

DWS Investment GmbH

# FOS Strategie-Fonds Nr. 1

Jahresbericht 2024/2025



Investors for a new now

# **FOS Strategie-Fonds Nr. 1**

# Inhalt

**Jahresbericht 2024/2025**  
**vom 1.10.2024 bis 30.9.2025 (gemäß § 101 KAGB)**

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht  
FOS Strategie-Fonds Nr. 1

25 / 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 vor-

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2025** 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](http://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](http://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 2025 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 5,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende September 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierende Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China.

### FOS Strategie-Fonds Nr. 1

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE000DWS0TS9	5,1%	24,6%	22,2%

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

Stand: 30.9.2025  
Angaben auf Euro-Basis

Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in sechs Schritten von 3,50% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 4,00 – 4,25% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung sowie die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende September 2025 sich per Saldo weiter merklich erholen konnte. Unterstützt wurde

diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Aktieninvestitionen stellten im Geschäftsjahr bis Ende September 2025 den Anlageschwerpunkt dar und waren nicht über Derivate abgesichert. Damit konnte der Fonds an Kurssteigerungen an den Aktienbörsen partizipieren.

Das Aktienportfolio war global aufgestellt, wobei sich der Anlage-

fokus auf Aktientitel aus Europa und Nordamerika richtete. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Fonds breit diversifiziert, wengleich er die Sektoren Informationstechnologie, Industrie und Finanzwesen etwas stärker gewichtete.

Innerhalb des Anleiheportefeuilles bildeten europäische Emissionen den Anlageschwerpunkt. Dabei favorisierte das Portfoliomanagement unter Renditegesichtspunkten Unternehmensanleihen, darunter vornehmlich nachrangige Schuldverschreibungen. Hinzu kamen kleinere Engagements in öffentlich-rechtlichen Anleihen, supranationalen Zinstiteln und staatsgarantierten Unternehmensanleihen. Darüber hinaus wurden dem Anleiheportfolio auch inflationsgeschützte Staatsanleihen beigemischt.

Per Saldo leisteten alle Assetklassen im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende September 2025 positive Ergebnisbeiträge, darunter vor allem Engagements in Aktien und in Rohstoffen (wie z.B. Gold).

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar (USD). Allerdings sicherte das Portfoliomanagement einen größeren 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 aus dem Verkauf von Aktien, aus dem Handel mit Optionen und Futures und aus dem Verkauf von ausländischen Anleihen. Dem standen allerdings – wenn auch in deutlich geringerem Ausmaß – realisierte Verluste aus dem Verkauf von Fremdwährungspositionen und ausländischen Anleihen 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 Anlage-

strategie, 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 30.09.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	24.163.889,21	8,59
Industrien	22.737.366,13	8,09
Finanzsektor	16.581.023,95	5,90
Hauptverbrauchsgüter	11.990.879,41	4,26
Gesundheitswesen	11.450.428,72	4,07
Grundstoffe	11.215.038,42	3,99
Kommunikationsdienste	9.329.991,35	3,32
Dauerhafte Konsumgüter	8.906.459,95	3,17
Versorger	5.599.730,72	1,99
Energie	2.330.550,00	0,83
Sonstige	22.421.639,47	7,97
<b>Summe Aktien:</b>	<b>146.726.997,33</b>	<b>52,18</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	23.348.342,03	8,31
Institute	17.490.358,53	6,22
Zentralregierungen	16.224.700,13	5,77
Unternehmen	9.657.778,46	3,43
Regionalregierungen	1.279.441,40	0,46
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>68.000.620,55</b>	<b>24,19</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>24.901.195,00</b>	<b>8,86</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>38.234.765,00</b>	<b>13,60</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>-632.168,80</b>	<b>-0,22</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>4.352.744,31</b>	<b>1,54</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>926.499,97</b>	<b>0,33</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-650.173,94</b>	<b>-0,23</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-694.415,70</b>	<b>-0,25</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-1.669,18</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>281.164.394,54</b>	<b>100,00</b>

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

# FOS Strategie-Fonds Nr. 1

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>230.658.002,94</b>	<b>82,04</b>
<b>Aktien</b>							
ALSO Holding (CH0024590272)	Stück	6.000	6.000		CHF 241,0000	1.544.871,79	0,55
Nestlé (CH0038863350)	Stück	35.000	20.000		CHF 72,7100	2.718.856,84	0,97
R&S Group Holding (CH1107979838)	Stück	60.000	60.000		CHF 27,7000	1.775.641,03	0,63
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	17.200	17.200		CHF 176,4500	3.242.457,26	1,15
SMG Swiss Marketpl.Grp Hldg AG (CH1484953687)	Stück	12.456	12.456		CHF 44,5550	592.924,23	0,21
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	59.000	20.000	10.000	DKK 344,7000	2.724.317,16	0,97
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	6.050			EUR 175,0000	1.058.750,00	0,38
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	4.000			EUR 822,8000	3.291.200,00	1,17
Covestro Ag O.N. Z.Ver. (DE000A40KY26)	Stück	40.750	62.750	22.000	EUR 58,1000	2.367.575,00	0,84
CTP (NL00150006R6)	Stück	190.000		10.000	EUR 19,0000	3.610.000,00	1,28
CTS Eventim (DE0005470306)	Stück	26.000	26.000		EUR 82,8500	2.154.100,00	0,77
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	60.000			EUR 38,1900	2.291.400,00	0,81
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	110.000	20.000		EUR 21,4500	2.359.500,00	0,84
ENEL (IT0003128367)	Stück	500.000	500.000		EUR 7,9580	3.979.000,00	1,42
GAG Immobilien pref. (DE0005863534)	Stück	58.700			EUR 50,5000	2.964.350,00	1,05
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	46.500	46.500		EUR 32,8700	1.528.455,00	0,54
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	670.000	670.000		EUR 5,5760	3.735.920,00	1,33
Legrand (FR0010307819)	Stück	36.000	9.000		EUR 142,5500	5.131.800,00	1,83
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	7.650	5.050		EUR 520,7000	3.983.355,00	1,42
Redcare Pharmacy N.V. (NL0012044747)	Stück	50.000	19.500		EUR 71,9500	3.597.500,00	1,28
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	17.700	17.700		EUR 235,2000	4.163.040,00	1,48
Stabilus Se Inh. Eo 1 (DE000STAB1L8)	Stück	50.000	50.000		EUR 24,6000	1.230.000,00	0,44
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	45.000			EUR 51,7900	2.330.550,00	0,83
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	35.000	35.000		EUR 64,1000	2.243.500,00	0,80
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	26.000	26.000		GBP 110,4600	3.284.867,89	1,17
Barclays (GB0031348658)	Stück	1.000.000	1.000.000		GBP 3,8370	4.388.653,78	1,56
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	73.000		60.000	GBP 25,0100	2.088.219,15	0,74
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	410.000		25.000	SEK 66,6000	2.467.602,88	0,88
Allegro Merger RIGHT (US01749N1292)	Stück	30.000			USD 0,0001	2,55	0,00
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	18.850	4.500	5.000	USD 244,3600	3.918.324,19	1,39
Amazon.com (US0231351067)	Stück	15.000	18.000	3.000	USD 222,1700	2.834.885,80	1,01
Apple (US0378331005) <sup>6)</sup>	Stück	8.000			USD 254,4300	1.731.478,88	0,62
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	7.000			USD 193,5600	1.152.583,90	0,41
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	105.000		10.000	USD 52,4200	4.682.148,78	1,67
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	55.000			USD 44,1500	2.065.628,85	0,73
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	3.500		1.500	USD 916,8700	2.729.824,34	0,97
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025) <sup>6)</sup>	Stück	22.000	22.000		USD 133,9000	2.505.890,86	0,89
Eli Lilly and Company (US5324571083) <sup>6)</sup>	Stück	2.000	2.000		USD 726,5100	1.236.034,20	0,44
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	13.000	13.000		USD 89,1300	985.657,78	0,35
Futurecrest Acquisition Unit (KYG3730U1233)	Stück	8.333	8.333		USD 10,5500	74.784,70	0,03
GP-Act III Acquisition (KYG4035N1034)	Stück	200.000			USD 10,5900	1.801.709,84	0,64
Haymaker Acquisition Corp.4 (KYG4375F1081)	Stück	100.000			USD 11,2300	955.297,52	0,34
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	54.650			USD 108,1600	5.028.237,00	1,79
Legato Merger Corp. III (KYG5451A1031)	Stück	200.000			USD 10,7400	1.827.229,81	0,65
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	11.000			USD 514,6000	4.815.277,95	1,71
Nabors Energy Trans. Corp.II (KYG6363K1067)	Stück	146.739			USD 11,2100	1.399.297,51	0,50
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	25.000	25.000		USD 76,2100	1.620.730,72	0,58
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	18.700	18.700		USD 203,9600	3.244.483,01	1,15
RF Acquisition Corp II (KYG753891095)	Stück	200.000			USD 10,7000	1.820.424,48	0,65
RF Acquisition Right (KYG753891178)	Stück	200.000			USD 0,0800	13.610,65	0,00
salesforce (US79466L3024)	Stück	9.000			USD 245,1000	1.876.483,35	0,67
Spark I Acquisition (KYG8316B1005)	Stück	200.000		2.000	USD 11,6100	1.975.245,63	0,70
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	4.300	4.300		USD 728,4700	2.664.642,93	0,95
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	6.800	6.800		USD 369,8800	2.139.580,62	0,76
Synopsys (US8716071076)	Stück	8.850	4.200		USD 481,6100	3.625.748,37	1,29
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	21.000	21.000		USD 211,2800	3.774.301,39	1,34
The Procter & Gamble (US7427181091) <sup>6)</sup>	Stück	15.000			USD 153,5300	1.959.040,45	0,70
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	16.700			USD 219,4300	3.117.248,10	1,11
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	24.500	41.500	58.500	USD 110,4900	2.302.756,16	0,82
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 21/03.11.28 MTN (FR0014003SA0)	EUR	2.000	2.000		% 93,7090	1.874.180,00	0,67

# 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	
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) <sup>3)</sup>	EUR	3.000			%	88,7790	2.663.370,00	0,95
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53)	EUR	1.000		1.000	%	94,1200	941.200,00	0,33
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 (ES0000012N35) <sup>3)</sup>	EUR	3.000	3.000		%	102,3540	3.070.620,00	1,09
3,3750 % CaixaBank 25/26.06.2035 MTN (XS3103589670)	EUR	1.500	1.500		%	99,2600	1.488.900,00	0,53
2,4870 % Comunidad Autónoma de Madrid 25/30.04.2035 (ES00001010R3)	EUR	1.286	1.286		%	99,4900	1.279.441,40	0,46
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	2.000	3.000	1.000	%	86,8680	1.737.360,00	0,62
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242)	EUR	1.000			%	94,3380	943.380,00	0,34
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GVLBXU6)	EUR	1.000			%	94,1970	941.970,00	0,34
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082)	EUR	1.000	1.000		%	107,6670	1.076.670,00	0,38
1,6000 % Italy B.T.P. 22/28.06.2030 S.ICPI INFL (IT0005497000)	EUR	3.000	3.000		%	100,7060	3.032.962,60	1,08
0,2500 % LB Baden-Württemberg 21/21.07.28 MTN (DE000LB2V7C3)	EUR	1.000			%	94,0210	940.210,00	0,33
3,5000 % NIBC Bank 25/05.06.2030 MTN (XS3087726595) <sup>3)</sup>	EUR	1.500	1.500		%	100,6280	1.509.420,00	0,54
9,5000 % Porr 24/Und. (AT0000A39724)	EUR	1.500			%	110,3430	1.655.145,00	0,59
3,6230 % Procredit Holding 25/05.05.2028 (DE000A4DFL80)	EUR	2.000	2.000		%	100,3825	2.007.650,00	0,71
0,7000 % Spain 18/30.11.33 INFL (ES0000012C12)	EUR	1.500	1.500		%	96,1930	1.817.167,53	0,65
2,7930 % Sydbank 04/Und. (XS0205055675)	EUR	1.500			%	85,9345	1.289.017,50	0,46
3,7500 % United Utilities Water 25/07.08.2035 MTN (XS3144971127) <sup>3)</sup>	EUR	1.579	1.579		%	99,0070	1.563.320,53	0,56
7,8590 % Nationwide Building Society 00/und (GB0001777886)	GBP	1.000	1.000		%	102,6755	1.174.373,78	0,42
5,6250 % NatWest Markets 02/und. MTN (XS0154144132)	GBP	500			%	96,6540	552.750,77	0,20
1,5060 % AEGON (NL0000120004)	NLG	3.000			%	87,6800	1.193.623,48	0,42
5,7500 % African Development Bank 24/und. CoCo. (US008281BF39)	USD	2.000			%	101,0236	1.718.746,12	0,61
8,1510 % Dresdner Funding Tr I 99/30.06.31 Reg S (XS009772965)	USD	2.000			%	110,8290	1.885.568,46	0,67
0,1000 % European Bank for Rec. & Dev.20/20.11.30 INFL (XS2259635170)	USD	1.000			%	95,7000	1.010.876,28	0,36
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>								
3,0020 % AEGON (NL0000116150)	EUR	1.000			%	76,0120	760.120,00	0,27
3,0000 % Axa 23/Und. MTN (XS0210434782)	EUR	2.000			%	98,6690	1.973.380,00	0,70
3,3470 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 07/und. S.1 (ES0214974075)	EUR	500	500		%	99,2540	496.270,00	0,18
3,8300 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/23.12.2030 MTN (FR0013073764)	EUR	1.400	1.400		%	100,4740	1.406.636,00	0,50
2,5670 % BNP Paribas S.A 85/ Und S.TMO (FR0000572646)	EUR	1.000	1.000		%	95,2570	952.570,00	0,34
2,2500 % Branicks Group 21/22.09.2026 (XS2388910270)	EUR	2.600	600		%	81,1080	2.108.808,00	0,75
2,0000 % Coöperatieve Rabobank 06/29.02.2035 MTN (XS0211284491)	EUR	1.000			%	93,6290	936.290,00	0,33
2,5850 % Deutsche Postbank Funding Trust I 04/und. pref. (DE000A0DEN75)	EUR	3.000			%	93,3400	2.800.200,00	1,00
2,6310 % Deutsche Postbank Funding Trust III 05/und. pref. (DE000A0D24Z1) <sup>3)</sup>	EUR	3.000			%	93,4780	2.804.340,00	1,00
2,8040 % NIBC Bank 06/Und. (XS0249580357)	EUR	1.000			%	81,2050	812.050,00	0,29
3,7500 % Rothschild & Co Continuation Finance 04/und. (XS0197703118)	EUR	1.000	1.000		%	78,5360	785.360,00	0,28
2,4600 % UniCredit Bank Austria 01/27.12.31 MTN (XS0140394817)	EUR	2.000			%	93,8445	1.876.890,00	0,67
4,2320 % AEGON (NL0000116168)	USD	1.800			%	75,2680	1.152.502,23	0,41
0,0000 % Bank of America 10/15.10.30 MTN (US06048WEE66)	USD	2.230			%	82,5730	1.566.396,92	0,56
6,0816 % Standard Chartered 06/und. Reg S (USG84228AT58) <sup>3)</sup>	USD	1.500			%	96,4009	1.230.074,01	0,44
<b>Zertifikate</b>								
HANetf ETC Securities/Carbon ETC (XS235317293)	Stück	37.000	47.000	40.000	EUR	73,8950	2.734.115,00	0,97
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD EUR HEDGED ETC 21.05.80 (DE000A2T5DZ1)	Stück	470.000			EUR	47,1640	22.167.080,00	7,88

# 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.074.625,94</b>	<b>2,87</b>
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
4,2290 % Ethias Vie 05/und. (BE0930906947) . . . . .	EUR	1.700	1.200		% 95,0070	1.615.119,00	0,57
0,9799 % Bank of Nova Scotia 13/29.07.2033 (US064159CP95) . . . . .	USD	1.000			% 72,1580	613.823,32	0,22
5,4892 % HSB Group 97/15.07.27 (US40428NAC39) . . . . .	USD	5.100			% 98,6242	4.278.706,46	1,52
4,6103 % Royal Bank of Canada 86/29.06.2085 (GB0007542557) . . . . .	USD	2.000	1.000		% 92,1030	1.566.977,16	0,56
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>896.184,00</b>	<b>0,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,0000 % Jefferies Financial Group 17/13.12.47 MTN (XS1725887944) . . . . .	EUR	1.200			% 74,6820	896.184,00	0,32
<b>Investmentanteile</b>						<b>38.234.765,00</b>	<b>13,60</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>							
Xtr MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) <sup>3)</sup> (0,450%) . . . . .	Stück	400.000		113.000	EUR 66,4100	26.564.000,00	9,45
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>11.670.765,00</b>	<b>4,15</b>
AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF (LU1781541252) (1,350%)	Stück	550.000			EUR 18,1615	9.988.825,00	3,55
VanEck Cr and Blockch Innv ETF (IE00BMDKNW35) (0,650%) . . . . .	Stück	130.000	130.000		EUR 12,9380	1.681.940,00	0,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>277.863.577,88</b>	<b>98,83</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>-769.171,50</b>	<b>-0,27</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							
Call Airbus 10/2025 Strike 190,00 (EURX) . . . . .	Stück	16.500			EUR 7,9000	130.350,00	0,05
Call SAP 10/2025 Strike 225,00 (EURX) . . . . .	Stück	16.000			EUR 5,5250	88.400,00	0,03
Call SAP 10/2025 Strike 240,00 (EURX) . . . . .	Stück	-16.000			EUR 1,0150	-16.240,00	-0,01
Put Airbus 12/2025 Strike 190,00 (EURX) . . . . .	Stück	-17.000			EUR 6,3500	-107.950,00	-0,04
Put ASM International Reg. 12/2025 Strike 520,00 (EURX)	Stück	-2.700			EUR 43,0000	-116.100,00	-0,04
Put AXA 11/2025 Strike 36,00 (EURX) . . . . .	Stück	-40.000			EUR 0,2500	-10.000,00	0,00
Put BASF SE 10/2025 Strike 45,00 (EURX) . . . . .	Stück	-44.000			EUR 2,8400	-124.960,00	-0,04
Put SAP 12/2025 Strike 210,00 (EURX) . . . . .	Stück	-16.000			EUR 5,2250	-83.600,00	-0,03
Put Sartorius Pref. 12/2025 Strike 170,00 (EURX) . . . . .	Stück	-11.600			EUR 5,8000	-67.280,00	-0,02
Put Tui Ag Na O.N. Konv. 12/2025 Strike 6,40 (EURX) . . . . .	Stück	-210.000			EUR 0,1300	-27.300,00	-0,01
Put Wacker Chemie 10/2025 Strike 60,00 (EURX) . . . . .	Stück	-20.000			EUR 0,7600	-15.200,00	-0,01
Put Anglo American 12/2025 Strike 22,00 (IPE) . . . . .	Stück	-66.235			GBP 0,1950	-14.772,77	-0,01
Call Apple 01/2026 Strike 260,00 (USS) . . . . .	Stück	-8.000			USD 12,2500	-83.365,23	-0,03
Call Dell Technologies Cl.C 10/2025 Strike 135,00 (USS) . . . . .	Stück	-22.000			USD 4,3500	-81.408,70	-0,03
Call Eli Lilly and Company 10/2025 Strike 750,00 (USS) . . . . .	Stück	-2.000			USD 11,0000	-18.714,64	-0,01
Call The Procter & Gamble 03/2026 Strike 170,00 (USS) . . . . .	Stück	-15.000			USD 2,6000	-33.175,96	-0,01
Put Apple 01/2026 Strike 200,00 (USS) . . . . .	Stück	-8.100			USD 1,2700	-8.750,80	0,00
Put Estée Lauder Companies, The Cl.A 10/2025 Strike 85,00 (USS) . . . . .	Stück	-23.000			USD 1,3800	-27.000,13	-0,01
Put NVIDIA Corp. 01/2026 Strike 180,00 (USS) . . . . .	Stück	-9.100			USD 13,5500	-104.891,33	-0,04
Put The Procter & Gamble 03/2026 Strike 140,00 (USS) . . . . .	Stück	-15.000			USD 3,7000	-47.211,94	-0,02
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>137.002,70</b>	<b>0,05</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
EUR/USD FUTURE (EUREX) DEC 25 (EURX) . . . . .	USD	53.000				137.002,70	0,05
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>4.352.744,31</b>	<b>1,54</b>

# 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
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.352.744,31</b>	<b>1,54</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	930.483,77			% 100	930.483,77	0,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.217,91			% 100	1.217,91	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	4,72			% 100	2,65	0,00
Kanadische Dollar	CAD	126,94			% 100	77,62	0,00
Schweizer Franken	CHF	1.106,92			% 100	1.182,61	0,00
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	4.080,29			% 100	487,51	0,00
Britische Pfund	GBP	48.359,64			% 100	55.312,41	0,02
Hongkong Dollar	HKD	63,09			% 100	6,90	0,00
Japanische Yen	JPY	600,00			% 100	3,45	0,00
Mexikanische Peso	MXN	1.417,41			% 100	65,77	0,00
Russische Rubel	RUB	1.294,00			% 100	13,32	0,00
US Dollar	USD	3.189.545,40			% 100	2.713.236,70	0,96
Südafrikanische Rand	ZAR	6,73			% 100	0,33	0,00
<b>Termingeld</b>							
SEK - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	SEK	7.200.000,00			% 100	650.653,36	0,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	739.279,77			% 100	739.279,77	0,26
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	83.448,95			% 100	83.448,95	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	101.140,66			% 100	101.140,66	0,04
Sonstige Ansprüche	EUR	2.630,59			% 100	2.630,59	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-650.173,94			% 100	-650.173,94	-0,23
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-693.626,53			% 100	-693.626,53	-0,25
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-789,17			% 100	-789,17	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften</b>							
	EUR	<b>-1.669,18</b>			<b>% 100</b>	<b>-1.669,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>							
Anteilwert						16.683,52	
Umlaufende Anteile						16.852,821	

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

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe
USS	=	American Stock Options Exchange

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025

Australische Dollar	AUD	1,778500	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,635300	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,936000	=	EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	8,369650	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,465100	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,874300	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,146850	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	173,820000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,550500	=	EUR	1
Niederländische Gulden	NLG	2,203710	=	EUR	1
Russische Rubel	RUB	97,171000	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,065800	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,175550	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,316450	=	EUR	1

# FOS Strategie-Fonds Nr. 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Adecco Group Reg. (CH0012138605)	Stück		40.000	5,2500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien 25/02.04.2036 MTN (XS3040593975)	EUR	1.000	1.000
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück		55.000	0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred 20/28.06.27 MTN PF (XS2199484929)	EUR		2.000
Covestro (DE0006062144)	Stück		125.500	3,3240 % Standard Chart.Bk (Singapore) 24/28.05.2027 (XS2821666745)	EUR		1.000
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück		27.500	1,2500 % TenneT Holding 16/24.10.33 MTN (XS1505568136)	EUR		1.000
Kion Group (DE000KGX8881)	Stück		100.000	1,4250 % AEGON 96/Und (NL0000121416)	NLG		1.000
Sixt (DE0007231326)	Stück	20.500	25.500	0,7500 % European Investment Bank (EIB) 20/23.09.30 (US298785JH03)	USD		3.000
Tui Ag Na O.N. Konv. (DE000TUAG505)	Stück		362.661	<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
Verbund AG (AT0000746409)	Stück		28.000	4,5000 % Aareal Bank 22/25.07.2025 (DE000AAR0355)	EUR		1.500
NOBA Bank Group AB [publ] (SE0023135298)	Stück	403.345	403.345	4,0000 % AXA 03/und. MTN (XS0179060974)	EUR		1.000
Agriculture & Natural Solutions Acquisition (KYG0131Y1008)	Stück		200.000	3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8)	EUR		1.000
Alchemy Inv.Acquisit.Cl.A (KYG0232F1090)	Stück		170.000	1,8750 % Encavis Finance Bv 21/Und. Cv. (DE000A3MQE86)	EUR		3.000
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	170.000	170.000	0,7500 % NatWest Group19/15.11.25 (XS2080205367)	EUR		1.500
Inflect.Pt.Acq.II A,-0001 (KYG4790U1022)	Stück		170.000	5,3750 % Porr 20/Und (XS2113662063)	EUR		268
Iron Horse Acquisitions (US4628371050)	Stück		200.000	0,4960 % AEGON (NL0000120889)	NLG		3.835
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück		137.000	4,4800 % AXA 04/Und. MTN (XS0184718764)	USD		1.000
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	5.000	5.000	3,5000 % KBC Ifima 05/07.02.25 MTN (XS0210976329)	USD		2.500
Marvell Technology (US5738741041)	Stück		49.000	4,7500 % ZF North America Capital 15/29.04.25 Reg S (USU98737AC03)	USD		2.000
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück		28.100	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
Netskope (US64119N6085)	Stück	3.500	3.500	<b>Aktion</b>			
Newmont (US6516391066)	Stück		107.000	European Healthcare Acq.+ Grow Cl.A (NL0015000K10)	Stück		34.866
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	14.100	14.100	<b>Investmentanteile</b>			
Pony Al.Adr/1 (US7329081084)	Stück	53.909	53.909	<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück		50.000	iShares DL Treasury Bond 1-3yr U.ETF EUR Acc. (IE00BDFK1573) (0,000%)	Stück	500.000	500.000
StubHub Holdings Cl.A (US86384P1093)	Stück	50.000	50.000	iShares V S&P Gold Procedures Ucits ETF USD Acc (IE00B6R52036) (0,550%)	Stück		879.000
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück		16.000				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR		1.000				
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3)	EUR		1.000				
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031)	EUR		3.000				
4,7500 % Ethias SA 25/07.05.2035 (BE6363869874)	EUR	200	200				
2,8750 % EUROFIMA 24/31.01.2035 MTN (XS2941356698)	EUR	400	400				
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR		1.000				
0,1000 % Germany 21/15.04.33 INFL (DE0001030583)	EUR		2.000				
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR		2.500				
5,1250 % Intesa Sanpaolo 23/29.08.2031 MTN (XS2673808726)	EUR		1.000				
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR		1.000				
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR		2.000				
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1)	EUR		2.000				

# FOS Strategie-Fonds Nr. 1

## Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

	Zugänge	Abgänge
<b>Optionsscheine</b>		
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>		
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>		
Agriculture & Natural Sol Acq Corp 31.12.2028 (KYG0131Y1180) . . . . .	Stück	100.000
Alchemy Investments Acquisition 26.06.2028 (KYG0232F1330) . . . . .	Stück	85.000
GP ACT III Acquisition 31.12.2027 (KYG4035N1299) . . . . .	Stück	100.000
Haymaker Acquisition 12.09.2028 (KYG4375F1164) . . . . .	Stück	100.000
Inflection Point Acquisition Corp. II (KYG4790U1105) . . . . .	Stück	85.000
Iron Horse Acquisitions (US4628371134) . . . . .	Stück	200.000
Legato Merger Corp. III (KYG5451A1114) . . . . .	Stück	100.000
Nabors Energy Transition 01.09.2028 (KYG6363K1141) . . . . .	Stück	109.444
Spark I Acquisition Corp 27.11.2028 (KYG8316B1187) . . . . .	Stück	100.000

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Russell 2000 Index)	EUR	33.517
---	-----	--------

#### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: US 10YR NOTE JUN 25, US 10YR NOTE MAR 25)	EUR	7.626
---	-----	-------

#### Devisentermingeschäfte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EUR/USD FUTURE (EUREX) JUN 25, EUR/USD FUTURE (EUREX) MAR 25, EUR/USD FUTURE (EUREX) SEP 25)	EUR	168.831
--	-----	---------

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: ASML Holding, Eli Lilly and Company, Kion Group, Microsoft Corp., NVIDIA Corp., Redcare Pharmacy N.V., Synopsys, The Procter & Gamble, Tui Ag Na O.N. Konv., Wheaton Precious Metals)	EUR	28.181
--	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Anglo American, ASML Holding, Avalonbay Communities, Dell Technologies Cl.C, Digital Realty Trust REIT, First Solar, Nextera Energy Inc., Siemens Energy, Snowflake Cl.A, Straumann Holding, Synopsys, The Procter & Gamble, Tui AG Na O.N. Konv., Wacker Chemie, Wheaton Precious Metals)	EUR	27.101
--	-----	--------

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: DAX 40 (Performanceindex))	EUR	1.260
--	-----	-------

## Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

	Volumen in 1.000 EUR
unbefristet	60.520
Gattung: AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF (LU1781541252), iShares V S&P Gold Procedures Ucits ETF USD Acc (IE00B6R52036), Xtr MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991), 3,0000 % Axa 23/Und. MTN (XS0210434782), 0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53), 2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031), 3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8), 4,7500 % Ethias SA 25/07.05.2035 (BE6363869874), 2,8750 % EUROFIMA 24/31.01.2035 MTN (XS2941356698), Germany 21/15.04.33 INFL (DE0001030583), 2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005), 1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242), 0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060), 0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1), 4,6103 % Royal Bank of Canada 86/29.06.2085 (GB0007542557), 6,0816 % Standard Chartered 06/und. Reg S (USG84228AT58), 4,7500 % ZF North America Capital 15/29.04.25 Reg S (USU98737AC03)	

# FOS Strategie-Fonds Nr. 1

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) .....	EUR	225.794,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) .....	EUR	1.829.923,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....	EUR	175.858,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	2.014.708,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....	EUR	216.293,48
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) .....	EUR	49.019,09
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	39.776,32
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	39.776,32
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....	EUR	-33.869,17
9. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-271.508,68
10. Sonstige Erträge .....	EUR	190.139,98
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>4.436.135,05</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> .....	EUR	-1.892,41
davon:		
Bereitstellungszinsen .....	EUR	-1.192,69
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-3.786.394,38
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-3.392.399,13
erfolgsabhängige Vergütung .....	EUR	-393.995,25
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-19.452,38
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-11.932,53
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-7.519,85
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.807.739,17</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **628.395,88**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	24.278.491,04
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-9.162.835,14

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** EUR **15.115.655,90**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **15.744.051,78**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	3.681.532,19
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-5.941.565,29

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **-2.260.033,10**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **13.484.018,68**

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.

<sup>1)</sup> Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

## Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>288.552.539,44</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr .....	EUR	-1.246.951,44
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-20.026.267,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	3.131.911,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-23.158.178,12
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	401.054,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	13.484.018,68
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	3.681.532,19
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-5.941.565,29

### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** EUR **281.164.394,54**

## Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung	Insgesamt	Je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr .....	EUR 40.313.406,84	2.392,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR 15.744.051,78	934,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen .....	EUR 0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt .....	EUR -13.040.158,39	-773,77
2. Vortrag auf neue Rechnung .....	EUR -42.174.659,18	-2.502,53
<b>III. Gesamtausschüttung .....</b>	<b>EUR 842.641,05</b>	<b>50,00</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025 .....	281.164.394,54	16.683,52
2024 .....	288.552.539,44	15.947,24
2023 .....	292.100.306,45	13.950,48
2022 .....	320.730.938,26	13.547,51

# FOS Strategie-Fonds Nr. 1

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 69.592.644,76

#### 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 . . . . . %	93,766
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	132,192
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	113,317

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 . . . . .	EUR 2.000		1.775.580,00	
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 . . . . .	EUR 2.000		2.047.080,00	
2,6310 % Deutsche Postbank Funding Trust III 05/und. pref. . . . .	EUR 2.000		1.869.560,00	
3,5000 % NIBC Bank 25/05.06.2030 MTN . . . . .	EUR 1.400		1.408.792,00	
3,7500 % United Utilities Water 25/07.08.2035 MTN . . . . .	EUR 1.479		1.464.313,53	
6,0816 % Standard Chartered 06/und. Reg S . . . . .	USD 500		410.024,67	
Xtr MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF 1C . . . . .	Stück 5.000		332.050,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>9.307.400,20</b>	<b>9.307.400,20</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 9.961.935,43

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	4.113.454,63
Aktien	EUR	4.939.761,58
Sonstige	EUR	908.719,22

#### 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 16.683,52

Umlaufende Anteile: 16.852,821

#### 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.

# FOS Strategie-Fonds Nr. 1

---

## **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 Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,15% des durchschnittlichen Fondsvermögens an. Dies entspricht einem tatsächlichen Wert (ohne Ertragsausgleich) in Höhe von EUR 406.918,06.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,004% 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 2024 bis 30. September 2025 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 Aufwandsersatzungen, 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 146.682,36. 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 7,42 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18 357 799,10 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 Vergütungspolitik („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 Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen 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 Ganzheitliche 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 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 ausgezahlt 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 2024<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

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

<sup>2)</sup> „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
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	9.307.400,20	-	-
in % des Fondsvermögens	3,31	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5.252.235,53		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.775.580,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	BofA Securities Europe S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	934.780,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>4. Name</b>	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	934.780,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	410.024,67		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

# FOS Strategie-Fonds Nr. 1

<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 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	9.307.400,20	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	4.113.454,63	-	-
Aktien	4.939.761,58	-	-
Sonstige	908.719,22	-	-

#### 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

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	SEK; EUR; USD; GBP; AUD; JPY; CHF; DKK	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	9.961.935,43	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	28.655,81	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	12.280,51	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	9.307.400,20		
Anteil	3,35		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	Lithuania, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	462.323,88		
2. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	374.360,50		

## FOS Strategie-Fonds Nr. 1

<b>3. Name</b>	French Republic		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	374.247,68		
<b>4. Name</b>	ENEL S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	345.860,50		
<b>5. Name</b>	European Financial Stability Facility (EFSF)		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	285.809,96		
<b>6. Name</b>	America, United States of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	274.890,70		
<b>7. Name</b>	Finland, Republic of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	273.727,29		
<b>8. Name</b>	Ireland, Republic		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	273.713,82		
<b>9. Name</b>	NRW.BANK		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	272.776,02		
<b>10. Name</b>	Spain, Kingdom of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	271.375,37		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## FOS Strategie-Fonds Nr. 1

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	9.961.935,43		

\* 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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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 16. Januar 2026

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anders  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Geschäftsführung und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2024: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Manfred Bauer  
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)  
Geschäftsführer 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

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

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 1.2.2025)  
Geschäftsführerin der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)  
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der  
BASF SE,  
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)  
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

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 31.12.2024: 3.870,3 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2024: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2025

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