

31.01.2025

Monatsreport A1JSUZ FOS Focus Green Bonds

01.01.2025 - 31.01.2025

		Seite
1	Überblick 01.01.2025 - 31.01.2025	3
1.1	Marktkommentar	4
1.2	Portfolioübersicht	5
1.3	Asset-Allokationsübersicht in den letzten 15 Monaten	6
1.4	Performanceübersicht	7
1.5	Performance- und Risikoübersicht - FOS Focus Green Bonds	8
1.6	Nachhaltigkeitsbericht - FOS Focus Green Bonds	10
1.7	Anleihen- und Emittentenstruktur	15
<hr/>		
2	Glossar, Rating & Wichtige Hinweise	16
2.1	Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds	17
2.2	Wichtige Hinweise Monatsreport - FOS Focus Green Bonds	23

1 Überblick 01.01.2025 - 31.01.2025

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Am 20. Januar wurde Donald Trump als 47. Präsident der Vereinigten Staaten vereidigt, JD Vance ist sein Vizepräsident. Unmittelbar nach Amtsantritt unterzeichnete er eine Vielzahl von Dekreten, unter anderem den Austritt aus dem Pariser Klimaabkommen, den Rückzug aus der Weltgesundheitsorganisation sowie das Einfrieren neuer bürokratischer Vorgaben. Zudem plant er die Abschaffung des Geburtsrechts auf die US-Staatsbürgerschaft. Wichtige Positionen im Kabinett besetzte er mit loyalen Unterstützern. Diese Entwicklungen markieren einen bedeutenden politischen Kurswechsel in den USA und haben sowohl nationale als auch internationale Auswirkungen. Auch die Kapitalmärkte werden sich dem Einfluss der Politik aus dem Weißen Haus nicht entziehen können.

Das US-BIP-Wachstum im 4. Quartal 2024 lag mit 2,3 % (annualisiert im Vergleich zum Vorquartal) deutlich unterhalb des Wachstums im 3. Quartal, das noch bei 3,1 % lag. Hauptsächlich für die Abschwächung war der Abbau von Lagerbeständen und die nachlassende Investitionsdynamik. Dagegen legte der private Konsum weiter zu und steuerte mit 2,8 %-Punkten besonders stark zum Wachstum bei. Abzuwarten bleibt hingegen, wie sich der Konsum vor dem Hintergrund von potentiellen Importzöllen und damit höheren Preisen perspektivisch entwickeln wird. Die Sitzung des Offenmarktausschusses endete im Januar wie erwartet ohne eine Änderung des Leitzinses, nachdem die FED 2024 die Zinsen um insgesamt 100 Bp. gesenkt hatte. Die Fed-Funds-Rate-Bandbreite bleibt bei 4,25 % bis 4,50 %. Für die nächste Sitzung im März wird aktuell ebenfalls keine Veränderung vom Kapitalmarkt erwartet. Interessant war die Aussage von Powell, dass die Geldpolitik noch immer bedeutend restriktiv sei. Die Inflationsdaten für Dezember stiegen wie erwartet von 2,7 % auf 2,9 % (im Jahresvergleich) an. Die Kernrate (ohne Energie- und Nahrungsmittelpreise) fiel dagegen überraschend von 3,3 % auf 3,2 %. Insgesamt deuten die Inflationsdaten auf einen Fortbestand des übergeordneten Disinflationstrends hin. Der US-Arbeitsmarkt präsentierte sich im Dezember erneut in einer robusten Verfassung. Die Non-Farm-Payrolls lagen mit 256.000 deutlich oberhalb der Erwartungen. Die Arbeitslosenquote sank von 4,2 % auf 4,1 %. Allerdings fiel das Lohnwachstum von 4,0 % auf 3,9 %. Mit dieser Entwicklung ist von einer moderaten Abschwächung des Arbeitsmarktes nicht mehr viel übrig.

Das europäische Wachstum ist im vierten Quartal 2024 stagniert und hat damit die Erwartungen verfehlt. Das französische BIP wurde durch die Gegenbewegung nach den Olympischen Spielen belastet und Irland wuchs zuvor im 3. Quartal aufgrund dynamischer Gewinntransfers von Großkonzernen besonders stark. Im 4. Quartal erfolgte der Ausgleich dazu. Deutschland ist mit einem Wachstum von -0,2 % wieder das Schlusslicht in der Eurozone. Positiver Ausreißer war erneut Spanien mit einem Wachstum von 0,8 %. Vor diesem Hintergrund hat die EZB in ihrer Sitzung die fünfte Leitzinssenkung (Einlagenfazilität) um 25 Bp. auf 2,75 % vorgenommen. Der Schritt wurde mit einem intakten Disinflationstrend begründet. Die EZB-Mitglieder gehen davon aus, dass die Inflation in der Eurozone noch in diesem Jahr das 2,0 %-Ziel erreicht, da vor allem der nachlassende Lohndruck für Entspannung sorgen wird. Weitere Lockerungen werden also folgen. Die Inflation im Euroraum präsentierte sich im Dezember allerdings noch hartnäckig. Sie stieg von 2,2 % auf 2,4 % und die Kernrate (ohne Energie und Nahrungsmittelpreise) blieb bei 2,7 % konstant. Besonders Basiseffekte der Energiepreise belasteten. Allerdings könnte durch die Implementierung von Handelszöllen und die darauffolgende konjunkturelle Schwäche die Inflation weiter gedrückt werden. Einen zumindest kleinen Lichtblick gaben zuletzt die Einkaufsmangerindizes. Der aggregierte Composite-Index stieg auf 50,2 und notiert damit im expansiven Bereich.

Insgesamt sind die Voraussetzungen für ein weiterhin auskömmliches Wachstum in den USA und eine moderate Wachstumsbeschleunigung in der Eurozone gut. Der Disinflationstrend ist intakt und die Notenbanken sind im Zinssenkungsmodus.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass eine Prognose / ein Ziel erreicht wird. Alle Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Meinungen, hypothetischen Modellen, die sich als unzutreffend erweisen können.

Aktuelles Kapitalmarktumfeld

Die Renditen von sicheren Staatsanleihen stiegen in Deutschland über alle Laufzeitenbereiche moderat an. 10-jährige Bundesanleihen notierten zum Jahreswechsel bei 2,46 % (+0,10 % im Januar) und 10-jährige US-Treasuries waren unverändert bei 4,53 %. Auffällig war, dass sich kürzere Laufzeiten besser entwickelten und die Zinskurve somit ihre Tendenz zur Versteilerung fortsetzte. Obwohl sich die Renditeaufschläge von IG-Unternehmensanleihen bereits auf einem historisch niedrigen Niveau befinden, reduzierten sich diese im Januar nochmals um 0,04 % auf 0,53 % gemessen am Markt iTraxx Europe CDS. Hochzinsanleihen profitierten ebenfalls vom Risk-On Sentiment der Kapitalmärkte und performten besser als sichere Staatsanleihen. Von den gleichzeitig höheren Inflationserwartungen profitierten inflationsgeschützte Anleihen, die nominelle Staatsanleihen aus der Eurozone um 0,34 % hinter sich ließen. Insgesamt bleibt das Umfeld für die Anleihemärkte konstruktiv, da die moderate konjunkturelle Schwäche in Europa gepaart mit dem intakten Disinflationstrend zu einer expansiveren Geldpolitik und damit gut unterstützten Anleihemärkten führt.

Die Aktienmärkte begannen das Jahr 2025 mit einem kräftigen Anstieg, nachdem im Dezember ein leichter Rückgang zu verzeichnen war. Sowohl der S&P 500 als auch der STOXX 600 erreichten im Januar neue Allzeithochs. Allerdings standen drei bemerkenswerte Ereignisse im Januar im Fokus der Anleger, die jeweils die Frage aufwarfen, wie lange die Rallye anhalten würde.

Erstens kam es zu Beginn des Monats zu einem beträchtlichen Ausverkauf bei den Anleihen, wodurch die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen mit 4,79 % in der Spitze auf den höchsten Stand seit Oktober 2023 getrieben wurde, was sich jedoch aufgrund in der Folge besserer Inflationsdaten wieder entspannte.

Zweitens kam es zu einer signifikanten Abwärtsbewegung in der letzten Woche des Monats, als die Anleger auf die Veröffentlichung des neuen KI-Modells von DeepSeek reagierten. Dies führte zu großen Zweifeln über die Nachhaltigkeit der Bewertungen von US-Techunternehmen. Auch dies hat sich größtenteils wieder aufgelöst, aber es hat gezeigt, wie abhängig die globalen Aktien von einer kleinen Gruppe von Technologieaktien sind. Die Auswirkungen auf den Markt waren am 27. Januar stark zu spüren, wobei die US-Techaktien besonders betroffen waren. Der NASDAQ fiel an diesem Tag um 3,07 %, während Titel aus dem KI-Halbleitersegment zwischenzeitlich teils nahe 20 % einbrachen. Trotz des teils herangezogenen Vergleichs zum Platzen der Dot-Com-Blase dauerte der aggressive Ausverkauf jedoch letztlich nur einen Tag und am Ende des Monats lag der NASDAQ nur weniger als 3 % unter dem Allzeithoch vom Dezember. Die "Magnificent 7" lagen im Januar immer noch um 2,5 % im Plus, während der NASDAQ ein Plus von 1,7 % erzielte.

Drittens standen neue Zölle wieder auf der Tagesordnung, als die Trump-Regierung ankündigte, Zölle gegen Kanada, Mexiko und China zu verhängen. Dadurch kamen die Aktienmärkte Ende des Monats erneut unter Druck.

Europäische Aktien verzeichneten im Januar eine Outperformance gegenüber US-amerikanischen und den Emerging Markets, trotz weiterer Anzeichen für eine wirtschaftliche Schwäche. So zeigten die Daten, dass die Wirtschaft des Euroraums im vierten Quartal stagnierte. Vor diesem Hintergrund kündigte die EZB am 30. Januar eine Zinssenkung um 25 Basispunkte an. Weitere Zinssenkungen werden erwartet. Trotz der wirtschaftlichen Schwäche entwickelten sich die Aktien in Europa gut. Der STOXX 600 stieg um 6,4 %, wobei der STOXX 600 Banken um 9,6 % zulegte. Dagegen war der S&P 500 im Januar "nur" 2,8 % im Plus, während der Hang Seng Index +1,2 % erzielte. Generell nahm die Volatilität an den Aktienmärkten zuletzt doch spürbar zu, was im Zuge der Amtsübernahme des neuen US-Präsidenten Donald Trump an den Märkten durchaus erwartet wurde.

1.2 Portfolioübersicht

Vermögensübersicht

	Anfangsbestand 01.01.2025	Aktueller Bestand 31.01.2025
Anleihen	27.560.523,64	26.355.952,64
Liquidität	469.026,96	88.923,70
Gesamt	28.029.550,60	26.444.876,34

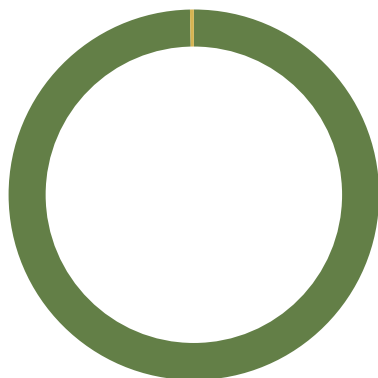
Performance / Zielrendite (YtD)

	Performance zeitgew. Portfolio	Zielrendite
Gesamt	0,24 %	0,38 %

Ertragsübersicht (YtD)

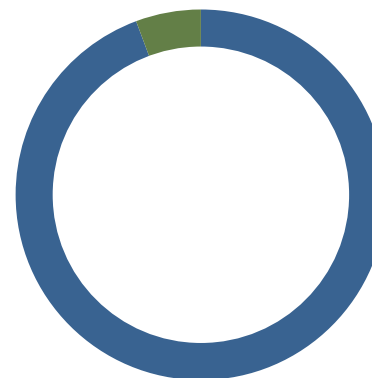
Anfangsbestand	28.029.550,60
Laufende Erträge (brutto)	38.779,16
Kurserfolge	28.952,44
Währungserfolge	4.976,22
Einbehaltene / erstattete Steuern	0,00
Kosten	-15.562,74
Einlagen / Entnahmen	-1.641.819,33
Aktueller Bestand	26.444.876,34

Vermögensstruktur (Aktueller Bestand)



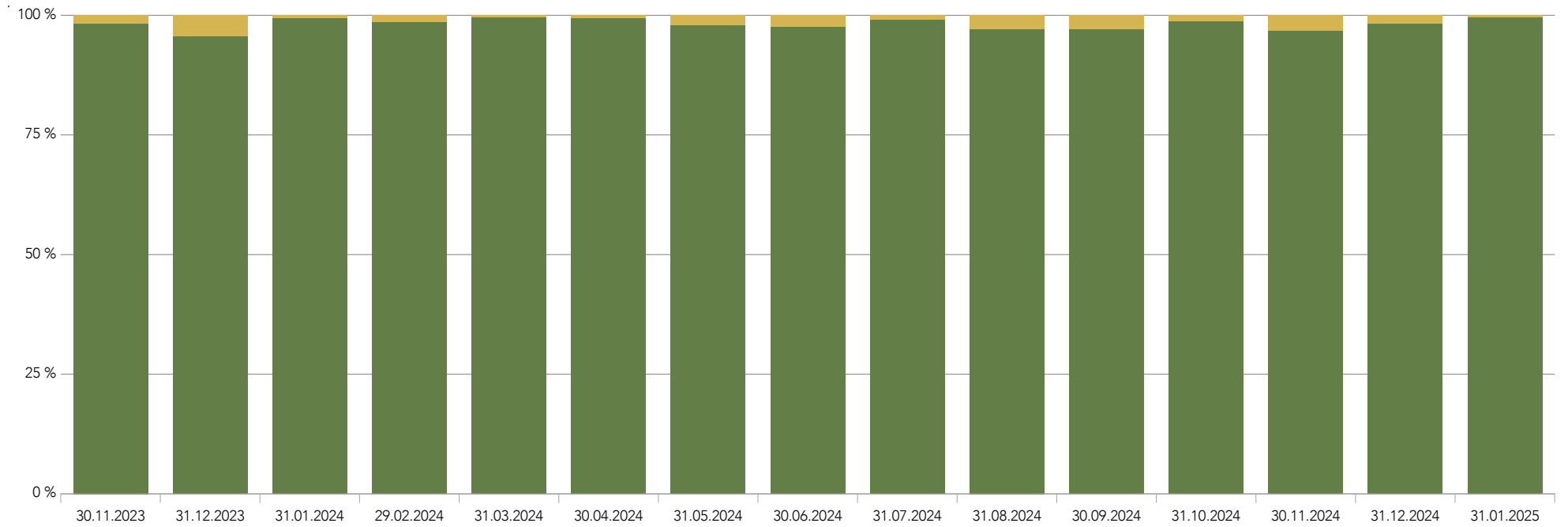
	Anteil
Anleihen	99,66 %
Liquidität	0,34 %

Währungsstruktur (Aktueller Bestand)



	Aktuell 31.01.2025
EUR	94,28 %
USD	5,68 %

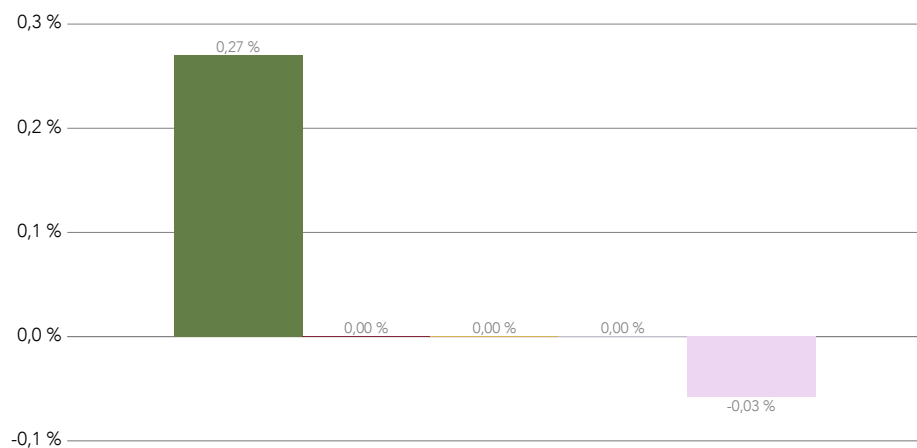
1.3 Asset-Allokationsübersicht in den letzten 15 Monaten



	30.11.2023	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2024	31.03.2024	30.04.2024	31.05.2024	30.06.2024	31.07.2024	31.08.2024	30.09.2024	31.10.2024	30.11.2024	31.12.2024	31.01.2025
Anleihen	98,23 %	95,57 %	99,34 %	98,62 %	99,53 %	99,48 %	97,94 %	97,64 %	99,16 %	97,09 %	97,16 %	98,70 %	96,79 %	98,33 %	99,66 %
Alternative Investments	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Liquidität	1,77 %	4,43 %	0,66 %	1,38 %	0,47 %	0,52 %	2,06 %	2,36 %	0,84 %	2,91 %	2,84 %	1,30 %	3,21 %	1,67 %	0,34 %

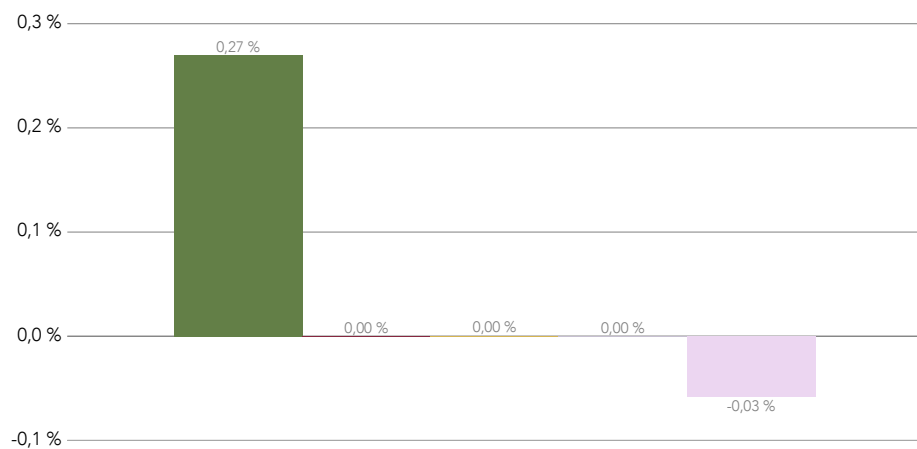
1.4 Performanceübersicht

Performancebeitrag - MTD



	Performancebeitrag
Anleihen	0,27 %
Alternative Investments	0,00 %
Liquidität	0,00 %
Kosten	-0,03 %
Gesamt	0,24 %

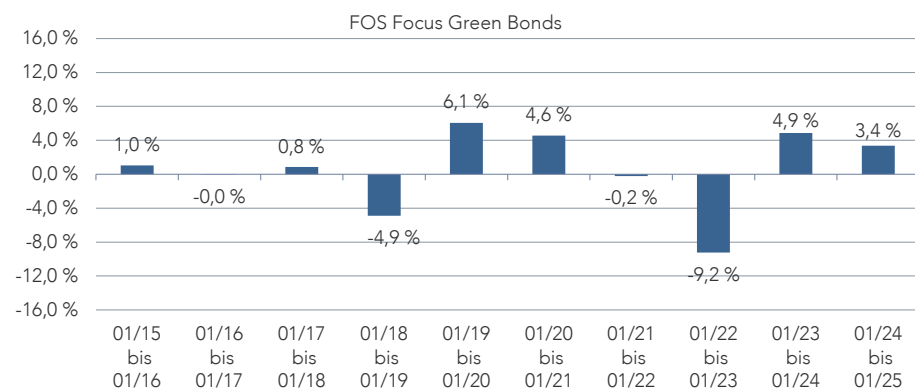
Performancebeitrag - YTD



	Performancebeitrag
Anleihen	0,27 %
Alternative Investments	0,00 %
Liquidität	0,00 %
Kosten	-0,03 %
Gesamt	0,24 %

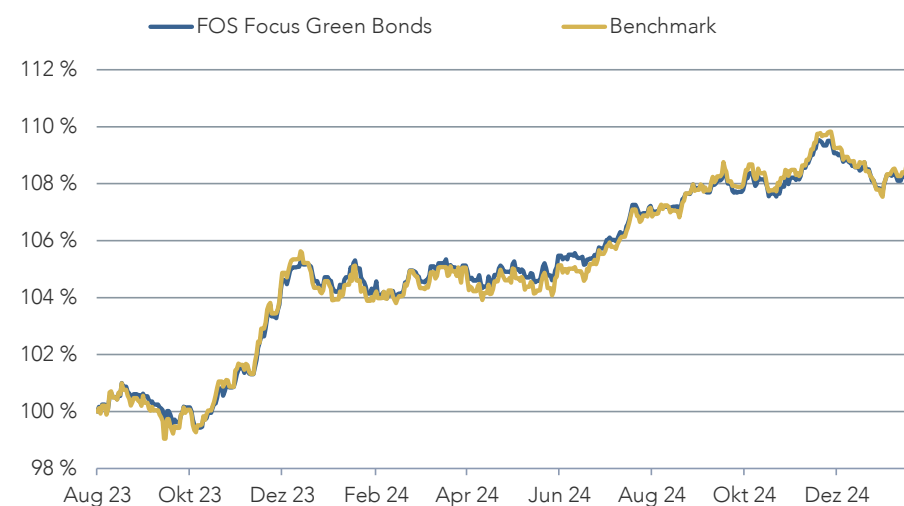
1.5 Performance- und Risikoübersicht - FOS Focus Green Bonds

Wertentwicklung 10 Jahre (jährliche Betrachtung) *



* Strategieänderung ab 15.08.2023

Wertentwicklung seit Strategieänderung



Wertentwicklung in %

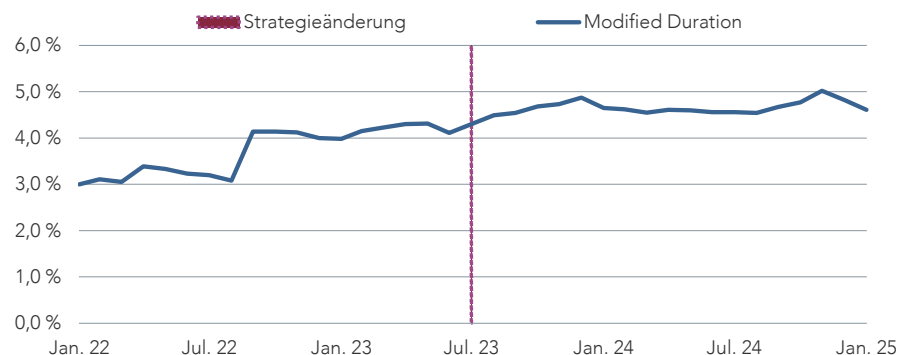
	Fonds	Benchmark**	Delta
seit Auflage	19,03 %	26,86 %	-7,83 %
seit 31.12.24	0,24 %	0,38 %	-0,13 %
1 Monat	0,24 %	0,38 %	-0,13 %
3 Monate	1,13 %	1,30 %	-0,17 %
6 Monate	1,89 %	2,34 %	-0,45 %
1 Jahr	3,38 %	3,84 %	-0,46 %
2 Jahre	8,41 %	11,26 %	-2,85 %
3 Jahre	-1,60 %	11,92 %	-13,52 %
5 Jahre	2,67 %	12,60 %	-9,93 %

** Benchmark ab 15.08.2023: 50 % Markt iBoxx Euro Liquid Corporates, 25 % Markt iBoxx Euro Sovereigns 1-10 Jahre, 25% Markt iBoxx Euro Covered 1-10 Jahre

Ausschüttungshistorie (5 Jahre)

	Ausschüttung	Kurs nach Ausschüttung
Geschäftsjahr 2024		
16.08.2024	71,00 €	10.029,40 €
08.03.2024	90,00 €	9.902,81 €
Geschäftsjahr 2023		
16.08.2023	71,00 €	9.558,68 €
10.03.2023	100,00 €	9.557,00 €
Geschäftsjahr 2022		
16.08.2022	21,00 €	10.126,52 €
04.03.2022	30,00 €	10.515,12 €
Geschäftsjahr 2021		
17.08.2021	20,00 €	10.956,36 €
05.03.2021	30,00 €	10.769,85 €
Geschäftsjahr 2020		
18.08.2020	20,00 €	10.412,09 €
06.03.2020	60,00 €	10.350,26 €

Entwicklung Modified Duration

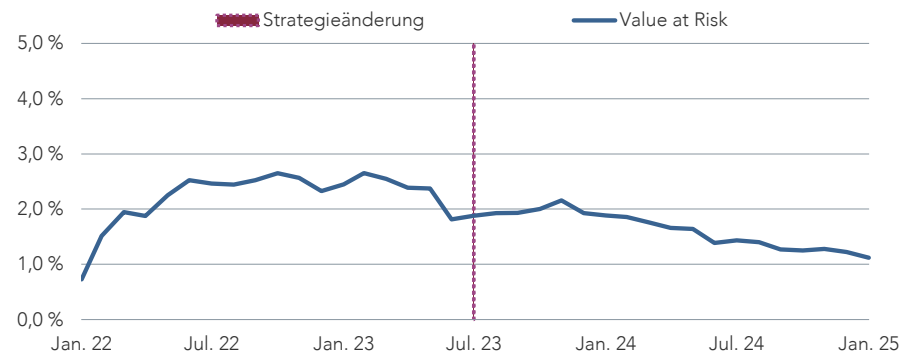


Rendite-/Risikokennzahlen *

Volatilität	2,62 %
Sharpe-Ratio	-0,10
Max. Drawdown	-1,66 %
VaR (99% / 10 Tage)	1,12 %
NAV / Anteil	10189,52 EUR
Modified Duration**	4,61 %
Restlaufzeit***	5,13 Jahre

* - Volatilität und Sharpe-Ratio auf Basis historischer Daten:
1 Jahr, 14-tägige Renditen; Quelle: Dt. Opp. FO AG
- Value-at-Risk (VaR, Konfidenzniveau 99%, Haltedauer 10 Tage)
Quelle: DWS
- Max. Drawdown seit Strategieänderung
** EUR-Anleihen inkl. Future-Positionen
*** EUR-Anleihen ohne Berücksichtigung der Nachranganleihen

Entwicklung VaR (99% / 10 Tage)



Die Anlagestrategie des Fonds wurde zum 15.08.2023 umgestellt, seitdem investiert der Fonds in Anleihen mit einem Schwerpunkt auf Green Bonds nach dem anerkannten ICMA Standard (Green Bonds Principles) sowie Liquidität. Mindestens 80% des Fondsvolumens müssen dabei stets in Green Bonds gehalten werden. Der Fonds richtet sich an sehr konservative Anleger, deren Anlageziele in der Generierung von (Zins-)erträgen und der Beachtung von Nachhaltigkeitskriterien liegt. Mit einem Nachhaltigkeitsansatz (Artikel 8 Fonds, MiFID 2: Mindestanteil nachhaltiger Investitionen nach der Offenlegungsverordnung (SFDR)) in Kombination mit dem Fokus auf Green Bonds kann zudem die Transformation der Wirtschaft in verschiedenen Bereichen wie z.B. erneuerbare Energie oder Kreislaufwirtschaft unterstützt werden. Bei den ICMA Green Bond Principles handelt es sich um eine Sammlung freiwilliger Leitlinien mit dem Auftrag und der Vision, den internationalen Kapitalmarkt bei der Finanzierung des Wandels hin zu ökologischer Nachhaltigkeit zu fördern.

Wichtige Hinweise zum Thema Nachhaltigkeitsreporting und ESG

Sehr geehrte Damen und Herren,

nachhaltiges Investieren geht für uns stets einher mit einer maximalen Transparenz.

Aus diesem Grund ist es uns ein besonderes Anliegen, Ihnen regelmäßig mit unserem nachfolgenden Nachhaltigkeitsbericht die Entwicklung unserer Investitionen offenzulegen. Durch die Kooperation mit unserem Datenlieferanten ISS STOXX, eine erfahrene und am Markt etablierte unabhängige ESG-Rating Agentur, zielen wir auf Objektivität ab, die eine kontinuierliche Authentizität unseres Reportings sicherstellt. Dies ermöglicht uns zudem, unsere erreichte Wirkung noch weiter zu verbessern und somit unseren gesellschaftlichen Verpflichtungen nachzukommen.

Das Nachhaltigkeitsreporting an sich ist dabei in drei Teilbereiche gegliedert:

Einführend informiert Sie unser Reporting über die grundlegende Datenabdeckung, die zu Grunde liegende Benchmark und gibt Ihnen einen generellen Überblick über das Abschneiden des investierten Fonds im Bereich der drei Nachhaltigkeitsdimensionen Umwelt, Soziales und Governance in Form des ESG Performance Scores. Gleiches gilt für die Klimarisiken und -chancen (Carbon Risk Rating), denen das Portfolio unterliegt.

Im zweiten Teilabschnitt wird die tatsächliche Auswirkung des Fonds auf die nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) übergreifend und im Detail untersucht.

Im letzten Teilabschnitt erfolgt eine detaillierte Analyse klimarelevanter Chancen und Risiken in Form der dem Fonds unterliegenden Treibhausgasemissionen, dessen CO2-Fußabdrucks sowie des prognostizierten Portfolioemissionspfads gegenüber globalen Klimaszenariobudgets.

Wir wünschen Ihnen viel Freude beim Erkunden Ihres Beitrags zu einer nachhaltigeren Zukunft in Form Ihres Investments im FOS Focus Green Bonds.

Ihre Deutsche Oppenheim Family Office AG

Disclaimer Nachhaltigkeit:

Derzeit fehlt es an einheitlichen Kriterien und einem einheitlichen Marktstandard zur Bewertung und Einordnung von Finanzdienstleistungen und Finanzprodukten als nachhaltig. Dies kann dazu führen, dass verschiedene Anbieter die Nachhaltigkeit von Finanzdienstleistungen und Finanzprodukten unterschiedlich bewerten. Zudem gibt es aktuell neue Regulierungen zum Thema ESG (Environment = Umwelt, Social = Soziales, Governance = Unternehmensführung) und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die noch konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben, die dazu führen können, dass gegenwärtig als nachhaltig bezeichnete Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte die künftigen gesetzlichen Anforderungen an die Qualifikation als nachhaltig nicht erfüllen.

1.6 Nachhaltigkeitsbericht - FOS Focus Green Bonds

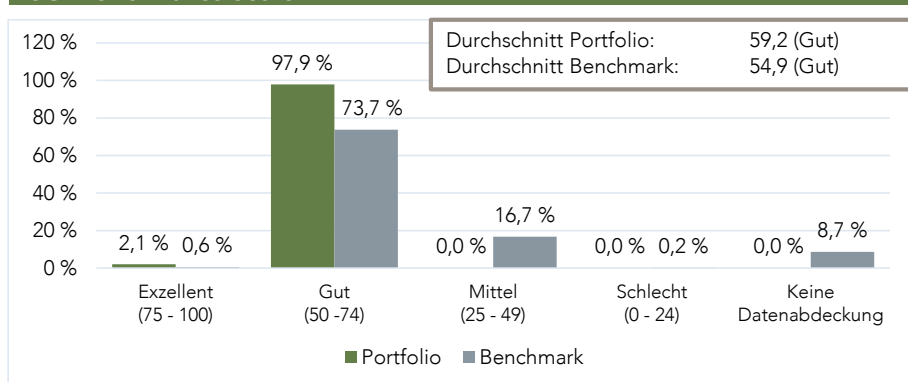
Allgemeines

	Titelanzahl	Abdeckung Reporting ¹
Portfolio	56	100,0 %
Benchmark ²	3771	91,3 %

Verstöße gegen unterliegenden Nachhaltigkeitsfilter

		Benchmark:
Portfolio	0,0 %	100 % Bloomberg Barclays € Corp. Bond Index ²
Benchmark	35,0 %	

ESG² Performance Score^{2,3}



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.12.2024

1) Das Nachhaltigkeits-Reporting greift lediglich auf liquide Wertpapiere bzw. deren Emittenten zurück. Andere Vehikel werden nicht vom Reporting-Universum erfasst und führen demnach zu einer Abdeckungsquote von <100 %.

2) Eine ausführliche Erläuterung finden Sie im Glossar dieser Präsentation.

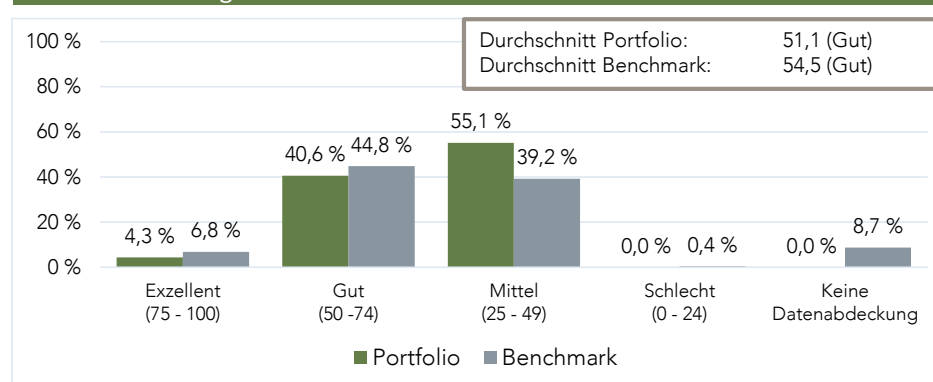
3) Der ESG Performance Score bietet eine detaillierte Bewertung der Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen eines Unternehmens anhand von über 700 zumeist branchenspezifischen Indikatoren auf einer Skala von 0 bis 100.

Top & Bottom 3 nachhaltige Emittenten² im Portfolio

Emittent	Land	Branche	ESG Performance Score ³
TERNA Rete Elett.Naz. SpA	Italien	Versorger	76,1
Caisse d'Amortissement	Frankreich	Finanzwesen	70,4
Berlin Hyp AG	Deutschland	Finanzwesen	67,1
SBAB Bank AB (publ)	Schweden	Finanzwesen	52,9
Sparebanken Vest	Norwegen	Finanzwesen	52,9
Societe Nationale SNCF	Frankreich	Industrie	52,5



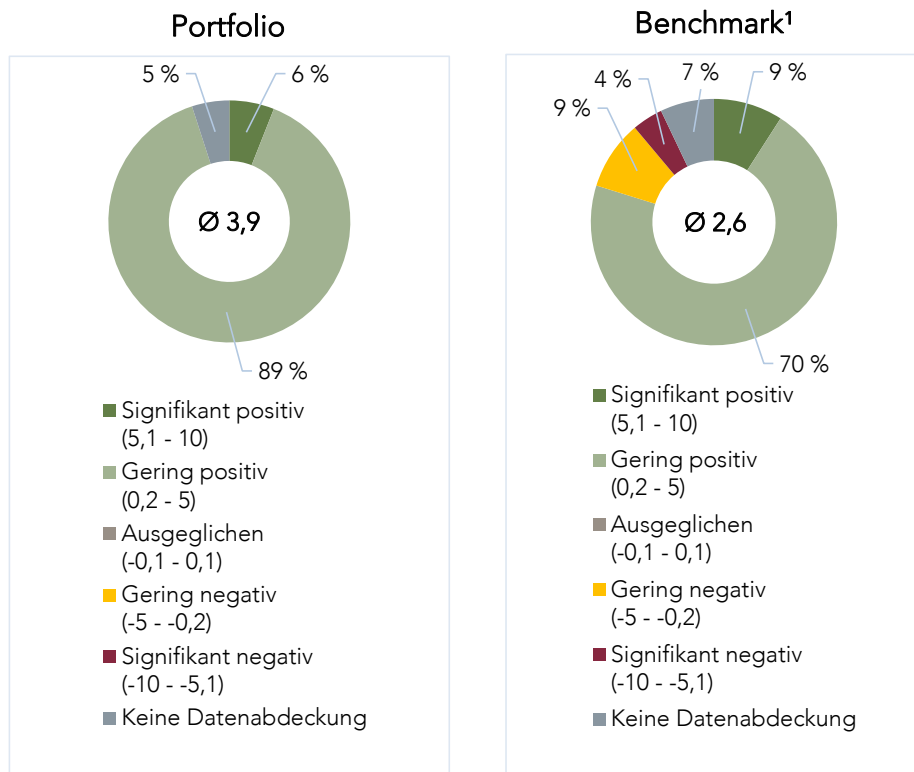
Carbon Risk Rating⁴



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.12.2024

4) Das Carbon Risk Rating bewertet die Exponiertheit eines Emittenten gegenüber Klimarisiken und -chancen auf einer Skala von 0 bis 100. Dabei untersucht es auch, ob diese so gehandhabt werden, dass damit verbundene Chancen genutzt und Risiken vermieden oder abgeschwächt werden.

SDG¹ Impact Analyse¹



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.12..2024

1) Eine ausführliche Erläuterung finden Sie im Glossar dieser Präsentation.

2) Das SDG Impact Reporting bewertet die Auswirkungen auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) durch die Analyse von drei Säulen: Produkte und Dienstleistungen, operatives Management sowie Beteiligung an und die Reaktion auf Kontroversen. Die Skala reicht dabei von -10 (erhebliche negative Auswirkungen) bis +10 (erhebliche positive Auswirkungen).

Top & Bottom 3 Emittenten¹ nach SDG Impact im Portfolio

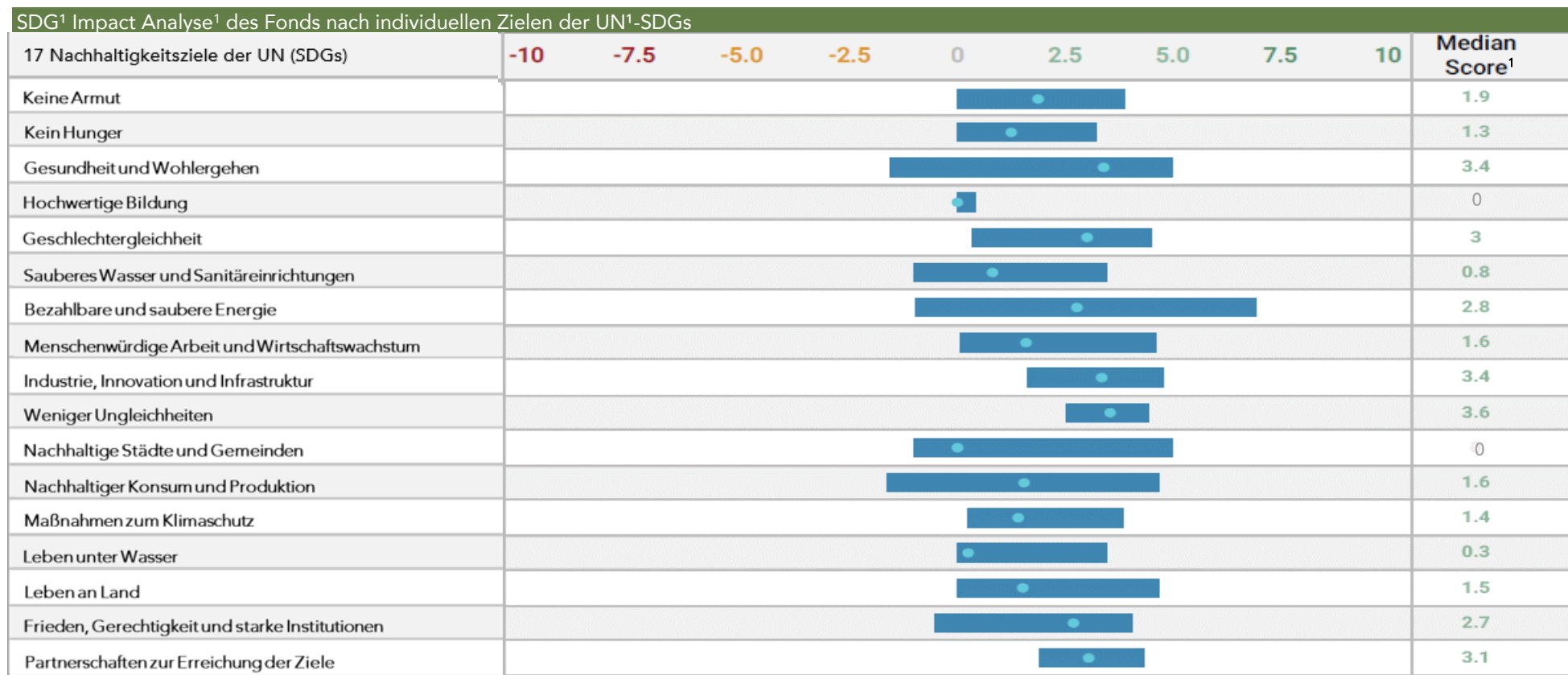
Emittent	Land	Branche	SDG Impact Rating ²	
TERNA Rete Elettrica	Italien	Versorger	6,9	↑
TenneT Holding BV	Niederlande	Versorger	6,1	
Muenchener Hypothekenbank	Deutschland	Finanzwesen	5,0	
Smurfit Kappa Group Plc	Irland	Industrie	2,8	↓
Societe Nationale SNCF	Frankreich	Industrie	1,9	
Vonovia SE	Deutschland	Immobilien	1,8	

Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 30.09.2024

Regulatorische Informationen


➤	Artikel-Klassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung ¹ :	Artikel 8
➤	Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen (PAIs ¹):	Ja
➤	Anteil nachhaltiger Investitionen i. S. d. Offenlegungsverordnung:	98,51 %

1.6 Nachhaltigkeitsbericht - FOS Focus Green Bonds



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.12.2024

1) Eine ausführliche Erläuterung finden Sie im Glossar dieser Präsentation.

 = Spannweite des Portfolios

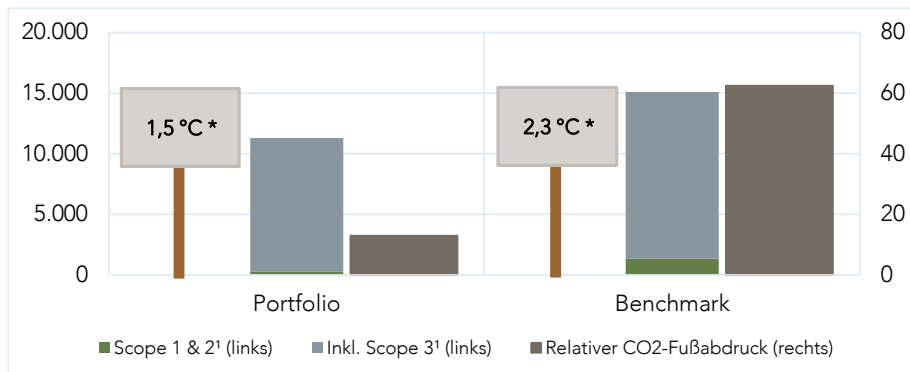
1.6 Nachhaltigkeitsbericht - FOS Focus Green Bonds

CO₂-Fußabdruck - Portfolioübersicht

	Abdeckung Reporting	Carbon Risk Rating ²
Portfolio	96,6 %	53
Benchmark ¹	99,0 %	55

Analyse der Treibhausgasemissionen

Treibhausgasemissionen in t Treibhausgasemissionen in t pro Mio. EUR Portfoliowert



*auf Basis des Portfolios prognostizierter Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050

Top 3 Emittenten¹ mit dem größten CO₂-Fußabdruck

Emittent	Land	Branche	Emissionsanteil im PF
ZF Friedrichshafen AG	Deutschland	Industrie / Automobil	37,64 %
TenneT Holding BV	Niederlande	Versorger	34,40 %
TERNA Rete Elett. Naz. SpA	Italien	Versorger	12,95 %

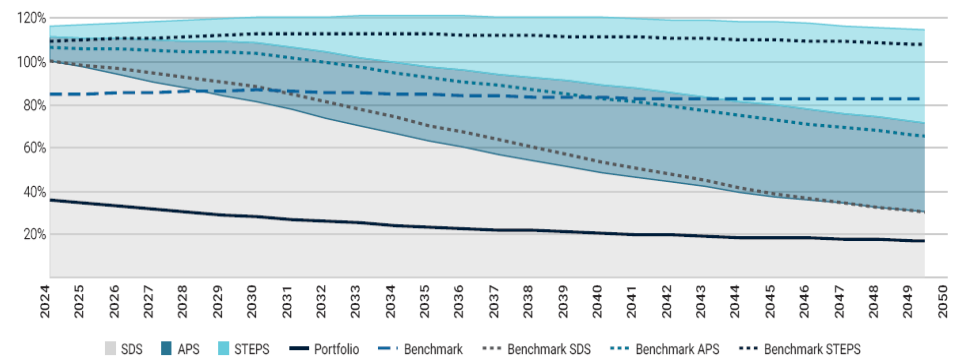
Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.12.2024

- 1) Eine ausführliche Erläuterung finden Sie im Glossar dieser Präsentation.
- 2) Eine Erläuterung finden Sie auf S. 21 der Präsentation, Fußnote Nr. 4).

Top & Bottom 3 Carbon Risk Rating² Emittenten

Emittent	Land	Branche	Carbon Risk Rating ²
Münchener Hypothekenbank	Deutschland	Finanzwesen	76
Berlin Hyp AG	Deutschland	Finanzwesen	76
ProCredit Holding AG	Deutschland	Finanzwesen	72
BNP Paribas	Frankreich	Finanzwesen	40
Bayerische Landesbank	Deutschland	Finanzwesen	38
Agence Franc. de Developm.	Frankreich	Finanzwesen	38

Prognose: Portfolio-Emissionspfad gegenüber diversen Klimaszenariobudgets

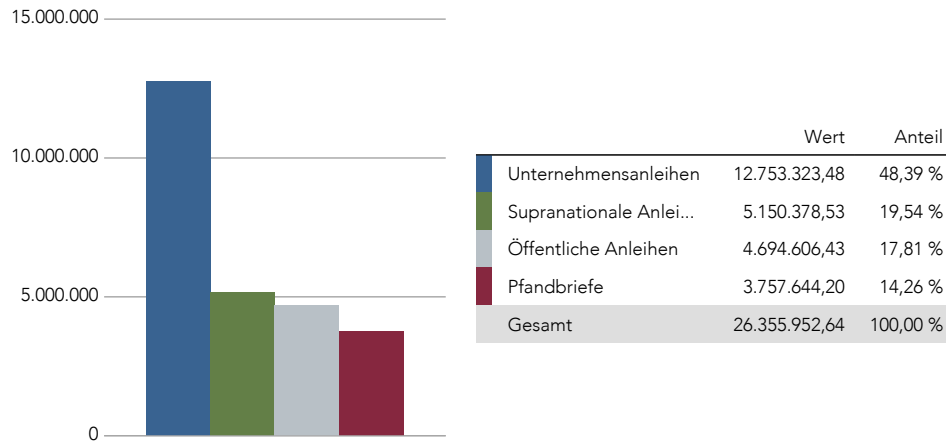


Die Analyse zur Einhaltung unterschiedlicher Klimaszenarien vergleicht die aktuellen und zukünftigen Treibhausgasemissionen des Portfolios mit den Emissionsbudgets des IEA¹-Szenarios für Nachhaltige Entwicklung (SDS¹), des Szenarios angekündigter politischer Zusagen (APS¹) und des Szenarios bereits implementierter politischer Klimaziele (STEPS¹). Das Abschneiden wird als der Prozentsatz des zugewiesenen Budgets für das Portfolio und die Benchmark dargestellt.

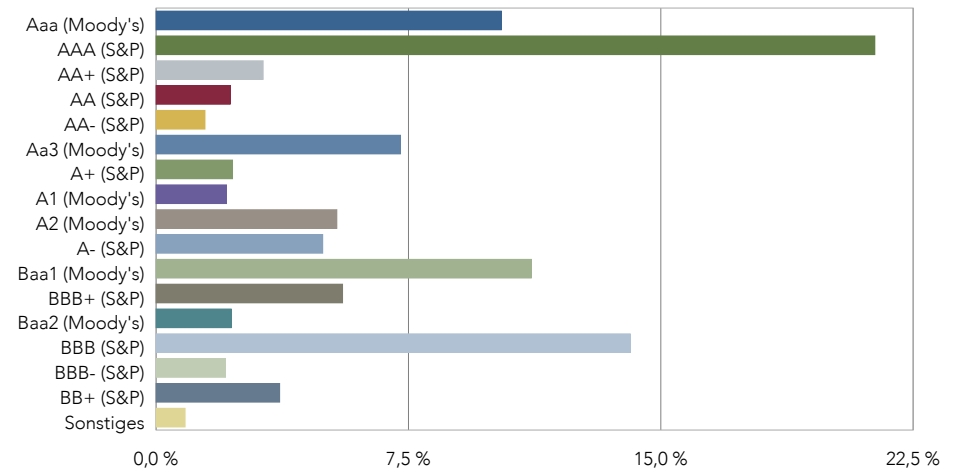
Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.12.2024

1.7 Anleihen- und Emittentenstruktur

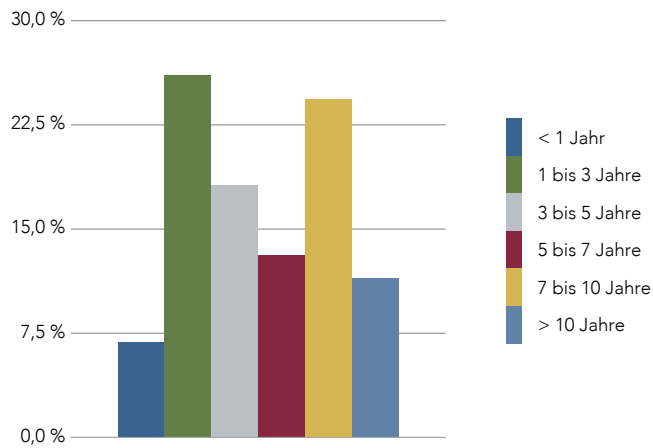
Anleihen-kategorie



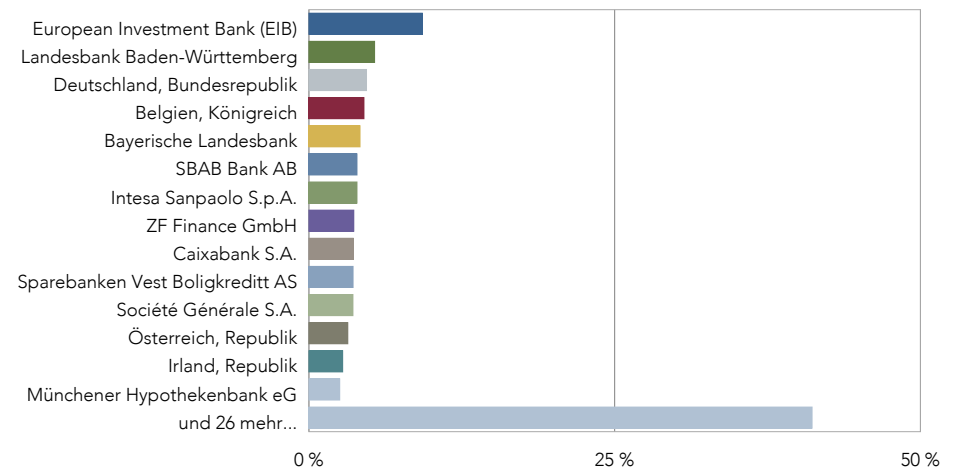
Ratingstruktur



Anleihen nach Restlaufzeit



Emittentenstruktur



2 Glossar, Rating & Wichtige Hinweise

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

BEGRIFF	DEFINITION
Alternative Investments	Überbegriff für Anlagen, die sich nicht den traditionellen Anlageklassen Aktien und Anleihen zuordnen lassen. (z.B. Währungs-, Rohstoff- und Immobilienanlagen)
APS	Actual political scenrio - aktuelles politisches Szenario
Asset-Allokation	Aufteilung des angelegten Vermögens in verschiedene Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe.
Basispunkt (Bp.)	Ein Basispunkt entspricht 1/100 Prozent
Benchmark	Vergleichsmaßstab oder Bewertungsmethode für die Messung des Anlageerfolges eines Fonds. Üblicherweise wird als Benchmark der jeweils marktrelevante Aktien- oder Rentenindex verwendet. Ziel des Fondsmanagers ist es, eine bessere Wertentwicklung als der zugrunde gelegte Index zu erzielen.
BIP	Bruttoinlandsprodukt
Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index	Der Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index bietet Zugang zu in Euro denominierten Anleihen, die in Märkten der Eurozone bösennotiert sind.
Carbon Risk Rating	Das Carbon Risk Rating bewertet die Exponiertheit eines Emittenten gegenüber Klimarisiken und -chancen auf einer Skala von 0 bis 100. Dabei untersucht es auch, ob diese so gehandhabt werden, dass damit verbundene Chancen genutzt und Risiken vermieden oder abgeschwächt werden.
Composite-Index	Ein zusammengesetzter Index ist ein statistisches Instrument, das viele verschiedene Aktien, Wertpapiere oder Indizes zusammenfasst, um eine Darstellung der Gesamtmarkt- oder Sektorentwicklung zu erstellen. Normalerweise werden die Elemente eines zusammengesetzten Index auf standardisierte Weise kombiniert, sodass große Datenmengen problemlos dargestellt werden können.
Disinflation	Unter einer Disinflation oder Desinflation versteht man eine Verringerung des Preisniveaustiegs, das bedeutet die Geschwindigkeit von Preissteigerungen nimmt ab. Disinflation bezeichnet somit eine Verminderung der Inflation, jedoch nicht ein Sinken des Preisniveaus (Deflation).
Dotcom-Blase	Der Begriff Dotcom-Blase ist ein durch die Medien geprägter Kunstbegriff für eine im März 2000 geplatze Spekulationsblase, die insbesondere die sogenannten Dotcom-Unternehmen der New Economy betraf und vor allem in Industrieländern zu Vermögensverlusten führte.
Einlagefazilität	Die Einlagefazilität ist eine Möglichkeit für Geschäftsbanken im Euroraum, kurzfristig nicht benötigtes Zentralbankgeld bei der EZB anzulegen. Als Verzinsung erhalten bzw. zahlen sie den von der Zentralbank vorgegebenen Einlagesatz. Es handelt sich somit um ein Wahlrecht zur Geldanlage, welches von der Zentralbank gewährt wird und stellt ein wichtiges geldpolitisches Instrument der EZB dar.
Emerging Markets (EM)	Aufstrebende Märkte der Schwellenländer
Emittent	Ein Emittent ist ein Herausgeber von Wertpapieren. Bei Aktien handelt es sich dabei um Unternehmen; bei Anleihen kann es sich um Unternehmen, öffentliche Körperschaften, den Staat und andere Institutionen handeln.
ESG (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung)	Englische Abkürzung für „Environment, Social, Governance“, Betrachtung ökologischer und sozial-gesellschaftlicher Kriterien sowie der Art der Unternehmensführung

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

BEGRIFF	DEFINITION
ESG Performance Score	Der ESG Performance Score bietet eine detaillierte Bewertung der Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Leistungen eines Unternehmens anhand von über 700 zumeist branchenspezifischen Indikatoren auf einer Skala von 0 bis 100.
ESG Rating	Das ESG-Rating gibt Auskunft darüber, wie nachhaltig ein Emittent (z.B. Unternehmen) oder Finanzprodukt (z.B. Anleihe) ist, bzw. inwiefern die ESG-Kriterien innerhalb eines Unternehmens umgesetzt werden. Basierend auf dem ESG-Rating können Investoren somit feststellen, ob ein potenzielles Investment die eigenen Anforderungen an ein nachhaltiges Anlagemanagement erfüllt.
EURO STOXX 600	Der STOXX Europe 600 oder STOXX 600 ist ein Aktienindex der 600 größten europäischen Unternehmen.
Eurozone / Euroraum / Euroland	Umfasst die 19 Staaten der EU, in denen der Euro gesetzliches Zahlungsmittel ist. Hierzu gehören: Belgien, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Niederlande, Österreich, Portugal, Slowakei, Slowenien, Spanien und Zypern
Fed Funds Rate	Die Fed Funds Rate ist der Zinssatz zu dem sich die amerikanischen Finanzinstitute untereinander Geld leihen, um ihre Salden im Rahmen der Mindestreserveverpflichtungen bei der Zentralbank auszugleichen.
Future	Ein standardisierter Vertrag mit einer Gegenpartei, ein Wertpapier in der Zukunft zu einem heute definierten Preis zu kaufen / verkaufen
Geldpolitik	Alle wirtschaftspolitischen Maßnahmen, die eine Zentralbank ergreift, um ihre Ziele zu verwirklichen
Governance	Unternehmensführung
Hang Seng Index	Der Hang Seng Index ist der führende Aktienindex in Hongkong und einer der wichtigsten in Asien. Er bildet die Aktienkurse der 50 größten und meistgehandelten Unternehmen an der Hongkonger Aktienbörse ab und repräsentiert damit etwa 57 % der gesamten Marktkapitalisierung an dieser Börse.
High Yield Anleihe / Hochzinsanleihen	Hochzinsanleihen / High-Yield-Anleihen sind Anleihen mit einem Rating unterhalb von Investment-Grade (Non-Investment-Grade). Sie werden überwiegend von Unternehmen ausgegeben. Investment-Grade steht für eine gute bis sehr gute Bonität von Emittenten. Ratingangaben können einen Anhaltspunkt für die Bonität eines Unternehmens darstellen. Sie sind stichtagsbezogen und können sich daher ändern. Ratingangaben alleine lassen keine abschließende Aussage über die Bonität eines Unternehmens zu.
Inflation-Linked-Bonds / inflationsindexierte Anleihe	Bei sogenannten inflationsgebundenen oder inflationsgeschützte Anleihen oder auch Realzinsbonds ist die Höhe der Zinszahlung an die Entwicklung der Verbraucherpreise gebunden. Dementsprechend steigt die Zinsschüttung bei einer Inflation an und fällt bei einer Deflation.
Investment-Grade-Anleihe (IG-Anleihen)	Anleihen mit Investment-Grade-Rating gelten nach Einschätzung von Ratingagenturen als Anlagen mit mindestens mittlerer Qualität (i.d.R. BBB)
ICMA Green Bond Principles	Hierbei handelt es sich um eine Sammlung freiwilliger Leitlinien mit dem Auftrag und der Vision, den internationalen Kapitalmarkt bei der Finanzierung des Wandels hin zu ökologischer Nachhaltigkeit zu fördern.
Impact Analyse	Auswirkungsanalyse / Folgenabschätzung
International Energy Agency (IEA)	Die internationale Energieagentur ist eine Kooperationsplattform im Bereich der Erforschung, Entwicklung, Markteinführung und Anwendung von Energietechnologien. Außerdem verfügt die Agentur über strategische Ölreserven, mit denen sie in den Ölmarkt eingreifen kann.

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

BEGRIFF	DEFINITION
Kerninflationsrate	schließt die Preise für Lebensmittel und den Energiesektor aus der Berechnung aus, da diese in stärkerem Maße Schwankungen unterworfen sind, deren Ursachen nicht innerhalb der betrachteten Volkswirtschaft zu finden sind.
KI	Künstliche Intelligenz
Leitzinsen	Die Leitzinsen sind von Zentral- bzw. Notenbanken festgelegte Zinssätze, zu denen sich Geschäftsbanken von diesen Geld leihen oder überschüssige Reserven anlegen können.
Liquidität	Wird in drei Zusammenhängen benutzt: Der von Zentralbanken dem Finanzsystem zur Verfügung gestellten zusätzlichen liquiden Mittel . Der Möglichkeit, Vermögenswerte schnell und in großem Umfang liquidieren zu können oder liquide Anlage in einem Vermögen.
Magnificent 7	Die glorreichen Sieben: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta und Tesla
Markt iBoxx Euro Covered 1 - 10 Y	Anleiheindex, der auf Euro lautende Pfandbriefe mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahren abbildet
Markt iBoxx Euro Liquid Corporate	Anleiheindex, der auf Euro lautende Unternehmensanleihen der Eurozone abbildet.
Markt iBoxx Euro Sovereigns 1 - 10 Y	Anleiheindex, der auf Euro lautende Staatsanleihen der Euro-Länder mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahren abbildet
Markt Itraxx Europe Indize	Traxx Indizes sind eine spezielle Ansammlung von Indizes für den europäischen, asiatischen und australischen Credit Default Swap Markt, die von der Firma IHS Markt berechnet werden. Diese Indizes basieren auf den Liquiditätsdaten von Market Makern, welche aktiv am Swap Markt teilnehmen, um Liquidität bereitzustellen.
Maximum Drawdown	Maximaler historischer oder simulierter Verlust einer Anlage innerhalb eines vordefinierten oder variablen Zeitfensters.
Median Score	Medianwert. Der Wert, der genau in der Mitte einer Datenverteilung liegt, nennt sich Median. Die eine Hälfte aller Individualdaten ist immer kleiner, die andere größer als der Median.
MIFID 2	Markets in Financial Instruments Directive II - Gegenstand ist der Handel mit Wertpapieren und soll den Verbrauchern mehr Transparenz und Schutz bei Wertpapieranlagen verschaffen.
Modified Duration	Kennzahl für die prozentuale Kursänderung einer Anleihe in Abhängigkeit von einer Marktzinsveränderung
MTD	Vergleich vorheriger Monat
Nachranganeihen	Höherverzinsten festverzinsliche Wertpapiere, die aus Fremd- und Eigenkapital bestehen. Investoren werden am Ertrag des Emittenten beteiligt, Rückzahlungsansprüche werden aber im Fall einer Insolvenz mit Nachrang gegenüber anderen Gläubigern berücksichtigt.
Nasdaq	Die Nasdaq mit Sitz in New York ist die größte elektronische Börse in den USA, gemessen an der Zahl der notierten Unternehmen. Der Name ist ein Akronym für National Association of Securities Dealers Automated Quotations
Nettoinventarwert (NAV)	Der Preis des Fonds pro Anteil. Er bezeichnet den Wert des Fondsvermögens abzüglich seiner Verbindlichkeiten dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile
Non-Farm Payrolls	Non-Farm Payrolls (NFP) gehören zu den wichtigsten Wirtschaftsindikatoren der Vereinigten Staaten. Sie geben die Beschäftigtenzahlen der Privatwirtschaft außerhalb der Landwirtschaft, der Regierung und von Nichtregierungsorganisationen wieder.

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

BEGRIFF	DEFINITION
Offenlegungsverordnung	Die Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)) , Langname Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, ist eine EU-Verordnung über die Veröffentlichung von Informationen der Finanzmarktteilnehmer zur Nachhaltigkeit ihrer Investitionsentscheidungen. Die Verordnung regelt die Offenlegungspflichten von Finanzdienstleistern bzgl. der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsthemen in ihren Strategien, Prozessen und Produkten.e soll die Transparenz darüber erhöhen, wie Finanzmarktteilnehmer Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in ihre Investmententscheidungen und -empfehlungen integrieren.
Offenmarktausschusses	Zwölfköpfiger Ausschuss der amerikanischen Notenbank (U.S. Federal Reserve Board), der achtmal jährlich über die Zinspolitik befindet
Outperformance	Bessere Wertentwicklung als eine Vergleichsgröße
Pariser Klimaabkommen	Das „Übereinkommen von Paris“ wurde am 12. Dezember 2015 auf der Weltklimakonferenz in der französischen Hauptstadt beschlossen. Im Sinne der kurz zuvor verabschiedeten Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung verpflichteten sich mit diesem Übereinkommen 195 Staaten, den Klimawandel einzudämmen und die Weltwirtschaft klimafreundlich umzugestalten. Konkret heißt es in dem Abkommen, dass der weltweite Temperaturanstieg möglichst auf 1,5 Grad Celsius, auf jeden Fall aber auf deutlich unter zwei Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Zeitalter beschränkt werden soll. Nur so könne eine gegenüber den Folgen des Klimawandels widerstandsfähige Entwicklung gewährleistet werden.
Performance	Wertentwicklung
Pfandbrief	Anleihen die ähnlich Forderungsbesicherten Wertpapieren u.a. durch Hypothekendarlehen und öffentliche Pfandbriefe abgesichert sind
Principal Adverse Impacts on Sustainability (PAIs)	PAIs sind die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und können nach den Oberkategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall sowie Soziales und Beschäftigungsthemen klassifiziert werden. Hierbei handelt es sich um eine optionale Nachhaltigkeitspräferenz, die gemäß der MiFID II. Regulierung entstanden ist.
Rallye	Umgangssprachlich für eine Phase schnell steigender Kurse
Rating	Standardisierte Beurteilung der Bonität des Emittenten und seiner Schuldtitel durch spezialisierte Agenturen
Rendite	Die Rendite ist eine Kennzahl zur Verdeutlichung des Erfolges einer Kapitalanlage. Sie gibt den Ertrag einer Vermögensanlage üblicherweise für ein Jahr wieder und wird in Prozent ausgedrückt
S&P 500 Index (SPX)	Marktkapitalisierungsgewichteter Index, der die 500 führenden notierten Unternehmen der USA abbildet
Scope 1, Scope 2 und Scope 3	Scope 1 Emissionen sind direkte Emissionen aus eigenen oder kontrollierten Quellen. Scope 2 Emissionen sind indirekte Emissionen aus der Erzeugung von eingekaufter Energie. Scope 3 Emissionen sind alle indirekten Emissionen (außer Scope 2), die in der Wertschöpfungskette des berichtenden Unternehmens entstehen, einschließlich der vor- und nachgelagerten Emissionen.
SDG (Sustainable Development Goals)	Ziele für nachhaltige Entwicklung. Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen, welche weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf ökonomischer, sozialer sowie ökologischer Ebene dienen sollen.

BEGRIFF	DEFINITION
SDG Impact Rating	Das SDG Impact Rating bietet ein ganzheitliches System von Kennzahlen, mit dem die Wirkung auf die UN-Ziele für nachhaltigen Entwicklung (SDGs) als Referenzrahmen bewertet werden. Das Rating misst, in welchem Ausmaß Unternehmen negativer externer Effekte in ihren Betrieben über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg managen, um nachteilige Auswirkungen zu minimieren („keinen Schaden anrichten“), während gleichzeitig bestehende und sich abzeichnende Möglichkeiten genutzt werden, mit ihren Produkten und Dienstleistungen zur Erreichung der nachhaltigen Entwicklungsziele beizutragen.
SDS (Sustainable Development Scenario)	Das nachhaltige Entwicklungsszenario der Internationalen Energie Agentur (IEA) skizziert eine grundlegende und ganzheitliche Umgestaltung des globalen Energiesystems und zeigt, wie die Welt ihren Kurs ändern kann, um die drei wichtigsten energiebezogenen SDGs gleichzeitig zu erreichen. Um das globale Temperaturziel zu erreichen, fordert das Pariser Abkommen, dass die Emissionen so bald wie möglich ihren Höchststand erreichen und danach rasch abnehmen, sodass in der zweiten Hälfte dieses Jahrhunderts ein Gleichgewicht zwischen den anthropogenen Emissionen und dem Abbau durch Senkungen (d. h. Netto-Null-Emissionen) erreicht wird. Alle diese Bedingungen sind durch das nachhaltige Entwicklungsszenario der Internationalen Energie Agentur erfüllt.
SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)	Offenlegungsverordnung für nachhaltige Finanzen. Die SFDR soll institutionellen Vermögenseigentümern und Privatkunden helfen, die Nachhaltigkeitsmerkmale von Investmentfonds zu verstehen, zu vergleichen und zu überwachen, indem Nachhaltigkeitsangaben standardisiert werden.
Sharpe-Ratio	Die Sharpe Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) eines Fondspreises und setzt beide Größen ins Verhältnis. Im Zähler steht hierbei die so genannte Überschussrendite. Diese ergibt sich aus der Performance des Fonds abzüglich der am Geldmarkt erzielbaren risikolosen Rendite. Im Nenner steht die Standard-abweichung der Fondsrendite als Maßzahl für die Volatilität des Fonds.
STEPS (Das Stated Policies Scenario)	Das Stated Policies Scenario (STEPS) der Internationalen Energie Agentur (IEA) fasst bereits beschlossene oder angekündigte klimapolitische Richtlinien zusammen und zeichnet demnach ein theoretisches, wenngleich bereits beschlossenes, zukünftiges Klimaszenario.
Supranationale Anleihen	Sind festverzinsliche Wertpapiere, die in mehreren Ländern gleichzeitig aufgelegt werden, zum Beispiel Eurobonds. Von supranationalen Emittenten spricht man, wenn der Anleihegläubiger eine länderübergreifende Institution ist.
United Nations (UN) / United Nations Organisation (UNO)	Die Organisation der Vereinten Nationen, auch UNO, ist ein zwischenstaatlicher Zusammenschluss von 193 Staaten und als globale internationale Organisation ein uneingeschränkt anerkanntes Völkerrechtssubjekt.
US-Treasuries	US-amerikanische Staatsanleihen
Volatilität	Die Volatilität basiert auf dem statistischen Konzept der Varianz und entspricht inhaltlich der annualisierten Standardabweichung. Die Volatilität ist hier definiert als die Schwankungsbreite der Veränderungen (Kursentwicklung, Renditeentwicklung) und dient als Risikomaß.
YTD	Im Jahresvergleich
Zielrendite	Die angestrebte Zielrendite ergibt sich aus einer Geldmarktverzinsung

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

Anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien beurteilen Ratingagenturen die Bonität von Schuldnern oder Wertpapieremissionen und fassen die Bewertung in einem Rating zusammen.

Die Ratings können sich im Zeitablauf jederzeit ändern.

Wichtiger Hinweis zum Umgang mit Ratings: Das Rating ersetzt nicht Ihre Urteilsbildung als Anleger und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung für bestimmte Wertpapiere zu verstehen. Das Rating ist nur eine wichtige Information, die Sie im Rahmen ihrer Anlageentscheidung berücksichtigen sollten und für Ihre Entscheidungsfindung wichtig sein kann. Es ist ein Faktor neben anderen.

Bonitätsbewertung	S&P	Moody's	Fitch
Sehr gute Anleihen			
Beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko	AAA	Aaa	AAA
Hohe Qualität, aber etwas größeres Risiko als die Spitzengruppe	AA+	Aa1	AA+
	AA	Aa2	AA
	AA-	Aa3	AA-
Gute Anleihen			
Gute Qualität, viele gute Investmentattribute, aber auch Elemente, die sich bei veränderter Wirtschaftsentwicklung negativ auswirken können	A+	A1	A+
	A	A2	A
	A-	A3	A-
Mittlere Qualität, aber mangelnder Schutz gegen die Einflüsse sich verändernder Wirtschaftsentwicklung	BBB+	Baa1	BBB+
	BBB	Baa2	BBB
	BBB-	Baa3	BBB-
Spekulative Anleihen			
Spekulative Anleihen, nur mäßige Deckung für Zins- und Tilgungsleistungen	BB+	Ba1	BB+
	BB	Ba2	BB
	BB-	Ba3	BB-
Sehr spekulativ, generell fehlende Charakteristika eines wünschenswerten Investments, langfristige Zinszahlungserwartung gering	B+	B1	B+
	B	B2	B
	B-	B3	B-
Junk Bonds (hoch verzinslich, hoch spekulativ)			
Niedrigste Qualität, geringster Anlegerschutz in Zahlungsverzug oder in direkter Gefahr des Verzugs	CCC	Caa	CCC
	CC	Ca	CC
	C	C	C
Sicherer Kreditausfall, (fast) bankrott	D	-	D

Quelle: Handelsblatt; Basisinformationen über Wertpapiere und weitere Kapitalanlagen Stand: Februar 2015

2.2 Wichtige Hinweise Monatsreport - FOS Focus Green Bonds

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen lediglich zu Berichtszwecken. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen sind allein verbindlich. Sie sind in deutscher Sprache in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main (Kapitalverwaltungsgesellschaft) und bei der Deutsche Oppenheim Family Office AG, Oppenheimstrasse 11, 50668 Köln erhältlich.

Dieser Fonds nimmt entsprechend der gesetzlichen Regelung (Art. 8 der EU Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088) eine Offenlegung im Hinblick auf ökologische und soziale Merkmale, die er berücksichtigt vor. Eine Offenlegung nach Artikel 10 der EU Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 finden Sie unter <https://www.dws.de/de-DE/AssetDownload/Index/?assetGuid=da9d7b85-c464-4a79-b7b2-4a06d4981df5&source=DWS>.

Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Alle Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Fondsvolumen, zu den Wertpapier- und Kontobeständen des Fonds sowie zu den Werten der im Fonds enthaltenen Wertpapiere können von den von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gemachten Angaben abweichen. In Folge dessen können auch die in diesem Dokument enthaltenen Performance- und Risikokennzahlen von den von der Kapitalverwaltungsgesellschaft berechneten Kennzahlen abweichen. Etwaige in diesem Dokument ausgewiesene negative Kontobestände bestehen in der Regel nur buchhalterisch und nicht valutarisch, da die im Fonds enthaltenen Wertpapiere für die Zwecke dieses Reportings jeweils ab Handelsdatum erfasst werden.

Sofern eine Berichtswährung angegeben ist, werden die Marktwerte und Mittelflüsse für die Berechnung und den Ausweis mit dem zum jeweiligen Bewertungsstichtag respektive Buchungstag vorhandenen Devisenkurs in die Berichtswährung umgerechnet.

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt sind und sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Es dürfen in Wertpapiere und Geldmarktinstitute folgender Emittenten mehr als 35% des Wertes des Fonds angelegt werden: Bundesrepublik Deutschland, die Bundesländer Baden-Württemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thüringen, Europäische Union, Belgien, Bulgarien, Dänemark, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Malta, Polen, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowakei, Slowenien, Spanien, Tschechische Republik, Ungarn, Republik Zypern, Island, Lichtenstein, Norwegen, Australien, Japan, Kanada, Südkorea, Mexiko, Neuseeland, Schweiz, Türkei, Vereinigte Staaten von Amerika.

Auf Grund seiner Zusammensetzung weist der Fonds eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteile können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblich Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. US-Personen sind Personen, die Staatsangehörige der USA sind oder dort ihren Wohnsitz haben und/oder dort steuerpflichtig sind. US-Personen können auch Personen- oder Kapitalgesellschaften sein, die gemäß den Gesetzen der USA bzw. eines US-Bundesstaates, Territoriums oder einer US-Besitzung gegründet worden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika verbreitet werden, die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Dieses Dokument darf nur mit ausdrücklicher Zustimmung der Deutsche Oppenheim Family Office AG vervielfältigt, an Dritte weitergegeben oder verbreitet werden.