |
| Legato Merger Corp. III (KYG5451A1031) | Stück | 200.000 | 200.000 | | USD 10,2090 | 1.822.303,54 | 0,63 |
| Marvell Technology (US5738741041) ⁶⁾ | Stück | 49.000 | 19.000 | | USD 70,9900 | 3.104.565,13 | 1,08 |
| Microsoft Corp. (US5949181045) | Stück | 11.000 | | 1.000 | USD 428,0200 | 4.202.079,52 | 1,46 |
| Mondelez International Cl.A (US6092071058) | Stück | 28.100 | 28.100 | | USD 74,2000 | 1.860.877,33 | 0,64 |
| Nabors Energy Trans. Corp.II (KYG6363K1067) | Stück | 146.739 | | 72.150 | USD 10,6500 | 1.394.770,27 | 0,48 |
| Newmont (US6516391066) | Stück | 107.000 | 40.000 | | USD 53,9000 | 5.147.306,89 | 1,78 |
| RF Acquisition Corp II (KYG753891095) | Stück | 200.000 | 200.000 | | USD 10,1400 | 1.809.987,06 | 0,63 |
| RF Acquisition Right (KYG753891178) | Stück | 200.000 | 200.000 | | USD 0,0628 | 11.209,78 | 0,00 |
| salesforce (US79466L3024) | Stück | 11.000 | 11.000 | | USD 276,6400 | 2.715.908,79 | 0,94 |
| Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) | Stück | 50.000 | 107.000 | 57.000 | USD 42,2900 | 1.887.188,18 | 0,65 |
| Spark I Acquisition (KYG8316B1005) | Stück | 200.000 | 200.000 | | USD 10,4700 | 1.868.891,96 | 0,65 |
| Synopsys (US8716071076) | Stück | 4.650 | 4.650 | | USD 513,3100 | 2.130.297,20 | 0,74 |
| The Procter & Gamble (US7427181091) | Stück | 15.000 | | | USD 173,5500 | 2.323.396,85 | 0,81 |
| Waste Management Inc. (US94106L1098) | Stück | 16.700 | | | USD 205,5100 | 3.063.070,20 | 1,06 |
| Wheaton Precious Metals (CA9628791027) | Stück | 41.500 | | 43.500 | USD 62,4500 | 2.313.066,18 | 0,80 |
| Zoetis Cl. A (US98978V1035) | Stück | 16.000 | 16.000 | | USD 194,8100 | 2.781.882,28 | 0,96 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 79,4030 | 794.030,00 | 0,28 |
| 2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3) | EUR | 1.000 | | 2.000 | % 102,6140 | 1.026.140,00 | 0,36 |
| 1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) ³⁾ | EUR | 3.000 | | 3.000 | % 89,6420 | 2.689.260,00 | 0,93 |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53) ³⁾ | EUR | 2.000 | | | % 92,4700 | 1.849.400,00 | 0,64 |
| 2,2500 % Branicks Group 21/22.09.2026 (XS2388910270) | EUR | 2.000 | 600 | | % 55,5640 | 1.111.280,00 | 0,39 |
| 2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031) | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 104,0060 | 3.120.180,00 | 1,08 |
| 3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8) | EUR | 1.000 | | 500 | % 101,4950 | 1.014.950,00 | 0,35 |
| 1,8750 % Encavis Finance Bv 21/Und. Cv. (DE000A3MQE86) | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 96,3090 | 2.889.270,00 | 1,00 |
| 0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708) | EUR | 1.000 | | 1.500 | % 89,4750 | 894.750,00 | 0,31 |
| 0,1000 % Germany 21/15.04.33 INFL (DE0001030583) ³⁾ | EUR | 2.000 | | | % 98,0300 | 2.364.777,69 | 0,82 |
| 2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005) ³⁾ | EUR | 2.500 | 1.000 | 2.500 | % 101,9950 | 2.549.875,00 | 0,88 |
| 5,1250 % Intesa Sanpaolo 23/29.08.2031 MTN (XS2673808726) | EUR | 1.000 | 870 | 500 | % 110,3090 | 1.103.090,00 | 0,38 |
| 1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242) | EUR | 1.000 | | 2.000 | % 94,3880 | 943.880,00 | 0,33 |
| 3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GVLBXU6) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 102,6570 | 1.026.570,00 | 0,36 |
| 1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650) | EUR | 1.000 | | | % 97,6020 | 976.020,00 | 0,34 |
| 0,2500 % LB Baden-Württemberg 21/21.07.28 MTN (DE000LB2V7C3) | EUR | 1.000 | | | % 90,4820 | 904.820,00 | 0,31 |
| 0,7500 % NatWest Group19/15.11.25 (XS2080205367) | EUR | 1.500 | 500 | | % 99,6770 | 1.495.155,00 | 0,52 |
| 0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060) ³⁾ | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 72,9060 | 1.458.120,00 | 0,51 |
| 0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1) ³⁾ | EUR | 2.000 | | 3.000 | % 87,0490 | 1.740.980,00 | 0,60 |
| 5,3750 % Porr 20/Und (XS2113662063) | EUR | 268 | | 2.232 | % 98,9145 | 265.090,86 | 0,09 |
| 9,5000 % Porr 24/Und. (AT0000A39724) | EUR | 1.500 | 2.200 | 700 | % 109,1340 | 1.637.010,00 | 0,57 |
| 0,0100 % Sparebanken Vest Boligkreditt 20/28.06.27 MTN PF (XS2199484929) | EUR | 2.000 | | | % 93,5870 | 1.871.740,00 | 0,65 |
| 3,3240 % Standard Chart.Bk (Singapore) 24/28.05.2027 (XS2821666745) | EUR | 1.000 | 2.000 | 1.000 | % 101,9760 | 1.019.760,00 | 0,35 |
| 2,9930 % Sydbank 04/Und. (XS0205055675) | EUR | 1.500 | | 1.000 | % 82,8270 | 1.242.405,00 | 0,43 |
| 1,2500 % TenneT Holding 16/24.10.33 MTN (XS1505568136) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 85,5780 | 855.780,00 | 0,30 |
| 5,6250 % NatWest Markets 02/und. MTN (XS0154144132) | GBP | 500 | | | % 95,5000 | 571.822,05 | 0,20 |
| 1,5060 % AEGON (NL0000120004) | NLG | 3.000 | | | % 85,0440 | 1.157.738,54 | 0,40 |
| 1,4250 % AEGON 96/Und (NL0000121416) | NLG | 1.000 | | | % 76,5645 | 347.434,55 | 0,12 |
| 5,7500 % African Development Bank 24/und. CoCo. (US008281BF39) | USD | 2.000 | 2.000 | | % 99,7472 | 1.780.483,73 | 0,62 |
| 8,1510 % Dresdner Funding Tr I 99/30.06.31 Reg S (XS0097772965) | USD | 2.000 | | | % 112,9590 | 2.016.314,87 | 0,70 |
| 0,1000 % European Bank for Rec. & Dev.20/20.11.30 INFL (XS2259635170) | USD | 1.000 | 1.000 | | % 94,0000 | 1.014.322,46 | 0,35 |
| 0,7500 % European Investment Bank (EIB) 20/23.09.30 (US298785JH03) | USD | 3.000 | | | % 84,7020 | 2.267.892,36 | 0,79 |
| Verbriefte Geldmarktinstrumente | | | | | | | |
| 4,5000 % Aareal Bank 22/25.07.2025 (DE000AAR0355) | EUR | 1.500 | 700 | | % 100,8460 | 1.512.690,00 | 0,52 |
| 2,9270 % AEGON (NL0000116150) | EUR | 1.000 | | 1.000 | % 80,4260 | 804.260,00 | 0,28 |
| 3,6400 % AXA 03/und. MTN (XS0179060974) | EUR | 1.000 | | | % 93,2920 | 932.920,00 | 0,32 |
| 3,0000 % Axa 23/Und. MTN (XS0210434782) | EUR | 2.000 | | | % 93,8595 | 1.877.190,00 | 0,65 |
| 2,0000 % Coöperatieve Rabobank 06/29.02.2035 MTN (XS0211284491) | EUR | 1.000 | | | % 90,7040 | 907.040,00 | 0,31 |
| 2,9310 % Deutsche Postbank Funding Trust I 04/und. pref. (DE000A0DEN75) | EUR | 3.000 | | 2.000 | % 83,9170 | 2.517.510,00 | 0,87 |
| 2,9120 % Deutsche Postbank Funding Trust III 05 / und. pref. (DE000A0D24Z1) | EUR | 3.000 | | 2.000 | % 83,9440 | 2.518.320,00 | 0,87 |
| 2,7280 % NIBC Bank 06/Und. (XS0249580357) | EUR | 1.000 | | 500 | % 79,8985 | 798.985,00 | 0,28 |
| 3,8320 % UniCredit Bank Austria 01/27.12.31 MTN (XS0140394817) | EUR | 2.000 | | | % 90,7485 | 1.814.970,00 | 0,63 |
| 0,4960 % AEGON (NL0000120889) | NLG | 3.835 | | | % 71,1440 | 1.238.081,42 | 0,43 |
| 4,1363 % AEGON (NL0000116168) | USD | 1.800 | | | % 79,3550 | 1.274.836,00 | 0,44 |
| 4,4500 % AXA 04/Und. MTN (XS0184718764) | USD | 1.000 | 1.000 | | % 93,8160 | 837.306,44 | 0,29 |
| 0,0000 % Bank of America 10/15.10.30 MTN (US06048WEE66) | USD | 2.230 | 350 | | % 73,6380 | 1.465.596,32 | 0,51 |
| 3,5000 % KBC Ifima 05/07.02.25 MTN (XS0210976329) | USD | 2.500 | | | % 98,8590 | 2.205.787,85 | 0,76 |
| 7,1011 % Standard Chartered 06/und. Reg S (USG84228AT58) | USD | 1.500 | | | % 95,9460 | 1.284.474,99 | 0,45 |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|--------------------------|----------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|-------|
| 4,7500 % ZF North America Capital 15/29.04.25 Reg S (USU98737AC03) | USD | 2.000 | | | % | 99,2459 | 1.771.535,72 | 0,61 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| HANetf ETC Securities/Carbon ETC (XS2353177293) | Stück | 30.000 | 30.000 | | EUR | 63,6600 | 1.909.800,00 | 0,66 |
| XTrackers ETC/Gold 21.05.80 (DE000A2T5DZ1) | Stück | 470.000 | 56.700 | 34.613 | EUR | 33,6760 | 15.827.720,00 | 5,49 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 6.320.284,10 | 2,19 | |
| Verbriefte Geldmarktinstrumente | | | | | | | | |
| 5,6580 % Ethias Vie 05/und. (BE0930906947) | EUR | 500 | | | % | 90,9765 | 454.882,50 | 0,16 |
| 0,0000 % Bank of Nova Scotia 13/29.07.2033 (US064159CP95) | USD | 1.000 | | | % | 67,7330 | 604.516,04 | 0,21 |
| 6,4730 % HSB Group 97/15.07.27 (US40428NAC39) | USD | 5.100 | 100 | | % | 97,5608 | 4.440.715,09 | 1,54 |
| 5,0625 % Royal Bank of Canada 86/29.06.2085 (GB0007542557) | USD | 1.000 | | | % | 91,8960 | 820.170,47 | 0,28 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 872.040,00 | 0,30 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 3,0000 % Jefferies Financial Group 17/13.12.47 MTN (XS1725887944) | EUR | 1.200 | | | % | 72,6700 | 872.040,00 | 0,30 |
| Investmentanteile | | | | | | 53.143.504,00 | 18,42 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile) | | | | | | | | |
| Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF (LU0292107991) (0,450%) | Stück | 513.000 | 243.000 | 124.000 | EUR | 58,5400 | 30.031.020,00 | 10,41 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 23.112.484,00 | 8,01 | |
| AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF (LU1781541252) (1,350%) | Stück | 550.000 | | 250.000 | EUR | 16,6180 | 9.139.900,00 | 3,17 |
| iShares V S&P Gold Procedures Ucits ETF USD Acc (IE00B6R52036) (0,550%) | Stück | 879.000 | 1.127.000 | 248.000 | EUR | 15,8960 | 13.972.584,00 | 4,84 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 287.904.753,87 | 99,78 | |
| Derivate | | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | -273.436,74 | -0,09 | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | | | |
| (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | | |
| Call ASML Holding 10/2024 Strike 900,00 (ENXA) | Stück | -1.000 | | | EUR | 1,0200 | -1.020,00 | 0,00 |
| Call Tui Ag Na O.N. Konv. 12/2024 Strike 7,00 (EURX) | Stück | -182.600 | | | EUR | 0,4900 | -89.474,00 | -0,03 |
| Put ASML Holding 10/2024 Strike 600,00 (ENXA) | Stück | -1.000 | | | EUR | 1,3150 | -1.315,00 | 0,00 |
| Put Redcare Pharmacy N.V. 12/2024 Strike 92,00 (EURX) | Stück | -18.000 | | | EUR | 1,8750 | -33.750,00 | -0,01 |
| Call Marvell Technology 12/2024 Strike 80,00 (USS) | Stück | -24.500 | | | USD | 3,3000 | -72.158,51 | -0,03 |
| Put Eli Lilly and Company 11/2024 Strike 750,00 (USS) | Stück | -2.000 | | | USD | 10,0000 | -17.849,97 | -0,01 |
| Put First Solar 11/2024 Strike 180,00 (USS) | Stück | -10.000 | | | USD | 2,2500 | -20.081,22 | -0,01 |
| Put KKR & Co. 03/2025 Strike 100,00 (USS) | Stück | -15.600 | | | USD | 1,8000 | -25.061,36 | -0,01 |
| Put NVIDIA Corp. 12/2024 Strike 90,00 (USS) | Stück | -17.700 | | | USD | 1,8700 | -29.540,81 | -0,01 |
| Put Palo Alto Networks 11/2024 Strike 300,00 (USS) | Stück | -5.000 | | | USD | 5,2500 | -23.428,09 | -0,01 |
| Put Quanta Services 03/2025 Strike 230,00 (USS) | Stück | -6.700 | | | USD | 5,1000 | -30.496,68 | -0,01 |
| Put Stryker Corp. 12/2024 Strike 320,00 (USS) | Stück | -6.400 | | | USD | 2,8500 | -16.279,17 | -0,01 |
| Wertpapier-Optionsscheine | | | | | | | | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | | |
| Agriculture & Natural Sol Acq Corp 31.12.2028 (KYG0131Y1180) | Stück | 100.000 | 100.000 | | USD | 0,2125 | 18.965,59 | 0,01 |
| Alchemy Investments Acquisition 26.06.2028 (KYG0232F1330) | Stück | 85.000 | | | USD | 0,0710 | 5.386,23 | 0,00 |
| GP ACT III Acquisition 31.12.2027 (KYG4035N1299) | Stück | 100.000 | 100.000 | | USD | 0,1199 | 10.701,06 | 0,00 |
| Haymaker Acquisition 12.09.2028 (KYG4375F1164) | Stück | 100.000 | | | USD | 0,1300 | 11.602,48 | 0,00 |
| Iron Horse Acquisitions (US4628371134) | Stück | 200.000 | 200.000 | | USD | 0,0290 | 5.176,49 | 0,00 |
| Legato Merger Corp. III (KYG5451A1114) | Stück | 100.000 | 100.000 | | USD | 0,1548 | 13.815,88 | 0,00 |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|--|--------------------------------|---------------|---|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|-------|
| Nabors Energy Transition 01.09.2028 (KYG6363K1141) . . . | Stück | 109.444 | | | USD | 0,1000 | 9.767,86 | 0,00 |
| Spark I Acquisition Corp 27.11.2028 (KYG8316B1187) | Stück | 100.000 | 100.000 | | USD | 0,1300 | 11.602,48 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | -113.237,55 | -0,04 | |
| (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| NASDAQ 100 E-MINI DEC 24 (CME) USD | Stück | 780 | | | | -32.967,66 | -0,01 | |
| RUSSELL 2000 EMINI CME DEC 24 (CME) USD | Stück | 2.200 | | | | -80.269,89 | -0,03 | |
| Zins-Derivate | | | | | | 24.359,90 | 0,01 | |
| (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| US 10YR NOTE DEC 24 (CBT) | USD | 4.800 | | | | 24.359,90 | 0,01 | |
| Devisen-Derivate | | | | | | 560.243,14 | 0,19 | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| EUR/USD FUTURE (EUREX) DEC 24 (EURX) | USD | 36.000 | | | | 560.243,14 | 0,19 | |
| Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente | | | | | | 3.683.341,76 | 1,28 | |
| Bankguthaben | | | | | | 3.683.341,76 | 1,28 | |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 1.899,73 | | | % | 100 | 1.899,73 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australische Dollar | AUD | 4,72 | | | % | 100 | 2,92 | 0,00 |
| Kanadische Dollar | CAD | 123,29 | | | % | 100 | 81,40 | 0,00 |
| Chinesische Renminbi/Yuan | CNY | 4.076,64 | | | % | 100 | 518,83 | 0,00 |
| Britische Pfund | GBP | 1.808.444,89 | | | % | 100 | 2.165.672,58 | 0,75 |
| Hongkong Dollar | HKD | 61,55 | | | % | 100 | 7,07 | 0,00 |
| Japanische Yen | JPY | 600,00 | | | % | 100 | 3,76 | 0,00 |
| Mexikanische Peso | MXN | 1.308,00 | | | % | 100 | 59,34 | 0,00 |
| Russische Rubel | RUB | 1.294,00 | | | % | 100 | 12,38 | 0,00 |
| US Dollar | USD | 1.697.575,20 | | | % | 100 | 1.515.083,40 | 0,53 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 6,73 | | | % | 100 | 0,35 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1.041.251,63 | 0,36 | |
| Zinsansprüche | EUR | 788.688,48 | | | % | 100 | 788.688,48 | 0,27 |
| Dividenden-/Ausschüttungsansprüche | EUR | 117.917,52 | | | % | 100 | 117.917,52 | 0,04 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 130.288,20 | | | % | 100 | 130.288,20 | 0,05 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 4.357,43 | | | % | 100 | 4.357,43 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | -3.981.232,04 | -1,38 | |
| EUR - Kredite | EUR | -3.362.421,40 | | | % | 100 | -3.362.421,40 | -1,17 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Schweizer Franken | CHF | -584.714,17 | | | % | 100 | -618.810,64 | -0,21 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -293.504,53 | -0,11 | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -292.197,30 | | | % | 100 | -292.197,30 | -0,11 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -1.307,23 | | | % | 100 | -1.307,23 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | 288.552.539,44 | 100,00 | |
| Anteilwert | | | | | | 15.947,24 | | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | 18.094,195 | | |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Marktschlüssel

Terminbörsen

| | | |
|------|---|---|
| ENXA | = | Euronext Amsterdam - Derivatives |
| EURX | = | Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| USS | = | American Stock Options Exchange |
| CME | = | Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM) |
| CBT | = | Chicago Board of Trade (CBOT) |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

| | | | | | |
|---------------------------|-----|------------|---|-----|---|
| Australische Dollar | AUD | 1,617850 | = | EUR | 1 |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,514550 | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,944900 | = | EUR | 1 |
| Chinesische Renminbi/Yuan | CNY | 7,857300 | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,455650 | = | EUR | 1 |
| Britische Pfund | GBP | 0,835050 | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,702850 | = | EUR | 1 |
| Japanische Yen | JPY | 159,705000 | = | EUR | 1 |
| Mexikanische Peso | MXN | 22,041500 | = | EUR | 1 |
| Niederländische Gulden | NLG | 2,203710 | = | EUR | 1 |
| Russische Rubel | RUB | 104,493200 | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,291900 | = | EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,120450 | = | EUR | 1 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 19,183800 | = | EUR | 1 |

Fußnoten

- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.
 6) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäfts in Wertpapieren (Verkauf einer Kaufoption).

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | | RF Acquisition (KYG753891251) | Stück | 200.000 | 200.000 |
| R&S Group Holding (CH1107979838) | Stück | | 57.290 | Spark I Acquisition (KYG8316B1260) | Stück | 200.000 | 200.000 |
| Aurubis (DE0006766504) | Stück | | 16.000 | Walt Disney Co. (US2546871060) | Stück | | 43.000 |
| CVC capital partners PLC (JE00BRX98089) | Stück | 18.300 | 18.300 | 0,1250 % African Development Bank 16/07.10.26 MTN (XS1501560848) | EUR | | 500 |
| Davide Campari-Milano (NL0015435975) | Stück | 190.000 | 190.000 | 0,3750 % BNP Paribas 20/14.10.27 MTN (FR00140005J1) | EUR | | 500 |
| ENCAVIS (DE0006095003) | Stück | | 231.000 | 0,3750 % Caixabank 20/18.11.26 MTN (XS2258971071) | EUR | | 500 |
| ENCAVIS (DE000A4BGGQ8) | Stück | 156.000 | 156.000 | 4,2500 % Caixabank 23/06.09.2030 MTN (XS2676814499) | EUR | | 700 |
| Infineon Technologies Reg. (DE0006231004) | Stück | | 57.000 | 3,0000 % Commerzbank 22/14.09.27 (DE000CZ45W57) | EUR | | 500 |
| Michelin (FR001400AJ45) | Stück | | 55.000 | 4,6000 % Deut. Pfandbr.bk. 17/22.02.27 R.35274 MTN (DE000A2DASM5) | EUR | 2.000 | 2.000 |
| Verbio (DE000A0JL9W6) | Stück | 20.000 | 60.000 | 0,5000 % Germany 14/15.04.30 INFL (DE0001030559) | EUR | | 1.000 |
| Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77) | Stück | | 38.900 | 0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) | EUR | | 3.000 |
| RVRC Holding (SE0015962485) | Stück | | 357.783 | 1,3000 % Germany 22/15.10.2027 S.G (DE0001030740) | EUR | | 4.000 |
| Yubico AB (SE0015657788) | Stück | | 122.055 | 3,0000 % Hamburger Sparkasse 23/15.09.2028 (DE000A351M80) | EUR | | 900 |
| Agriculture & Natural Solution Acqu.CI.A (KYG0131Y1263) | Stück | 200.000 | 200.000 | 1,6000 % Italy B.T.P. 22/28.06.2030 S.ICPI INFL (IT0005497000) | EUR | | 1.000 |
| Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027) | Stück | | 52.600 | 0,0100 % Oberösterreichische 21/15.09.28 MTN (AT0000A2SUL3) | EUR | | 1.000 |
| Blackstone (US09260D1072) | Stück | | 22.900 | 0,3750 % Raiffeisen Bank International 19/25.09.26 MTN (XS2055627538) | EUR | | 500 |
| Churchill Capital VII Cl.A (US17144M1027) | Stück | | 142.858 | 4,8750 % SBAB 23/26.06.2026 MTN (XS2641720987) | EUR | | 1.000 |
| Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044) | Stück | | 20.200 | | | | |
| GP ACT III Acquisition (KYG4035N1117) | Stück | 200.000 | 200.000 | | | | |
| Iron Horse Acquisitions (US4628372041) | Stück | 200.000 | 200.000 | | | | |
| Iron Horse Right (US4628371217) | Stück | 200.000 | 200.000 | | | | |
| JVSPAC Acquisition Corp. (VGG521E1390) | Stück | 16.283 | 16.283 | | | | |
| Legato Merger (KYG5451A1296) | Stück | 200.000 | 200.000 | | | | |
| McDonald's Corp. (US5801351017) | Stück | 5.200 | 15.400 | | | | |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| 0,0100 % Sparebanken Vest Boligkreditt 21/11.11.26 MTN PF (XS2397352233) ... | EUR | | 1.000 | |
| 0,0000 % Unedic 20/25.11.28 MTN (FR0014000667) | EUR | | 500 | |
| 13,6250 % Bank of Scotland 91/und. (GB0000394915) | GBP | | 1.000 | |
| 10,1760 % HSBC Capital Funding (Dollar 1) 00/und. (USG4637HAB45) | USD | | 1.000 | |
| 1,1250 % United States of America 20/15.08.40 (US912810SQ22) | USD | 3.000 | 3.000 | |
| 3,6250 % USA Treasury 23/31.03.2028 (US91282CGT27) | USD | | 3.000 | |
| Verbriefte Geldmarktinstrumente | | | | |
| 3,3750 % Allianz 14/und. MTN (DE000A13R7Z7) .. | EUR | | 2.000 | |
| 5,4490 % American International Group 07/15.03.67 MTN (XS0291642154) | EUR | 750 | 1.400 | |
| 2,9230 % AXA 04/und. MTN (XS0203470157) | EUR | | 1.000 | |
| 2,4420 % Banco Santander 04/und. (XS0202197694) | EUR | | 1.500 | |
| 5,9707 % BNP Paribas 86/und. (FR0008131403) .. | USD | | 2.000 | |
| 5,4375 % CW Bank of Australia 86/und. (GB0008424284) | USD | | 1.000 | |
| 6,0625 % DNB Bank 86/und. (GB0040940875) .. | USD | | 1.000 | |
| 3,7150 % NIBC Bank 05/und. MTN (XS0215294512) | USD | | 2.500 | |
| 5,8310 % Standard Chartered 85/Und. (XS0010826633) | USD | | 500 | |
| 0,7500 % US Treasury 21/31.12.23 (US91282CDR97) | USD | | 2.500 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verbriefte Geldmarktinstrumente | | | | |
| 5,9625 % Standard Chartered 85/und. S.3 (XS0010159159) | USD | | 1.000 | |
| 2,0000 % US Treasury 17/30.06.24 (US912828XX34) | USD | | 2.500 | |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| UBS Fdso.-CMCI Ex-Agri. SF U. ETF (h EUR) A-Acc. (IE00BYT5CV85) (0,370%) | Stück | | 27.700 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | |
| | | Zugänge | Abgänge | |
| Optionsscheine | | | | |
| Wertpapier-Optionsscheine | | | | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | |
| Accor Acquisition 01.06.26 WRT (FR0014003QK3) .. | Stück | | 280.000 | |
| EHC 16.11.26 (NL0015000K28) | Stück | | 63.489 | |
| Catcha Investment 31.12.27 Cl.A (KYG1962Y1109) .. | Stück | | 47.619 | |
| Papaya Growth Opportunity 31.12.2028 Cl.A (US69882P1104) | Stück | | 21.276 | |
| Pyrophyte Acquisition 03.05.2028 WRT (KYG7308P1274) | Stück | | 115.000 | |
| Semper Paratus Acquisition 04.11.26 (KYG8028L1317) | Stück | | 120.000 | |
| Terminkontrakte | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | EUR | | | 48.118 |
| (Basiswerte: EURO-BUND JUN 24, EURO-BUND MAR 24, EURO-BUND SEP 24, US 10YR NOTE DEC 23, US 10YR NOTE JUN 24, US 10YR NOTE MAR 24, US 10YR NOTE SEP 24, US 5YR NOTE MAR 24) | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | EUR | | | 120.849 |
| (Basiswerte: EUR/USD FUTURE (EUREX) JUN 24, EUR/USD FUTURE (EUREX) MAR 24, EUR/USD FUTURE (EUREX) SEP 24) | | | | |
| Optionsrechte | | | | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | EUR | | | 31.047 |
| (Basiswerte: Alibaba Group Holding ADR, Blackstone, Dr. Ing. h.c. F. Porsche, Las Vegas Sands Corp., Redcare Pharmacy N.V., The Procter & Gamble, Tui Ag Na O.N. Konv., Wheaton Precious Metals) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | EUR | | | 32.640 |
| (Basiswerte: Air Liquide, Airbus, Covestro, Dr. Ing. h.c. F. Porsche, Hochtief, Intuitive Surgical, Kion Group, Las Vegas Sands Corp., LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.), Newmont, Nextera Energy Inc., Palo Alto Networks, Redcare Pharmacy N.V., Sartorius Pref., Schlumberger N.Y. Shares, Straumann Holding, Synopsys, The Procter & Gamble, Tui Ag Na O.N. Konv.) | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | EUR | | | 3.250 |
| (Basiswerte: EURO-BUND JUN 24) | | | | |
| Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes) | | | | |
| unbefristet | | | | |
| | | | | Volumen in 1.000 |
| | | | | EUR 74.892 |
| Gattung: AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF (LU1781541252), iShares V S&P Gold Procedures Ucits ETF USD Acc (IE00B6R52036), Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF (LU0292107991), 4,5000 % Aareal Bank 22/25.07.2025 (DE000AAR0355), 1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552), 3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8), 0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440), 2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005), 5,1250 % Intesa Sanpaolo 23/29.08.2031 MTN (XS2673808726), 1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650), 0,2500 % LB Baden-Württemberg 21/21.07.28 MTN (DE000LB2V7C3), 0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060), 0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1), 0,0000 % Unedic 20/25.11.28 MTN (FR0014000667), Verbund AG (AT0000746409), 5,7500 % African Development Bank 24/und. CoCo. (US008281BF39), 10,1760 % HSBC Capital Funding (Dollar 1) 00/und. (USG4637HAB45), 3,6250 % USA Treasury 23/31.03.2028 (US91282CGT27) | | | | |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

| | | |
|--|------------|---------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | EUR | 238.309,67 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 1.823.543,52 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 289.362,78 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 2.468.337,40 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 250.518,77 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | 346,10 |
| 7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 43.229,58 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 43.229,58 |
| 8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | EUR | -35.746,44 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -206.299,30 |
| 10. Sonstige Erträge | EUR | 217.125,91 |
| Summe der Erträge | EUR | 5.088.727,99 |

II. Aufwendungen

| | | |
|---|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾ | EUR | -2.765,26 |
| davon: | | |
| Bereitstellungszinsen | EUR | -1.834,32 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -3.410.499,73 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -3.410.499,73 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -19.959,06 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -12.968,65 |
| Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten | EUR | -6.990,41 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -3.433.224,05 |

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.655.503,94

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 20.730.617,49 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -10.740.117,85 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 9.990.499,64

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 11.646.003,58

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 12.020.487,34 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 16.038.802,85 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 28.059.290,19

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 39.705.293,77

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| des Geschäftsjahres | EUR | 292.100.306,45 |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -1.034.046,21 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | -42.892.897,62 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 4.293.083,34 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -47.185.980,96 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 673.883,05 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 39.705.293,77 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 12.020.487,34 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 16.038.802,85 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR 288.552.539,44**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar

| | | | |
|--|-----|---------------|----------|
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 37.863.410,54 | 2.092,57 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 11.646.003,58 | 643,64 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

| | | | |
|-------------------------------------|-----|----------------|-----------|
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | -4.959.939,55 | -274,12 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -43.282.880,92 | -2.392,09 |

III. Gesamtausschüttung

EUR 1.266.593,65 70,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-------------------|
| 2024 | 288.552.539,44 | 15.947,24 |
| 2023 | 292.100.306,45 | 13.950,48 |
| 2022 | 320.730.938,26 | 13.547,51 |
| 2021 | 395.186.096,38 | 16.142,28 |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 53.627.622,14

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

50% MSCI World Index in EUR, 40% Markit iBoxx Euro Sovereigns Main Index, 10% Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 85,498 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 129,229 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 107,504 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung | Nominal in Stück bzw. Wbg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|---|-----------|---|----------------------|
| 1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 | EUR 3.000 | | 2.689.260,00 | |
| 0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 | EUR 1.600 | | 1.479.520,00 | |
| 2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G | EUR 2.000 | | 2.039.900,00 | |
| 0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 | EUR 2.000 | | 1.458.120,00 | |
| 0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 | EUR 2.000 | | 1.740.980,00 | |
| 0,1000 % Germany 21/15.04.33 INFL | EUR 1.200 | | 1.418.866,61 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 10.826.646,61 | 10.826.646,61 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 10.463.983,93

davon:

| | | |
|-----------------------|-----|--------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 1.178.183,65 |
| Aktien | EUR | 9.090.160,20 |
| Sonstige | EUR | 195.640,08 |

Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 15.947,24

Umlaufende Anteile: 18.094,195

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,25% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungs-zinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,005% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 1,25% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,02% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen FOS Strategie-Fonds Nr. 1 keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 125.457,82. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 5,21 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 13 638 767,63 EUR.

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS-Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind. So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelauflommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitlichen Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS-Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS-Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS-Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

| | |
|--|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl) | 436 |
| Gesamtvergütung | EUR 86.030.259 |
| Fixe Vergütung | EUR 49.806.487 |
| Variable Vergütung | EUR 36.223.772 |
| davon: Carried Interest | EUR 0 |
| Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾ | EUR 4.752.912 |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger | EUR 5.683.843 |
| Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen | EUR 2.223.710 |

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|--|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 10.826.646,61 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 3,75 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3.159.846,61 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 2. Name | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.689.260,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 3. Name | Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.039.900,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 4. Name | Société Générale S.A., Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.479.520,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 5. Name | Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.458.120,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

| | | | |
|---|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|---|------------|---|---|

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | | | |
|---------------------|---------------|---|---|
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 10.826.646,61 | - | - |

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

| | | | |
|-----------------------|--------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 1.178.183,65 | - | - |
| Aktien | 9.090.160,20 | - | - |
| Sonstige | 195.640,08 | - | - |

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

| | | | |
|---|---|---|---|
| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Währung(en): | GBP; JPY; USD; EUR; SEK; DKK; AUD; CAD; NOK | - | - |
| 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 10.463.983,93 | - | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) * | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 32.358,27 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 70,00 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 13.867,42 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 30,00 | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - | - |
| Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge | - | - | - |
| Kostenanteil Dritter | - | - | - |
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| absolut | - | | |
| 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | | |
| Summe | 10.826.646,61 | | |
| Anteil | 3,76 | | |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| 1. Name | Salcef Group S.p.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 339.513,48 | | |
| 2. Name | Ryanair Holdings PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 311.345,10 | | |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

| | | | |
|--|-------------------------|--|---|
| 3. Name | Hargreaves Lansdown PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 299.971,41 | | |
| 4. Name | Frontera Energy Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 299.969,86 | | |
| 5. Name | HSBC Holdings PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 299.968,71 | | |
| 6. Name | Anora Group Oyj | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 299.967,48 | | |
| 7. Name | Terveystalo OYJ | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 299.964,28 | | |
| 8. Name | JCDecaux SE | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 299.960,91 | | |
| 9. Name | Yamaha Motor Co. Ltd. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 299.957,26 | | |
| 10. Name | Keller Group PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 299.955,79 | | |
| 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| Anteil | | | - |
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) | | | |
| gesonderte Konten / Depots | - | | - |
| Sammelkonten / Depots | - | | - |
| andere Konten / Depots | - | | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | - | | - |

FOS Strategie-Fonds Nr. 1

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

| | | | |
|--|--|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | 1 | - | - |
| 1. Name | State Street Bank International GmbH (Custody Operations) | | |
| verwahrter Betrag absolut | 10.463.983,93 | | |

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FOS Strategie-Fonds Nr. 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
Vorsitzender
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Senior Counsel der
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung
Aktiengesellschaft DVAG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der DB Vita S.A.,
Luxemburg
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2024

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de