



25. april 2025

Publikasjon i henhold til SFDR – Sammendrag

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Dette finansielle produktet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, og kvalifiserer som produkt i samsvar med artikkel 8(1) i forordning (EU) 2019/2088.

Ingen målsetting om bærekraftig investering

Dette finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

Underfondet forplikter seg til delvis å investere i bærekraftige investeringer. For å sikre at disse bærekraftige investeringene ikke gjør vesentlig skade på noen miljømessige eller sosiale mål for bærekraftig investering, implementeres følgende prosesser:

DNSH-vurdering

Underfondets bærekraftige investeringer vurderes for å sikre at de ikke gjør vesentlig skade på noen miljømessige eller sosiale mål for bærekraftig investering. Dette oppnås ved å ta hensyn til indikatorene for vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (avhengig av relevans) som beskrevet nedenfor. Hvis noen slik vesentlig skade kan påvises, kan ikke investeringen anses som bærekraftig.

Integrering av negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer

DWS' vurdering av bærekraftsinvesteringer integrerer systematisk de obligatoriske indikatorene for vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (avhengig av relevans) fra tabell 1 og relevante indikatorer fra tabell 2 og 3 i Vedlegg I til kommisjonens delegerede forordning (EU) 2022/1288, som supplerer forordningen om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren, også kalt offentliggjøringsforordningen (SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation). Med utgangspunkt i disse vesentlige negative konsekvensene har DWS etablert kvantitative terskler og/eller kvalitative verdier for å vurdere om en investering i vesentlig grad skader noen av de miljømessige eller sosiale målene for bærekraftig investering. Disse verdiene er angitt basert på forskjellige eksterne og interne faktorer, som datatilgjengelighet eller markedsutvikling, og kan tilpasses videre.

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter

Innrettingen av bærekraftige investeringer med, blant annet, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, evalueres gjennom normkontroversvurderingen (som nærmere beskrevet nedenfor). Selskaper med F-rangering, som er dårligste resultat i normkontroversvurderingen, ekskluderes som investering.

Det finansielle produktets miljømessige eller sosiale egenskaper

Dette underfondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper knyttet til en generell vurdering av ESG-kriterier ved å ekskludere, for eksempel, investeringer i selskaper med dårligst etterfølgelse av normer i internasjonale standarder, utstedere som kommer dårligst ut i vurderingen av miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter i forhold til sin sammenligningsgruppe, og/eller investeringer i selskaper med et engasjement innen kontroversielle sektorer som overskrider forhåndsdefinerte omsetningstærskler.

Videre fremmer dette underfondet en minimumsandel av bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2(17) i forordningen om offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester (offentliggjøringsforordningen; SFDR).

Dette underfondet har ikke fastsatt en referansemåleverdi for oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes.

Investeringsstrategi

Dette underfondet følger en strategi basert på aksjer som hovedstrategi for investering. Underfondet investerer primært i aksjer i børsnoterte selskaper som eier, utvikler eller forvalter infrastruktur og eiendom, forutsatt at disse aksjene anses å være omsettelige verdipapirer som definert i artikkel 41(1) i loven fra 2010, i tillegg til i aksjer og andre instrumenter fra utstedere innen sektoren for global infrastruktur. Underfondet kan kjøpe aksjer, rentebærende verdipapirer, konvertible obligasjoner, obligasjoner med tilknyttet tegningsrett (warrant-koblede obligasjoner) hvis underliggende tegningsretter er for verdipapirer, aksjetegningsretter og deltakersertifikater. I tillegg kan underfondets aktiva investeres i indekssertifikater for anerkjente aksjeindekser. Minst 70 % av underfondets totale aktiva investeres i: aksjer, andre aksjepapirer og usertifiserte egenkapitalinstrumenter fra utstedere av utvalgte infrastruktursegmenter; aksjer i eiendomsselskaper; eiendomsinvesteringsselskaper, inkludert lukkede eiendomsinvesteringsselskaper (REIT) av enhver juridisk form; verdipapirer tilsvarende aksjer, som deltakersertifikater og utbytteberettigede sertifikater; derivative finansielle instrumenter som aksjeindekser; og andre aksjepapirer og usertifiserte egenkapitalinstrumenter fra utstedere innen sektoren for global infrastruktur.

Ytterligere detaljer om hovedstrategien for investering er angitt under Spesielt i salgsprospektet.

Minst 80 % av underfondets netto aktiva allokeres til investeringer som oppfyller de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes, som beskrevet i de følgende avsnittene. Innrettingen av porteføljen med de forpliktende elementene i investeringsstrategien for å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes, samt med PAB-utelukkelsene, kontrolleres fortløpende via overvåking av underfondets investeringsretningslinjer.



Andel av investeringene

Dette underfondet bruker minst 80 % av netto aktiva til investeringer som er i samsvar med de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 30% av underfondets aktiva som bærekraftige investeringer i henhold til artikkel 2(17) i SFDR. Opptil 20 % av underfondets netto aktiva kan investeres i alle tillatte aktiva som enten ikke er underlagt DWS' ESG-vurderingsmetode eller som har ufullstendig ESG-datadekning. En mer detaljert beskrivelse av den spesifikke aktivaallokeringen i dette underfondet er angitt under Spesielt i salgsprospektet.

Derivater brukes for øyeblikket ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av underfondet.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

For overvåking av investeringsretningslinjer er det opprettet en kodingsprosess der investeringspolitikken som beskrevet i prospektet og investeringsgrensene dette inneholder, innkodes for samsvar i systemet for investeringsforvaltning. Dette gjelder spesielt for de respektive ESG-investeringsgrensene. Investeringsgrensene overvåkes daglig før og etter handel i systemet for investeringsforvaltning for å sikre overholdelse av investeringsretningslinjene. Overvåkingen før handel skal sikre at investeringsgrensene overholdes før handel. Hvis det imidlertid avdekkes brudd, blir dette undersøkt for å finne årsak og omfang, før bruddet tas tak i og korrigeres i samsvar med juridiske og lovbestemte krav og retningslinjer.

Metoder

Vurdering av oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes samt det bærekraftige investeringsmålet, skjer gjennom bruk av DWS' interne ESG-vurderingsmetode og ESG-spesifikke terskelverdier for utelukkelse, som nærmere beskrevet i avsnittet «Hva er de forpliktende elementene i investeringsstrategien som brukes for å velge investeringene for å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet?». Metoden gjør bruk av forskjellige vurderingstilnærminger som fungerer som bærekraftsindikatorer:

- **Normkontroversvurdering** brukes som en indikator for et selskaps eksponering for normrelaterte utfordringer med hensyn til internasjonale standarder.
- **ESG-kvalitetsvurdering** brukes som en indikator for sammenligning av en utstedsers miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter i forhold til sin sammenligningsgruppe.
- **Freedom House Status** brukes som en indikator for et lands politiske rettigheter og borgerrettigheter.
- **Eksponering for kontroversielle sektorer** brukes som en indikator for et selskaps engasjement i kontroversielle sektorer.
- **Eksponering for selskaper som omfattes av den utelukkelseskriteriene i den EU Paris-justerte referanseindeksen** som definert i artikkel 12(1) i kommisjonens delegerede forordning 2020/1818 (PAB-utelukkelse).
- **Vurdering av bærekraftsinvesteringer** brukes som en indikator for å måle andelen av bærekraftige investeringer i henhold til artikkel 2(17) SFDR.

Datakilder og behandling

DWS får bærekraftsinformasjon fra forskjellige dataleverandører. Hver av de kommersielle dataleverandørene har etablert oppstrømskontroller for å kvalitetssikre prosessene sine og dataene de genererer. I tillegg har DWS opprettet forskjellige kvalitetskontrollprosesser for innkommende ESG-data og ESG-vurderinger som utledes ved hjelp av DWS' ESG-motor. ESG-vurderingene blir kvalitetskontrollert og/eller validert av ansvarlige team og/eller råd. Basert på gjeldende forståelse av lovbestemte retningslinjer for estimerer klassifiserer DWS alle data som ikke offentlig rapporteres av investerte selskaper under (lovpålagte) rapporteringskrav, som estimerte data (inkludert data mottatt fra dataleverandører hvis de ikke videreformidler dekningsgrad av estimerte data). Derfor kan opptil 100 % av dataene som brukes, rapporteres som estimerte data.

Begrensninger i metoder og data

DWS' ESG-vurderinger er basert på eksterne leverandørdata og/eller DWS' interne vurderinger og undersøkelser. I begge tilfeller har potensiell ekspertbasert subjektivitet en betydning. Utbredelsen av potensiell subjektivitet utgjør en begrensning hvis den ikke avhjelpes på riktig måte. DWS avhjelper denne potensielle utfordringen ved å velge vurderingsmetoden som anses som mest rimelig for den aktuelle DWS ESG-vurderingen, for eksempel ved å søke å finne konsensus på tvers av leverandører for å unngå skjevfordeling, eller ved å bruke en verste fall-tilnærming for å avdekke forskjellige sider som anses relevante av ulike ESG-leverandører for samme tema. ESG-vurderinger basert på DWS' interne undersøkelser, følger en tilnærming med minst fire øyne-prinsippet og gjennomgås regelmessig av relevant ESG-råd hos DWS. Ytterligere databegrensninger kan forekomme: Dette kan være begrenset datadekning for visse aktivaklasser og investeringer, utdaterte data og strukturelle dataoppdateringsproblemer.

Tilbørlig aktsomhet

Prosedylene for tilbørlig aktsomhet som følges for de underliggende aktivaene i et finansielt produkt, styres av relevante interne retningslinjer, nøkkeldokumenter for drift og håndbøker. Tilbørlig aktsomhet baserer seg på tilgjengeligheten av ESG-data som underfondsforvaltningen får fra eksterne ESG-dataleverandører. I tillegg til ekstern kvalitetssikring fra leverandørene har underfondsforvaltningen prosesser og styringsmekanismer som kontrollerer kvaliteten på ESG-signalene.

Retningslinjer for engasjement

En engasjementaktivitet kan innledes med de enkelte utstederne i saker som for eksempel har å gjøre med strategi, finansiell og ikke-finansiell prestasjon, risiko, kapitalstruktur og sosiale og miljømessige konsekvenser, i tillegg til eierstyring og selskapsledelse som inkluderer emner som offentliggjøring, kultur og godtgjørelse. Engasjementaktiviteten kan utøves gjennom generalforsamlinger.

Fastsatt referansemåleverdi

Dette underfondet har ikke fastsatt en referansemåleverdi for å fastslå om det er i samsvar med de miljømessige og sosiale egenskapene det fremmer.