



DWS Investment GmbH

WvF Strategie – Fonds Nr. 1

Jahresbericht 2011/2012

WvF Strategie – Fonds Nr. 1

Inhalt

Jahresbericht 2011/2012
vom 1.10.2011 bis 30.9.2012 (gemäß § 44 (1) InvG)

Hinweise 2



Jahresbericht

WvF Strategie – Fonds Nr. 1 4



Vermögensaufstellung zum Jahresbericht

Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung 8

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers 18

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilswerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS kostenfrei reinvestiert werden; 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 vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2012** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Vertragsbedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS 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

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.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. 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 1.2.2011 „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.

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

2011

Jahresbericht

2012

WvF Strategie – Fonds Nr. 1

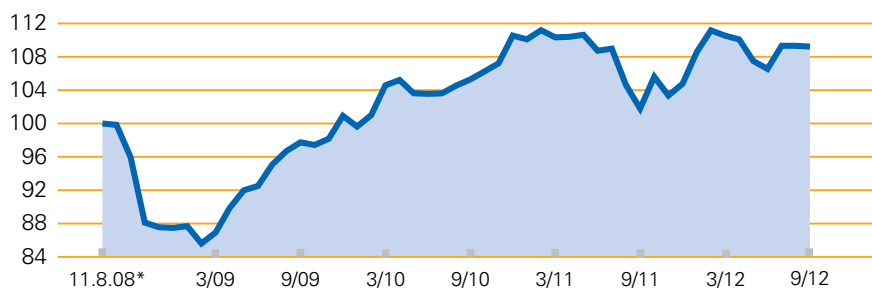
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Anlagepolitik des WvF Strategie-Fonds Nr. 1 basiert auf einem variablen Portfolio, das hauptsächlich aus Aktien, Anleihen und Investmentfonds bestand. Dabei bildeten Investitionen in Aktien und Anleihemärkte den Schwerpunkt der Anlagestrategie, ergänzt um Strategien aus weiteren Bereichen wie dem Rohstoffmarkt. In einem wechselhaften Marktumfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum von Anfang Oktober 2011 bis Ende September 2012 einen Wertzuwachs von 7,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

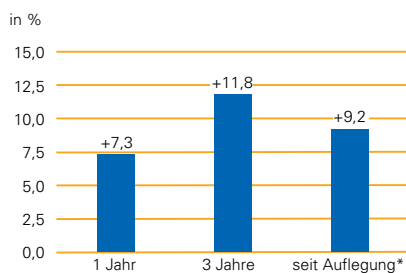
Die Gewichtung von Anleihen wurde während des Geschäftsjahres angesichts eines freundlicheren Anlageumfelds von zunächst 25,7% des Fondsvermögens auf zuletzt 36,6% gegen Ende September 2012 erhöht. Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum insbesondere von seinem Engagement in Unternehmensanleihen, denen ein gestiegenes Interesse der Investoren aufgrund ihrer Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen zugutekam und die teilweise deutliche Kurssteigerungen verzeichnen konnten. Der leichte Anstieg der Renditen zu Beginn der Berichtsperiode wurde dabei zum Kauf von diversen Anleihen genutzt. So kam beispielsweise eine attraktiv erscheinende Anleihe des Energieversorgers Enel vorübergehend neu in das Portfolio. Der Fonds nahm darüber hinaus während des Geschäftsjahres an einer Vielzahl weiterer Anleiheemissionen wie der von Alstom, Haniel und Petrob-

WVF STRATEGIE – FONDS NR. 1 Wertentwicklung seit Auflegung



WVF Strategie – Fonds Nr. 1
* aufgelegt am 11.8.2008 = 100
Angaben auf Euro-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.9.2012

WVF STRATEGIE – FONDS NR. 1 Wertentwicklung im Überblick



WVF Strategie – Fonds Nr. 1
* aufgelegt am 11.8.2008
Angaben auf Euro-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.9.2012

ras teil und konnte hier anschließend Kursgewinne realisieren. Im Bankensektor sah das Fondsmanagement allerdings wesentliche Risiken. Daher sind die Nachranganleihen von HVB Funding und UniCredit verkauft worden. Im weiteren Verlauf sind mit einer Verbesserung der Liquiditätssituation der Banken durch Maßnahmen seitens der Europäischen Zentralbank jedoch selektiv Zukäufe in höherrangigen Anleihen im Finanzbereich – beispielsweise bei Svenska Handelsbanken sowie DNB – getätigt worden. Gegen Ende der Berichtsperiode wurden kleinere

Positionen in irischen und portugiesischen Staatsanleihen aufgebaut, um von dem Anleihekaufprogramm der Europäischen Zentralbank zu profitieren.

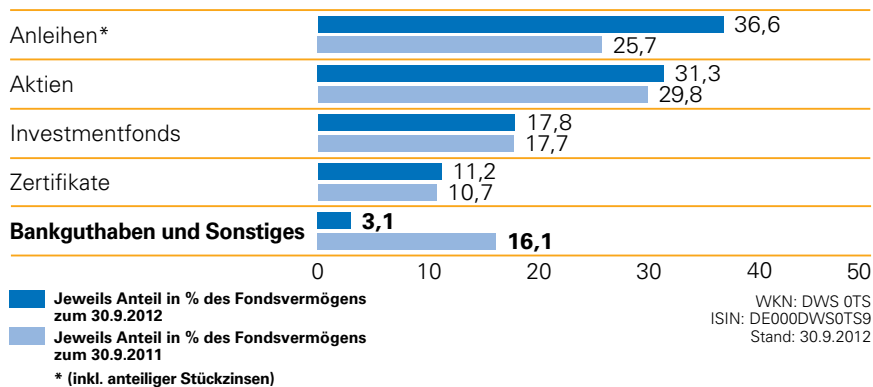
Die risikoadjustierte Aktienquote stieg mit 31,3% des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums gegenüber dem Vorjahr (29,8%, jeweils ohne Aktienfonds) leicht an. Das Management nutzte zunächst die im 4. Quartal 2011 spürbar gestiegenen Kurse an den Aktienmärkten, um einzelne Titel wie E.ON und United Internet, deren Kurspotential begrenzt schien, zu reduzieren

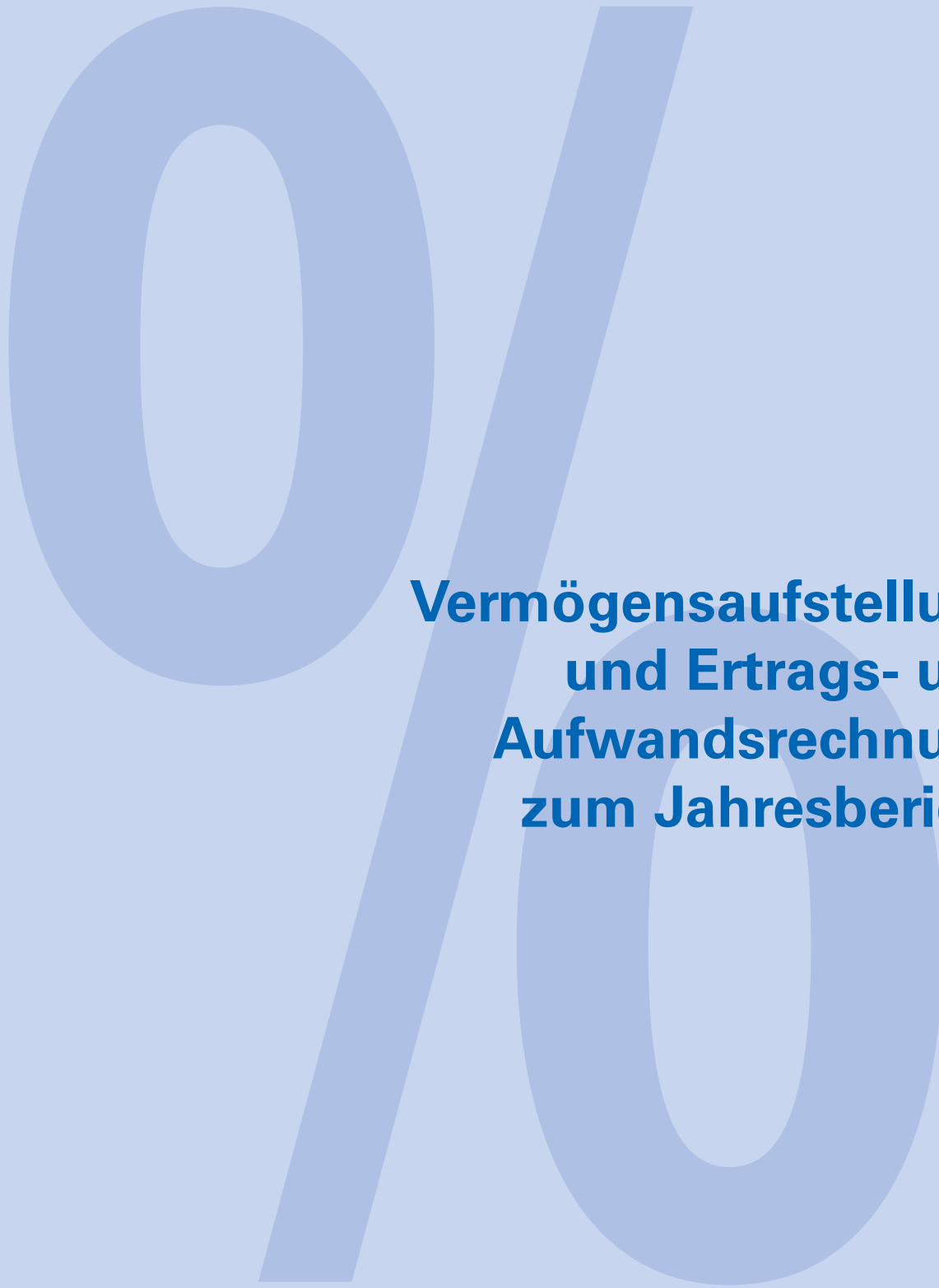
oder zu verkaufen. Stattdessen sind im weiteren Verlauf zwischenzeitliche Schwächephasen an den Börsen genutzt worden, um Zukäufe in anderen, aussichtsreicheren Aktien zu tätigen. Dazu zählte der Internethändler Amazon, der auf ermäßigtem Kursniveau neu in das Portfolio aufgenommen wurde und als einer der Marktführer von dem Anstieg der Umsätze im Bereich des elektronischen Handels profitierte. Darüber hinaus ist nach deutlichem Kursrückgang auch eine Position in der Großbank BNP Paribas aufgebaut worden. Für das Unternehmen sprachen die Diversifizierung auf mehrere Geschäftsfelder und die vorteilhafte Positionierung im französischen Heimatmarkt. Der Fonds nahm zudem an den Emissionen des Telekommunikations- und Mediendienstleisters Ziggo sowie des Service- und Handelskonzerns DKSH teil und konnte hier aufgrund der starken Nachfrage nach beiden Aktien innerhalb kurzer Zeit Zeichnungsgewinne realisieren. Einen unterdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerte hingegen das Engagement in Rhön-Klinikum bei. Hier führte die Beteiligung eines Wettbewerbers an Rhön-Klinikum zum Scheitern der Übernahme durch das Unternehmen Fresenius und infolgedessen zu einem erheblichen Kursrückgang der Aktie.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste aus dem Verkauf von Derivaten, Aktien und Renten.

WVF STRATEGIE – FONDS NR. 1: Zusammengefasste Vermögensaufstellung Anlagestruktur





**Vermögensaufstellung
und Ertrags- und
Aufwandsrechnung
zum Jahresbericht**

Jahresbericht

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 30.09.2012

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						403 716 076,20	77,04	
Aktien								
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	102 500	10 000	10 000	CHF	59 6000	5 048 935,58	0,96
The Swatch Group (CH0012255151)	Stück	6 000	6 000		CHF	374,5000	1 857 089,25	0,35
Novo-Nordisk B (DK0060102614)	Stück	21 500	10 000	15 000	DKK	920,0000	2 653 346,10	0,51
2G energy (DE000A0HL8N9)	Stück	105 000	19 521		EUR	35,9000	3 769 500,00	0,72
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	66 000	66 000		EUR	64,3100	4 244 460,00	0,81
Allianz SE (DE0008404005)	Stück	47 000	47 000	30 000	EUR	92,7800	4 360 660,00	0,83
Alstom (FR0010220475)	Stück	120 000	160 000	40 000	EUR	27,7750	3 333 000,00	0,64
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	50 000	17 500	10 000	EUR	66,4500	3 322 500,00	0,63
BMW Ord. (DE0005190003) ⁶⁾	Stück	34 500	63 500	60 100	EUR	57,4900	1 983 405,00	0,38
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	115 000	115 000		EUR	37,6150	4 325 725,00	0,83
Commerzbank (DE0008032004) ³⁾	Stück	2 525 000	3 125 000	2 100 000	EUR	1,3910	3 512 275,00	0,67
Datron (DE000A0V9LA7)	Stück	105 155	31 400		EUR	9,5000	998 972,50	0,19
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	400 000	400 000		EUR	15,2900	6 116 000,00	1,17
DIC Asset (DE0005098404)	Stück	53 093	5 000	8 907	EUR	7,4840	397 348,01	0,08
EUROKAI Pref. (DE0005706535)	Stück	83 877	14 000		EUR	21,6800	1 818 453,36	0,35
European CleanTech I Cl.A (LU0538936351)	Stück	755 173	425 173		EUR	10,0000	7 551 730,00	1,44
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	94 000	94 000		EUR	45,4750	4 274 650,00	0,82
GAG Immobilien pref. (DE0005863534)	Stück	84 170	23 670		EUR	38,4000	3 232 128,00	0,62
ING Groep CVA (NL0000303600)	Stück	554 000	210 000		EUR	6,2150	3 443 110,00	0,66
IVG Immobilien (DE0006205701) ³⁾	Stück	1 961 109	1 473 227	128 572	EUR	1,8360	3 600 596,12	0,69
IVS Group (LU0556041001)	Stück	135 649	72 273	255	EUR	9,9500	1 349 707,55	0,26
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	119 465	95 000	70 000	EUR	38,5450	4 604 778,43	0,88
Linde (DE0006483001)	Stück	14 986	14 986		EUR	134,4000	2 014 118,40	0,38
MAN Ord. (DE0005837007) ³⁾	Stück	30 000	30 000		EUR	71,7800	2 153 400,00	0,41
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Stück	325 200	525 200	200 000	EUR	15,3900	5 004 828,00	0,96
SAP (DE0007164600)	Stück	102 000	10 000		EUR	55,4600	5 656 920,00	1,08
Terna (IT0003242622)	Stück	2 000 000	2 000 000		EUR	2,9120	5 824 000,00	1,11
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	140 000	140 000	410 000	EUR	15,9400	2 231 600,00	0,43
Veolia Environnement (FR0000124141) ³⁾	Stück	152 000	182 000	30 000	EUR	8,6150	1 309 480,00	0,25
Verbund AG (AT0000746409) ³⁾	Stück	227 000	110 000		EUR	16,0000	3 632 000,00	0,69
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	33 800			EUR	142,0500	4 801 290,00	0,92
Barclays (GB0031348658)	Stück	1 850 000			GBP	2,1915	5 089 857,38	0,97
Glencore International (JE00B4T3BW64) ³⁾	Stück	1 030 681	524 000	300 000	GBP	3,4310	4 439 534,12	0,85
AFLAC (US0010551028)	Stück	85 000	85 000		USD	47,7200	3 136 075,46	0,60
Amazon.com (US0231351067)	Stück	26 000	26 000		USD	256,7100	5 160 398,95	0,98
Azteca Acquisition (US05501E1029)	Stück	300 000	300 000		USD	9,9000	2 296 273,39	0,44
Baker Hughes (US0572241075)	Stück	127 000	127 000		USD	45,8200	4 499 103,14	0,86
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	98 000	30 000	68 000	USD	41,8600	3 171 702,49	0,61
Freeport-McMoran Copper & Gold B (US35671D8570)	Stück	76 000	76 000		USD	40,1100	2 356 857,89	0,45
Global Eagle Acquisition (US37951D1028)	Stück	250 000	250 000		USD	9,9500	1 923 225,61	0,37
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	134 000	32 500		USD	40,6800	4 214 566,26	0,80
Mylan Laboratories (US6285301072)	Stück	160 000	30 000		USD	24,4800	3 028 297,51	0,58
Newmont Mining (US6516391066) ⁶⁾	Stück	52 500	62 500	50 000	USD	56,5300	2 294 591,77	0,44
Occidental Petroleum Corp. (US6745991058)	Stück	38 000			USD	86,2600	2 534 312,66	0,48
ROI Acquisition (US74966A2033)	Stück	200 000	200 000		USD	10,0300	1 550 950,98	0,30
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	75 500			USD	78,3500	4 573 546,47	0,87
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	97 400	19 000	19 300	USD	67,6300	5 092 903,97	0,97
Verzinsliche Wertpapiere								
2,9000 % BSH Bosch und Siemens Hausgeräte 12/26.01.15 Reg S (XS0805186334)	CNY	13 000	13 000		%	100,0000	1 598 643,96	0,31
1,8750 % International Finance 12/28.08.14 MTN (HK0000122801)	CNY	40 000	40 000		%	99,2750	4 883 242,42	0,93
5,3750 % Allianz Finance II 06/und. (DE000A0GNPZ3) ³⁾	EUR	1 000	500		%	100,5000	1 005 000,00	0,19
4,1250 % Banco Nac. Dese. Eco. e Social 10/15.09.17 Reg S (XS0540449096)	EUR	2 000			%	106,1565	2 123 130,00	0,41
4,0000 % Barclays Bank 10/20.01.17 MTN (XS0479945353)	EUR	3 000	1 000		%	109,9375	3 298 125,00	0,63
3,3750 % Carlsberg Breweries 10/13.10.17 MTN (XS0548805299)	EUR	2 000			%	107,6220	2 152 440,00	0,41
2,8750 % Carrefour Banque 12/25.09.15 (XS0833631343)	EUR	1 250	1 250		%	101,3240	1 266 550,00	0,24
2,0000 % Coca-Cola Enterprises (New) 12/05.12.19 (XS0810720515)	EUR	1 500	1 500		%	99,4115	1 491 172,50	0,28
5,0000 % Commerzbank 09/06.02.14 S.695 IHS MTN (DE000CB899M6) ³⁾	EUR	2 000			%	105,7665	2 115 330,00	0,40

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,0000 % Crédit Agricole (London Br.) 10/20.07.15 MTN (XS0526903827)	EUR	2 000			% 104,7975	2 095 950,00	0,40
3,2500 % Danske Bank 09/07.10.15 MTN PF (XS0456413847)	EUR	3 000	3 000		% 107,3325	3 219 975,00	0,61
9,5000 % DB Capital Funding XI 09/Und (DE000A1ALVC5) ³⁾	EUR	1 000	1 000		% 107,8875	1 078 875,00	0,21
7,0680 % DNB Bank 02/und. (XS0157873760)	EUR	2 000	2 000		% 100,4915	2 009 830,00	0,38
3,3750 % Erste Group Bank 12/28.03.17 MTN (XS0765299655)	EUR	4 000	4 000		% 105,6885	4 227 540,00	0,81
2,6250 % European Investment Bank 10/15.03.16 MTN (XS0503331323) ³⁾	EUR	3 000	3 000		% 107,1115	3 213 345,00	0,61
2,2500 % European Investment Bank 12/14.10.22 MTN (XS0832628423) ³⁾	EUR	3 125	3 125		% 100,5845	3 143 265,63	0,60
2,7500 % European Union 11/21.09.21 MTN (EU000A1GVJX6) ³⁾	EUR	7 000	7 000		% 107,6875	7 538 125,00	1,44
3,0000 % France O.A.T. 05/25.10.15 (FR0010216481) ³⁾	EUR	2 000	1 000		% 107,9275	2 158 550,00	0,41
3,7500 % France O.A.T. 06/25.04.17 (FR0010415331) ³⁾	EUR	2 000			% 113,1025	2 262 050,00	0,43
1,1000 % France O.A.T. 09/25.07.22 INFL (FR0010899765) ³⁾	EUR	9 000	9 000		% 108,7700	10 389 579,88	1,98
1,5000 % Germany 06/15.04.16 INFL (DE0001030500) ³⁾	EUR	2 000			% 109,6875	2 494 513,13	0,48
1,7500 % Germany 09/15.04.20 INFL (DE0001030526) ³⁾	EUR	6 000			% 119,0350	7 655 188,46	1,46
0,1000 % Germany 12/15.04.23 INFL (DE0001030542) ³⁾	EUR	5 000	5 000		% 105,4400	5 340 799,60	1,02
5,3687 % HSBC Capital Funding (Euro 2) 03/und. (XS0178404793)	EUR	1 000			% 96,7500	967 500,00	0,18
6,3520 % HT1 Funding 06/und. (DE000A0KAAA7)	EUR	1 000	500		% 69,8750	698 750,00	0,13
4,8750 % IPIC GMTN 11/14.05.16 MTN (XS0605558856)	EUR	2 000			% 111,1250	2 222 500,00	0,42
4,5000 % Ireland 12/18.02.15 (IE00B4V6D496) ³⁾	EUR	5 000	5 000		% 106,1450	5 307 250,00	1,01
4,1250 % KfV 07/04.07.17 (DE000A0MFJX5) ³⁾	EUR	3 000			% 115,6400	3 469 200,00	0,66
3,1250 % KfV 09/04.07.16 IHS (DE000A0Z2KS2) ³⁾	EUR	2 000			% 109,7480	2 194 960,00	0,42
4,0000 % National Australia Bank 10/13.07.20 MTN (XS0525146907)	EUR	2 000			% 112,8580	2 257 160,00	0,43
2,6250 % National Australia Bank 12/13.01.17 MTN PF (XS0730559894) ³⁾	EUR	5 000	5 000		% 106,9495	5 347 475,00	1,02
1,6250 % Nederlandse Waterschapsbank 12/23.08.19 MTN (XS0820548716) ³⁾	EUR	5 000	5 000		% 99,9380	4 996 900,00	0,95
4,0000 % Neste Oil 12/28.03.17 (FI4000041785)	EUR	4 000	4 000		% 103,2905	4 131 620,00	0,79
2,2500 % Netherlands 12/15.07.22 (NL0010060257)	EUR	3 000	3 000		% 104,6825	3 140 475,00	0,60
2,6250 % OMV 12/27.09.22 (XS0834367863)	EUR	2 900	2 900		% 99,2000	2 876 800,00	0,55
3,2500 % Petrobras International Finance 12/01.04.19 (XS0835886598)	EUR	3 760	3 760		% 101,4395	3 814 125,20	0,73
3,3500 % Portugal 05/15.10.15 (PTOTE3OE0017)	EUR	5 000	5 000		% 95,3965	4 769 825,00	0,91
3,8750 % Rabobank 11/20.04.16 MTN (XS0619051971)	EUR	4 000	1 000		% 108,7810	4 351 240,00	0,83
2,8750 % Raiffeisen Bank International 12/06.03.15 MTN (XS0753479525)	EUR	1 500	1 500		% 103,7085	1 555 627,50	0,30
2,7500 % Raiffeisen Bank International 12/10.07.17 MTN (XS0803117612)	EUR	5 000	5 000		% 102,7245	5 136 225,00	0,98
9,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken 09/und. MTN (XS0454821462) ³⁾	EUR	2 000	1 000		% 108,2500	2 165 000,00	0,41
9,3750 % Société Générale 09/und. (XS0449487619)	EUR	3 000	3 000	1 000	% 102,7760	3 083 280,00	0,59
2,8750 % Société Générale SFH 12/14.03.19 MTN PF (FR0011215516)	EUR	2 400	2 400		% 107,2930	2 575 032,00	0,49
3,0000 % Swedbank Hypotek 11/21.01.16 MTN PF (XS0581062675)	EUR	2 000			% 107,4900	2 149 800,00	0,41
8,8360 % UBS Capital Securities, Jersey 08/und. (XS0357283257)	EUR	1 500	500		% 101,4265	1 521 397,50	0,29
4,0000 % Voestalpine 12/05.10.18 MTN (XS0838764685)	EUR	5 200	5 200		% 101,7425	5 290 610,00	1,01
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
3,0000 % BBVA Senior Finance 12/22.08.13 MTN (XS0746025336)	EUR	5 000	5 000		% 99,9520	4 997 600,00	0,95
3,5000 % GE Capital European Funding 06/14.02.13 MTN (XS0244082219) ³⁾	EUR	3 000	1 500		% 101,1450	3 034 350,00	0,58
2,2500 % Germany 07/15.04.13 INFL (DE0001030518) ³⁾	EUR	8 000	8 000		% 101,9000	9 120 783,68	1,74
0,8600 % Goldman Sachs Group 03/12.08.15 MTN (XS0174155654)	EUR	1 500			% 96,3680	1 445 520,00	0,28
2,2500 % ING Bank 10/23.09.13 MTN (XS0543110364)	EUR	2 000			% 101,5130	2 030 260,00	0,39

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,6250 % Intesa Sanpaolo 09/04.12.12 MTN (XS0470624205)	EUR	2 000	2 000		% 100,1090	2 002 180,00	0,38
4,0000 % KBC Ifima 11/01.03.13 MTN (XS0597921724) ³⁾	EUR	2 000			% 101,1785	2 023 570,00	0,39
1,1410 % National Australia Bank 11/07.04.14 MTN (XS0614132438)	EUR	2 000			% 100,3000	2 006 000,00	0,38
3,7500 % Santander International Debt 11/28.02.13 MTN (XS0593970014) ³⁾	EUR	2 000			% 100,7210	2 014 420,00	0,38
0,8520 % SBAB Bank 10/16.09.13 MTN (XS0541883319)	EUR	2 000			% 99,7500	1 995 000,00	0,38
0,9510 % SBAB Bank 11/01.02.13 MTN (XS0586693003)	EUR	1 000			% 99,7100	997 100,00	0,19
4,8200 % Suez Environnement 10/und. MTN (FR0010945188)	EUR	2 000	1 000		% 99,6250	1 992 500,00	0,38
2,7500 % VWL BANK 05/01.10.12 R.465 ÖPF (DE000A0FAAA7)	EUR	2 750			% 99,9750	2 749 312,50	0,52
8,0000 % European Investment Bank 03/21.10.13 MTN (XS0178483649)	ZAR	18 300	10 000		% 103,1270	1 774 502,89	0,34
Zertifikate							
Deutsche Bank/Gold 02/und. Tracker (DE0007223737) ..	Stück	311 000	166 000	145 400	EUR 137,6000	42 793 600,00	8,17
Goldman Sachs/Brent Crude Fut.30.01.13 Disc. Cert. (DE000GT2J371)	Stück	80 000	80 000		EUR 102,0900	8 167 200,00	1,56
Nichtnotierte Wertpapiere						1 206 018,89	0,23
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
1,0000 % Inter-American Development Bank 02/ 18.12.12 MTN (XS0159461135)	AUD	1 500			% 99,4480	1 206 009,19	0,23
Zertifikate							
Deutsche Bank/Reichmuth Matterhorn 31.07.13 Cert. (DE000DB6XNX7)	Stück	97 000			EUR 0,0001	9,70	0,00
Investmentanteile						93 233 355,54	17,79
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KAG-eigene Investmentanteile)						23 807 230,00	4,54
db X-trackers - MSCI EM ASIA TRN Index 1C (LU0292107991) ³⁾ (0,450%)	Stück	853 000	403 000	150 000	EUR 27,9100	23 807 230,00	4,54
Gruppenfremde Investmentanteile						69 426 125,54	13,25
AXA Rosenberg - Pacific Ex-Japan Small Cap B (IE0031069499) (1,500%)	Stück	235 000	35 000		EUR 47,7300	11 216 550,00	2,14
iShares Barclays Capital Euro Corp Bond ex-Finan. (DE000A0YEEEX4) ³⁾ (0,200%)	Stück	40 000	30 000		EUR 109,9500	4 398 000,00	0,84
iShares ETF - Euro Corporate Bond (Dt. Cert.) (DE0002511243) (0,200%)	Stück	30 000			EUR 127,0000	3 810 000,00	0,73
JB Multipart.-SAM Sustainable Climate C EUR (LU0280770255) (0,800%)	Stück	59 000			EUR 79,9300	4 715 870,00	0,90
LuxTopic Pacific (LU0188847478) (0,300%+)	Stück	557 050	156 000		EUR 19,2800	10 739 924,00	2,05
Pictet Funds - Water I Reg. (LU0104884605) (0,800%) ..	Stück	28 200			EUR 180,4600	5 088 972,00	0,97
Vontobel Fund - Global Trend New Power A-EUR (LU0138258404) (1,650%)	Stück	30 000		21 000	EUR 90,0600	2 701 800,00	0,52
Amundi-Latin America Equities (LU0201576070) (1,000%)	Stück	3 500			USD 5 937,8700	16 068 149,84	3,07
MAN AHL Diversified (IE0000360275) (3,000%+)	Stück	83 237			USD 90,8200	5 844 738,16	1,12
Pictet - Asian Local Currency Debt - I USD (LU0255797390) (0,600%)	Stück	40 000	40 000		USD 156,5700	4 842 121,54	0,92
Summe Wertpapiervermögen						498 155 450,63	95,06

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-249 651,54	-0,05	
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Optionsrechte auf Aktien								
Call BMW 10/2012 Strike 68 (EURX)	Stück	-34 500			EUR	0,0400	-1 380,00	0,00
Put Klöckner & Co. 10/2012 Strike 7 (EURX)	Stück	-286 000			EUR	0,1000	-28 600,00	-0,01
Put MAN 10/2012 Strike 74 (EURX)	Stück	-27 000			EUR	3,6300	-98 010,00	-0,02
Call Newmont Mining 10/2012 Strike 50 (CBOE)	Stück	-52 500			USD	6,6500	-269 928,10	-0,05
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
European CleanTech I Warrant 10.01.15 Down & Out (LU0538952044)	Stück	300 000			EUR	0,0400	12 000,00	0,00
IVS Group WRT 27.01.16 IVS Group (LU0556042157)	Stück	40 000			EUR	0,4880	19 520,00	0,00
Azteca Acquisition WRT 06.04.18 Azteca Acquisition (US05501E1102)	Stück	300 000	300 000		USD	0,2450	56 826,97	0,01
Global Eagle Acq. WRT 13.05.16 Global Eagle Acq. (US37951D1101)	Stück	250 000	250 000		USD	0,3100	59 919,59	0,01
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						11 493 885,00	2,19	
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future 12/2012 (EURX) EUR	Stück	-5 000					116 512,50	0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DAX 12/2012 Strike 5400 (EURX)	Stück	-925			EUR	12,3000	-11 377,50	0,00
Put DAX 12/2012 Strike 7350 (EURX)	Stück	10 000			EUR	272,2000	2 722 000,00	0,52
Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktienindices								
DZ Bank/DAX WRT 26.10.12 Discount Put (DE000DZ9Z2X5)	Stück	1 350 000	1 600 000	250 000	EUR	3,9750	5 366 250,00	1,02
DZ Bank/DAX WRT 28.09.12 Discount Put (DE000DZ9Z9D2)	Stück	1 150 000	1 500 000	350 000	EUR	2,8700	3 300 500,00	0,63
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						14 000,00	0,00	
Zinsterminkontrakte								
Euro-Schatz Future 12/2012 (EURX)	EUR	-10 000					14 000,00	0,00
Devisen-Derivate						410 599,64	0,08	
Devisentermingeschäfte								
Euro FX Future 12/2012 (CME)	USD	37 500					423 565,14	0,08
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Devisen								
Call AUD/EUR (DBK) 18.12.12 Strike 1,20 (OTC)	Stück	-1 500 000			EUR	0,0024	-3 625,50	0,00
Put ZAR/EUR (DBK) 29.10.12 Strike 11 (OTC)	Stück	-2 000 000			EUR	0,0047	-9 340,00	0,00

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						16 521 302,76	3,15
Bankguthaben						16 521 302,76	3,15
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	14 820 476,59			% 100	14 820 476,59	2,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	248 611,61			% 100	248 611,61	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	37 822,18			% 100	30 578,06	0,01
Kanadische Dollar	CAD	32 005,63			% 100	25 277,00	0,00
US Dollar	USD	1 794 455,73			% 100	1 387 394,26	0,26
Südafrikanische Rand	ZAR	95 347,32			% 100	8 965,24	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						2 440 203,92	0,47
Zinsansprüche	EUR	2 261 912,68			% 100	2 261 912,68	0,43
Dividendenansprüche	EUR	13 485,39			% 100	13 485,39	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	122 446,84			% 100	122 446,84	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	42 359,01			% 100	42 359,01	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	21 380,66			% 100	21 380,66	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-4 512 451,87	-0,86
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-4 491 272,32			% 100	-4 491 272,32	-0,86
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-21 179,55			% 100	-21 179,55	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-267 258,25			% 100	-267 258,25	-0,05
Fondsvermögen						524 027 460,95	100,00
Anteilwert						10 717,62	
Umlaufende Anteile						48 894,000	

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (gem. § 28b Abs. 3 DerivateV)

50% MSCI The World Index in EUR, 20% JPM GBI Germany 5-7yrs_EUR_TR, 10% Dow Jones-UBS Commodity Index, 10% EPRA/NAREIT Global Price Index, 10% Synthetic 1D EUR Deposit

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	2,022
größter potenzieller Risikobetrag	%	5,359
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	4,121

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2011 bis 30.09.2012 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CBOE	=	Chicago Board Option Exchange (CBOE)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
OTC	=	Over the counter

VvF Strategie-Fonds Nr. 1

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.09.2012

Australische Dollar	AUD	1,236906	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,266196	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,209958	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	8,131892	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,454738	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,796540	= EUR	1
US Dollar	USD	1,293400	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	10,635227	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Depotbank und Kapitalanlagegesellschaft 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind 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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabebeschläge bzw. Rücknahmebeschläge gezahlt.

Fußnoten

- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 102 604 628,99.
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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück		61 500
Aktien				Corning (US2193501051)	Stück	30 000	330 000
DKSH Holding Reg. (CH0126673539)	Stück	5 000	5 000	Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück		43 200
Aareal Bank (DE0005408116)	Stück		60 000	Global Eagle Acquisition (US37951D2018)	Stück		250 000
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Stück	161 000	161 000	Terex Corp. (US8807791038)	Stück		129 200
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück		30 000	Verzinsliche Wertpapiere			
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	130 000	480 000	4,7500 % Westpac Banking 09/05.03.14 (AU3CB0106003)	AUD		1 000
euromicron Reg. (DE000A1K0300)	Stück	1 000	1 000	3,0000 % Aegon 12/18.07.17 MTN (XS0805452405)	EUR	990	990
Fresenius (DE0005785604)	Stück	45 000	45 000	3,8750 % Alstom 12/02.03.16 MTN (FR0011193531)	EUR	200	200
Fresenius (new) (DE000A1PHFE0)	Stück	45 000	45 000	2,2500 % AXA Bank Europe 12/19.04.17 MTN PF (FR0011232404)	EUR	5 000	5 000
Hamborner REIT (DE0006013006)	Stück	55 000	190 000	4,1250 % Banca Monte dei Paschi di Siena 11/ 11.11.13 MTN (XS0625353262)	EUR		3 000
IVG Immobilien Right (DE000A1MBE85)	Stück	806 454	806 454	3,8750 % Banque PSA Finance 11/14.01.15 MTN (XS0578317587)	EUR	500	2 500
Koninklijke Philips Electronics (NL0000009538)	Stück	137 900	137 900	4,8750 % Banque PSA Finance 12/25.06.15 MTN (XS0798333802)	EUR	2 070	2 070
MAN (applied for sale) (DE000A1KRDS5)	Stück	20 000	183 339	8,5000 % BBVA International Preferred 09/und. Reg S (XS0457228137)	EUR	2 000	3 000
MAN Pref. (applied for sale) (DE000A1KRDV9)	Stück		30 284	3,8750 % BBVA Senior Finance 10/06.08.15 MTN (XS0531068897)	EUR	5 000	5 000
MAN Pref. (DE0005937031)	Stück	22 442	22 442	2,9940 % BP Capital Markets 12/18.02.19 MTN (XS0747744232)	EUR	2 220	2 220
Repsol (ES0173516115)	Stück	70 000	70 000	1,8750 % Cargill 12/04.09.19 MTN (XS0823954580)	EUR	600	600
RWE (new) (DE000A1MBE69)	Stück	65 063	65 063	4,2500 % Coca-Cola HBC Finance 09/16.11.16 MTN (XS0466300257)	EUR	3 000	3 000
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	76 443	76 443				
Software (DE0003304002)	Stück	20 000	20 000				
Solutronic (DE000A1E8NE7)	Stück		90 200				
Ströer Out-of-Home (DE0007493991)	Stück		101 500				
Telefonica (ES0178430E18)	Stück	57 000	200 000				
ThyssenKrupp AG (DE0007500001)	Stück	100 000	100 000				
Ziggo (NL0006294290)	Stück	27 530	27 530				
BG Group (GB0008762899)	Stück		280 000				
Amgen (US0311621009)	Stück		72 000				
Azteca Acquisition Units (US05501E2019)	Stück		300 000				

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,8750 % Czech Republic 12/24.05.22 MTN (XS0750894577)	EUR	6 588	6 588	2,3750 % MetLife Global Funding I 12/30.09.19 MTN (XS0834640541)	EUR	3 130	3 130
5,3300 % Deutsche Bank Capital Trust IV 03/und. (XS0176823424)	EUR		1 000	3,3750 % Mondri Finance 12/28.09.20 MTN (XS0834719303)	EUR	3 670	3 670
3,1250 % Deutsche Postbank 09/10.07.14 ÖPF MTN (DE000AOWMA02)	EUR		3 000	3,7500 % Morgan Stanley 12/21.09.17 MTN (XS0832446230)	EUR	1 380	1 380
3,2500 % DG Hypothekenbank 05/15.06.15 R.996 ÖPF (DE000A0EUMQ9)	EUR		2 750	4,0000 % Neste Oil 12/18.09.19 (FI4000047360)	EUR	3 500	3 500
5,7500 % EDP Finance 12/21.09.17 MTN (XS0831842645)	EUR	1 200	1 200	4,8750 % Petrobras International Finance 11/07.03.18 (XS0716979249)	EUR	1 300	1 300
5,7500 % ENEL Finance International 11/24.10.18 MTN (XS0695401801)	EUR	2 000	2 000	4,1250 % Santander International Debt 10/04.10.17 MTN (XS0544546780)	EUR		2 000
1,0000 % European Financial Stab. Facility 12/12.03.14 MTN (EU000A1G0AG3)	EUR	225	225	3,5000 % Santander International Debt 10/12.08.14 MTN (XS0531257193)	EUR		1 000
4,2500 % European Investment Bank 09/15.04.19 MTN (XS0412826579)	EUR		1 000	4,5000 % State Bank of India (London Br.) 10/30.11.15 MTN (XS0563463842)	EUR	500	2 500
2,5000 % European Investment Bank 10/15.07.15 MTN (XS0495347287)	EUR		3 000	1,8750 % Volkswagen Int. Finance 12/15.05.17 MTN (XS0782708456)	EUR	970	970
6,2500 % Franz Haniel & Cie. 12/08.02.18 MTN (XS0743603358)	EUR	500	500	Verbriefte Geldmarktinstrumente			
5,0000 % Gas Natural Capital Markets 12/13.02.18 MTN (XS0741942576)	EUR	1 300	1 300	1,7500 % Canada 09/01.03.13 (CA135087ZD99)	CAD		2 600
1,7500 % Germany 12/04.07.22 (DE0001135473)	EUR	10 000	10 000	4,5500 % Canada Housing Trust 07/15.12.12 (CA13509PBD48)	CAD		2 600
7,1250 % Glencore Finance Europe 08/23.04.15 MTN (XS0359781191)	EUR	3 000	3 000	3,5000 % Berlin-Hannover.Hypo.bk. 05/22.02.13 E.91 PF (DE000A0D61R0)	EUR		2 750
3,6000 % Greece 06/20.07.16 (GR0124028623)	EUR		3 000	0,4000 % European Financial Stab. Facility 12/12.03.13 MTN (EU000A1G0AF5)	EUR	225	225
2,0000 % Greece 12/24.02.23 S.1 (GR0128010676)	EUR	45	45	0,0000 % European Financial Stab. Facility 12/12.09.12 (EU000A1G0BVO)	EUR	65	65
2,0000 % Greece 12/24.02.24 S.2 (GR0128011682)	EUR	45	45	0,0000 % Greece 12/15.10.42 S.GDP-linked (GRR000000010)	EUR	945	945
2,0000 % Greece 12/24.02.25 S.3 (GR0128012698)	EUR	45	45	3,7500 % Instituto de Credito Oficial 10/15.07.13 MTN (XS0525700778)	EUR	1 000	2 500
2,0000 % Greece 12/24.02.26 S.4 (GR0128013704)	EUR	45	45	4,0000 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 12/08.08.13 MTN (XS0742590739)	EUR	3 000	3 000
2,0000 % Greece 12/24.02.27 S.5 (GR0128014710)	EUR	45	45	2,1250 % Merck Financial Services 10/26.03.12 MTN (XS0497185271)	EUR		200
2,0000 % Greece 12/24.02.28 S.6 (GR0133006198)	EUR	48	48	7,7560 % Société Générale 08/und. (XS0365303329)	EUR		1 000
2,0000 % Greece 12/24.02.29 S.7 (GR0133007204)	EUR	48	48	3,0000 % Svenska Handelsbanken 09/20.08.12 MTN (XS0447005223)	EUR	1 000	3 000
2,0000 % Greece 12/24.02.31 S.9 (GR0133009226)	EUR	48	48	3,6250 % UniCredit 11/21.08.13 MTN (XS0592628746)	EUR		2 000
2,0000 % Greece 12/24.02.32 S.10 (GR0133010232)	EUR	48	48	0,0000 % Int. Bank for Rec. and Developm. 97/14.05.12 MTN (XS0076015659)	ZAR		10 860
2,0000 % Greece 12/24.02.34 S.12 (GR0138006722)	EUR	48	48	Zertifikate			
2,0000 % Greece 12/24.02.35 S.13 (GR0138007738)	EUR	48	48	Citigroup GM/Euro Stoxx 50 21.09.12 Disc. Cert. (DE000CT1QCE6)	Stück	390 000	390 000
2,0000 % Greece 12/24.02.36 S.14 (GR0138008744)	EUR	48	48	DB ETC/Palladium Euro Hedged 17.07.60 ETC (DE000A1EK3B8)	Stück	57 000	57 000
2,0000 % Greece 12/24.02.37 S.15 (GR0138009759)	EUR	48	48	DZ Bank/DAX 07.09.12 Disc. Cert. (DE000DZ47UA5)	Stück	73 600	73 600
2,0000 % Greece 12/24.02.38 S.16 (GR0138010765)	EUR	48	48	EFG Fin.Prod./DAX 12.10.11 Disc. Cert. (CH0127997127)	Stück		270 000
2,0000 % Greece 12/24.02.39 S.17 (GR0138011771)	EUR	48	48	Goldman Sachs/Brent Crude 03.07.12 Bonus Cap Cert. (DE000GS8VWR8)	Stück	67 870	67 870
2,0000 % Greece 12/24.02.40 S.18 (GR0138012787)	EUR	48	48	Goldman Sachs/GS Crude Oil 15.12.11 BonusCap Cert. (DE000GS5E8X9)	Stück		40 000
2,0000 % Greece 12/24.02.41 S.19 (GR0138013793)	EUR	48	48	JPMorgan/WTI Crude 02.12.11 Bonus Cap Cert. (NL00009706258)	Stück		40 000
2,0000 % Greece 12/24.02.42 S.20 (GR0138014809)	EUR	48	48	Nicht notierte Wertpapiere			
2,0000 % Greece 12/24.03.33 S.11 (GR0138005716)	EUR	48	48	Verbriefte Geldmarktinstrumente			
2,0000 % Greece 12/24.02.30 S.8 (GR0133008210)	EUR	48	48	7,0550 % HVB Funding Trust VIII 02/und. (DE0008512021)	EUR		1 000
5,5000 % Hochtief 12/23.03.17 (DE000A1MA9X1)	EUR	1 120	1 120	Investmentanteile			
3,7500 % Instituto de Credito Oficial 10/28.07.15 MTN (XS0528912214)	EUR		2 000	Gruppenfremde Investmentanteile			
3,8750 % Instituto de Credito Oficial 12/20.05.16 MTN (XS0759269441)	EUR	5 000	5 000	Celsius Global Funds - Car Long Short Cl.D (MT0000074667) (1,050%)	Stück		79 000
8,3750 % Intesa Sanpaolo 09/und. (XS0456541506)	EUR		1 000				
5,0000 % Intesa Sanpaolo 12/28.02.17 MTN (XS0750763806)	EUR	2 700	2 700				
3,5000 % LB Baden-Württemberg 05/09.02.15 S.975 ÖPF (DE000LBW3GE9)	EUR		2 750				

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

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		
3W Power Holdings WRT 21.07.2012 (GG00B39QCZ84)	Stück	250 002
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate		
Optionsscheine auf Aktienindices		
DZ Bank/DAX WRT 26.09.12 Discount Put (DE000DZ8M0A3)	Stück	1 850 000
DZ Bank/DAX WRT 27.04.12 Discount Put (DE000DZ2TGR2)	Stück	700 000
DZ Bank/DAX WRT 28.09.12 Discount Put (DE000DZ9BK93)	Stück	1 500 000
DZ Bank/DAX WRT 28.09.12 Discount Put (DE000DZ9KL91)	Stück	1 500 000
EFG FP/DAX WRT 09.01.12 Discount Put (CH0132499200)	Stück	800 000
		Volumen in 1000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex), S&P 500 Index)	EUR	36 378
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2012, Euro-Schatz Future 06/2012, Euro-Schatz Future 09/2012)	EUR	36 433
Devisenterminkontrakte		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	807
Devisentermingeschäfte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro FX Future 03/2012, Euro FX Future 06/2012, Euro FX Future 09/2012)	EUR	97 496
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: BASF Reg., BMW Ord., Exxon Mobil Corp., MAN Ord., Volkswagen Pref.)	EUR	18 648
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Allianz SE, Alstom, ArcelorMittal (new), Barrick Gold, BMW Ord., Bunge Limited, Caterpillar, Deutsche Bank Reg., Deutsche Börse Reg., Deutsche Telekom Reg., Freeport-McMoRan Copper & Gold B, Koninklijke Philips Electronics, Linde, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.), Microsoft Corp., Salzgitter, Siemens Reg., Tesco, The Swatch Group, ThyssenKruppAG, Veolia Environnement)	EUR	66 081

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

	Volumen in 1000
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate	
Optionsrechte auf Aktienindices	
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: DAX (Performanceindex), S&P 500 Index)	EUR 90 273
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR 33 796
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR 42 654
Optionsrechte auf Zins-Derivate	
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte	
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro-Bund Future 03/2012, Euro-Bund Future 06/2012, Euro-Bund Future 12/2011)	EUR 71 800
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro-Bund Future 12/2011)	EUR 13 100
Optionsrechte auf Devisen-Derivate	
Optionsrechte auf Devisen	
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: NOK/EUR)	EUR 14 800
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährungen: AUD/EUR, CAD/EUR, NOK/EUR, NZD/EUR, ZAR/EUR)	EUR 160 540
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)	
	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 208 356
Gattung: db X-trackers - MSCI EM ASIA TRN Index 1C (LU0292107991), iShares Barclays Capital Euro Corp Bond ex-Finan. (DE000A0YEE4), iShares ETF - Euro Corporate Bond (Dt. Cert.) (DE0002511243), 5,3750 % Allianz Finance II 06/und. (DE000A0GNPZ3), 2,2500 % AXA Bank Europe 12/19.04.17 MTN PF (FR0011232404), 3,8750 % Banque PSA Finance 11/14.01.15 MTN (XS0578317587), 4,8750 % Banque PSA Finance 12/25.06.15 MTN (XS079833802), 4,0000 % Barclays Bank 10/20.01.17 MTN (XS0479945353), 8,5000 % BBVA International Preferred 09/und. Reg S (XS0457228137), 3,8750 % BBVA Senior Finance 10/06.08.15 MTN (XS0531068897), 3,0000 % BBVA Senior Finance 12/22.08.13 MTN (XS0746025336), 1,8750 % Cargill 12/04.09.19 MTN (XS0823954580), 2,8750 % Carrefour Banque 12/25.09.15 (XS0833631343), 5,0000 % Commerzbank 09/06.02.14 S.695 IHS MTN (DE000CB899M6), 3,0000 % Crédit Agricole (London Br.) 10/20.07.15 MTN (XS0526903827), 5,3300 % Deutsche Bank Capital Trust IV 03/und. (XS0176823424), 3,1250 % Deutsche Postbank 09/10.07.14 ÖPF MTN (DE000A0WMA02), 3,2500 % DG Hypothekenbank 05/15.06.15 R.996 ÖPF (DE000A0EUMQ9), 7,0680 % DNB Bank 02/und. (XS0157873760), 2,7500 % European Union 11/21.09.21 MTN (EU000A1GVJX6), 3,7500 % France O.A.T. 06/25.04.17 (FR0010415331), Germany 07/15.04.13 INFL (DE0001030518), 1,7500 % Germany 12/04.07.22 (DE0001135473), 3,6000 % Greece 06/20.07.16 (GR0124028623), 3,7500 % Instituto de Credito Oficial 10/15.07.13 MTN (XS0525700778), 3,8750 % Instituto de Credito Oficial 12/20.05.16 MTN (XS0759269441), 2,6250 % Intesa Sanpaolo 09/04.12.12 MTN (XS0470624205), 8,3750 % Intesa Sanpaolo 09/und. (XS0456541506), 5,0000 % Intesa Sanpaolo 12/28.02.17 MTN (XS0750763806), 4,8750 % IPIC GMTN 11/14.05.16 MTN (XS0605558856), 4,0000 % KBC Ifima 11/01.03.13 MTN (XS0597921724), 3,1250 % KfW 09/04.07.16 IHS (DE000A0Z2K52), 2,3750 % MetLife Global Funding I 12/30.09.19 MTN (XS0834640541),	

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

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

Volumen in 1000

2,6250 % National Australia Bank 12/13.01.17 MTN PF (XS0730559894), 2,2500 % Netherlands 12/15.07.22 (NL0010060257), 2,8750 % Raiffeisen Bank International 12/06.03.15 MTN (XS0753479525), 4,1250 % Santander International Debt 10/04.10.17 MTN (XS0544546780), 3,7500 % Santander International Debt 11/28.02.13 MTN (XS0593970014), 0,9510 % SBAB Bank 11/01.02.13 MTN (XS0586693003), 9,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken 09/und. MTN (XS0454821462), 9,3750 % Société Générale 09/und. (XS0449487619), 2,8750 % Société Générale SFH 12/14.03.19 MTN PF (FR0011215516), 8,8360 % UBS Capital Securities, Jersey 08/und. (XS0357283257), 2G energy (DE000A0HL8N9), Alstom (FR0010220475), BMW Ord. (DE0005190003), BNP Paribas (FR0000131104), Commerzbank (DE0008032004), Glencore International (JE00B4T3BW64), IVG Immobilien (DE0006205701), IVG Immobilien Right (DE000A1MBE85), K+S Reg. (DE000KSA888), ThyssenKrupp AG (DE0007500001), Veolia Environnement (FR0000124141), Verbund AG (AT0000746409)

WvF Strategie-Fonds Nr. 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2011 bis 30.09.2012

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1 386 654,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1 458 584,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5 520 263,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4 798 513,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	143 841,43
6. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1 610 382,85
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	382 165,66
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	382 165,66
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-129 313,20
9. Sonstige Erträge	EUR	1 638 567,03

Summe der Erträge EUR **16 809 659,30**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-276,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10 128 362,62
davon: Kostenpauschale	EUR	-5 656 686,14
erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-4 471 676,48
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-191 223,65
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-191 081,64
Aufwendungen für Rechtskosten	EUR	-142,01

Summe der Aufwendungen EUR **-10 319 863,05**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **6 489 796,25**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	EUR	17 534 823,78
Realisierte Verluste	EUR	-35 482 839,25

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-17 948 015,47**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-11 458 219,22**

Gesamtkostenquote (gemäß § 41 Absatz 2 Investmentgesetz)

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,10% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,85% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,038% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Angaben gem. § 41 Abs. 4 und 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2011 bis 30. September 2012 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft DWS Investment GmbH für das Sondervermögen WvF Strategie – Fonds Nr. 1 keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Kapitalanlagegesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 1,10% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Depotbank und bis zu 0,02% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige). Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Entwicklung des Sondervermögens

2011/2012

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	413 970 537,18
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2 112 849,99
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	81 298 357,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	124 922 230,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-43 623 873,50
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-175 237,01
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6 489 796,25
5. Realisierte Gewinne	EUR	17 534 823,78
6. Realisierte Verluste	EUR	-35 482 839,25
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	42 504 872,91

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **524 027 460,95**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	Insgesamt	Je Anteil
I. Berechnung der Ausschüttung		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 43 721 040,98	894,20
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -11 458 219,22	-234,35
II. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR 32 262 821,76	659,85
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -25 772 632,20	-527,11
III. Gesamtausschüttung	EUR 6 490 189,56	132,74

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2012	524 027 460,95	10 717,62
2011	413 970 537,18	10 037,11
2010	266 546 662,11	10 484,47
2009	160 526 945,19	9 764,41

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 434 414,04.

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.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 18,24 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 140 129 497,05 EUR.

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Die DWS Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens WvF Strategie – Fonds Nr. 1 für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2011 bis 30. September 2012 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 11. Januar 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hornschu
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kapitalanlagegesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2011:
1175 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2011: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Michele Faissola (seit dem 20.9.2012)
Leiter Asset & Wealth Management
Deutsche Bank AG, London
Vorsitzender

Arne Wittig
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
stellv. Vorsitzender

Dr. Roland Folz
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Dr. Edgar Meister
Mitglied des Vorstands der
Deutsche Bundesbank i.R.,
Frankfurt am Main

Friedrich von Metzler
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Prof. Dr. jur. Dr. h. c. Reinfried Pohl
Vorsitzender des Vorstands der
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Thomas Rodermann
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Christian Strenger
Frankfurt am Main

Dr. Hugo Bänziger (bis zum 19.3.2012)
Frankfurt am Main

Depotbank

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2011:
1.325,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2011: 108 Mio. Euro

Geschäftsführung

Wolfgang Matis
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg

Holger Naumann
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Finanz-Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69 - 71 90 92 37 1

Fax: +49 (0)69 - 71 90 99 09 0

www.dws.de

GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.



* Die DWS/DB Gruppe ist nach verwaltetem Fondsvermögen der größte deutsche Anbieter von Publikumsfonds. Quelle: BVI. Stand: 30.9.2012.

Deutsche Bank Gruppe