

DWS Investment GmbH

FOS Focus Green Bonds

Halbjahresbericht 2025



Investors for a new now

FOS Focus Green Bonds

Inhalt

Halbjahresbericht 2025
vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
FOS Focus Green Bonds

Hinweise

Wertentwicklung

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

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

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2025** wieder sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet www.dws.de

Halbjahresbericht

FOS Focus Green Bonds

FOS Focus Green Bonds

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000A1JSUZ4	0,9%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

FOS Focus Green Bonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	16.035.840,95	60,66
Zentralregierungen	3.409.828,00	12,90
Unternehmen	3.059.413,50	11,57
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2.672.980,68	10,11
Regionalregierungen	585.535,19	2,21
Sonstige öffentliche Stellen	86.814,00	0,33
Summe Anleihen:	25.850.412,32	97,78
2. Bankguthaben	403.626,59	1,53
3. Sonstige Vermögensgegenstände	196.286,48	0,74
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-14.122,12	-0,05
III. Fondsvermögen	26.436.203,27	100,00

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

FOS Focus Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						25.850.412,32	97,78
Verzinsliche Wertpapiere							
3,0000 % ABN AMRO Bank NV 25/25.02.2031 MTN (XS3009603831)	EUR	200	200		% 100,6640	201.328,00	0,76
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	250		150	% 73,8820	184.705,00	0,70
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3)	EUR	500			% 102,5160	512.580,00	1,94
0,1250 % Bayerische Landesbank 21/10.02.28 MTN (DE000BLB6J0)	EUR	600			% 93,8990	563.394,00	2,13
7,0000 % Bayerische Landesbank 23/05.01.2034 MTN (XS2696902837)	EUR	500			% 109,8920	549.460,00	2,08
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	1.000		300	% 89,1900	891.900,00	3,37
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650)	EUR	300			% 92,4240	277.272,00	1,05
3,0000 % Berlin Hyp 23/10.01.2033 MTN (DE000BHY0GM2)	EUR	500			% 101,2680	506.340,00	1,92
0,3750 % BNP Paribas 20/14.10.27 MTN (FR00140005J1)	EUR	500			% 97,5840	487.920,00	1,85
3,2500 % BPCE 25/26.06.2035 (FR0014010MT8)	EUR	200	200		% 100,2440	200.488,00	0,76
1,7500 % BPCE SFH 22/27.05.32 PF (FR001400AJW4)	EUR	600			% 92,6580	555.948,00	2,10
0,0000 % Caisse d'Amort de la Dette Sociale 20/25.11.30 (FR0013534559)	EUR	100			% 86,8140	86.814,00	0,33
0,3750 % Caixabank 20/18.11.26 MTN (XS2258971071)	EUR	500			% 99,2460	496.230,00	1,88
0,5000 % Caixabank 21/09.02.29 MTN (XS2297549391)	EUR	500			% 94,5840	472.920,00	1,79
3,3750 % Caixabank 25/26.06.2035 MTN (XS3103589670)	EUR	400	400		% 98,4190	393.676,00	1,49
3,0000 % Commerzbank 22/14.09.27 (DE000CZ45W57)	EUR	500			% 100,7820	503.910,00	1,91
2,4870 % Comunidad Autónoma de Madrid 25/30.04.2035 (ES00001010R3)	EUR	214	214		% 99,7530	213.471,42	0,81
4,5000 % DekaBank DGZ 25/27.06.2035 MTN (DE000DK013A7)	EUR	500	500		% 99,3605	496.802,50	1,88
1,8750 % Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN (DE000DL19WL7)	EUR	400			% 98,9060	395.624,00	1,50
3,2500 % Erste Group Bank 25/26.06.2031 MTN (AT0000A3KDR1)	EUR	200	200		% 100,8520	201.704,00	0,76
0,1500 % EUROFIMA 19/10.10.34 MTN (XS2055744689)	EUR	500			% 76,8450	384.225,00	1,45
2,8750 % EUROFIMA 24/31.01.2035 MTN (XS2941356698)	EUR	200			% 97,7860	195.572,00	0,74
1,2500 % European Investment Bank 14/13.11.26 MTN (XS1107718279)	EUR	500			% 99,1260	495.630,00	1,87
0,0100 % European Investment Bank 20/15.11.35 MTN (XS2194790262)	EUR	500		300	% 74,0730	370.365,00	1,40
2,7500 % European Investment Bank 28/28.07.2028 S. EARN (XS2587298204)	EUR	400			% 101,9250	407.700,00	1,54
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	100		400	% 47,7550	47.755,00	0,18
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	100		900	% 99,3560	99.356,00	0,38
3,2500 % Hera 25/15.07.2031 MTN (XS2967738597)	EUR	500	500		% 100,3020	501.510,00	1,90
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16.03.28 MTN (XS2317069685)	EUR	520			% 95,5240	496.724,80	1,88
5,0000 % Intesa Sanpaolo 23/08.03.2028 MTN (XS2592650373)	EUR	500			% 104,1380	520.690,00	1,97
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242)	EUR	500		500	% 94,4050	472.025,00	1,79
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GLBXU6)	EUR	250			% 95,5400	238.850,00	0,90
2,7500 % Kreissparkasse Köln 25/04.02.2030 (DE000A383RG1)	EUR	100	100		% 100,8780	100.878,00	0,38
2,9000 % Land Hessen 25/18.06.2035 (DE000A1RQE59)	EUR	373	373		% 99,7490	372.063,77	1,41
0,3750 % LB Baden-Württemberg 20/18.02.27 MTN (DE000LB2CRG6)	EUR	500			% 96,7940	483.970,00	1,83
0,2500 % LB Baden-Württemberg 21/21.07.28 MTN (DE000LB2V7C3)	EUR	500			% 92,9070	464.535,00	1,76
1,2500 % Münchener Hypothekenbk. 21/14.02.30 IHS MTN (DE000MHB30J1)	EUR	700			% 94,7140	662.998,00	2,51
1,0000 % Münchener Rückversicherung 21/26.05.42 (XS2381261424)	EUR	500			% 84,4420	422.210,00	1,60
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	500			% 70,7170	353.585,00	1,34
3,5000 % NIBC Bank 25/05.06.2030 MTN (XS3087726595)	EUR	400	400		% 100,0840	400.336,00	1,51
4,8750 % Nordea Bank 23/23.02.2034 MTN (XS2723860990)	EUR	500			% 104,7800	523.900,00	1,98
9,5000 % Procredit Holding 24/25.07.2034 (DE000A383C84)	EUR	200			% 105,8325	211.665,00	0,80

FOS Focus Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,6230 % Procredit Holding 25/05.05.2028 (DE000A4DFL80)	EUR	500	500		% 99,8285	499.142,50	1,89
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR	500			% 82,7670	413.835,00	1,57
0,6250 % Snfcf 20/17.04.30 MTN (FR0013507647)	EUR	500	300		% 90,7370	453.685,00	1,72
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661)	EUR	1.000			% 96,5280	965.280,00	3,65
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES000012107)	EUR	500		200	% 66,3600	331.800,00	1,26
0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred 20/28.06.27 MTN PF (XS2199484929)	EUR	500			% 95,8760	479.380,00	1,81
0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred 21/11.11.26 MTN PF (XS2397352233)	EUR	500			% 97,2960	486.480,00	1,84
1,8750 % TenneT Holding 16/13.06.36 MTN (XS1432384409)	EUR	250	250		% 88,0570	220.142,50	0,83
1,2500 % TenneT Holding 16/24.10.33 MTN (XS1505568136)	EUR	500			% 87,6080	438.040,00	1,66
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale 20/24.07.32 MTN (XS2209023402)	EUR	700			% 84,8280	593.796,00	2,25
0,0100 % UniCredit Bank GmbH 21/28.09.2026 MTN (DE000HV2AYN4)	EUR	500			% 97,4350	487.175,00	1,84
0,6250 % Vonovia 21/24.03.31 MTN (DE000A3E5FR9)	EUR	500			% 86,0060	430.030,00	1,63
0,7660 % Westpac Banking 21/13.05.31 (XS2342206591)	EUR	400			% 98,1620	392.648,00	1,49
2,0000 % ZF Finance 21/06.05.27 MTN Reg S (XS2338564870)	EUR	500		500	% 94,8170	474.085,00	1,79
0,1000 % European Bank for Rec. & Dev. 20/20.11.30 INFL (XS2259635170)	USD	500			% 94,0750	494.456,18	1,87
3,7500 % European Investment Bank 23/14.02.2033 (US298785JV96)	USD	100		500	% 97,6230	83.228,65	0,31
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
4,5000 % Aareal Bank 22/25.07.2025 (DE000AAR0355)	EUR	500			% 100,2090	501.045,00	1,90
2,8220 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	700	700		% 99,9640	699.748,00	2,65
0,3750 % Credit Agricole London 19/21.10.25 MTN Reg S (XS2067135421)	EUR	500			% 99,4550	497.275,00	1,88
0,3750 % LB Baden-Württemberg 19/29.07.26 MTN (DE000LB2CLH7)	EUR	500		200	% 98,0220	490.110,00	1,85
Summe Wertpapiervermögen						25.850.412,32	97,78
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						403.626,59	1,53
Bankguthaben						403.626,59	1,53
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	395.149,83			% 100	395.149,83	1,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	41,61			% 100	41,61	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	0,66			% 100	0,41	0,00
Schweizer Franken	CHF	16,76			% 100	17,91	0,00
Britische Pfund	GBP	0,11			% 100	0,13	0,00
Japanische Yen	JPY	3.395,00			% 100	20,08	0,00
US Dollar	USD	9.848,81			% 100	8.396,62	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						196.286,48	0,74
Zinsansprüche	EUR	195.391,73			% 100	195.391,73	0,74
Quellensteueransprüche	EUR	894,75			% 100	894,75	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-14.122,12	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-14.122,12			% 100	-14.122,12	-0,05
Fondsvermögen						26.436.203,27	100,00
Anteilwert						10.159,51	
Umlaufende Anteile						2.602,115	

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

FOS Focus Green Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Kanadische Dollar	CAD	1,604050	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,935550	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,856150	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	169,040000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	= EUR	1

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR		250
0,7500 % European Investment Bank (EIB) 20/23.09.30 (US298785JH03)	USD		500

Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,0000 % Agence Française de Développement 20/25.03.25 MTN (FR0013483526)	EUR		300
0,6250 % DNB Boligkreditt 18/19.06.25 MTN PF (XS1839888754)	EUR		500
2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474)	EUR		500
4,8750 % SBAB 23/26.06.2026 MTN (XS2641720987)	EUR		1.000

FOS Focus Green Bonds

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 10.159,51

Umlaufende Anteile: 2.602,115

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringem Maße zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

FOS Focus Green Bonds

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

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

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Vincenzo Veda
Geschäftsführer

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

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2024: 3.870,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 30.6.2025

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