



21. november 2023

Publikasjon i henhold til SFDR - Sammendrag

DWS Invest Multi Opportunities

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

DNSH-vurderingen er en integrert del av DWS' vurdering av bærekraftsinvesteringer og evaluerer om en utsteder sett i lys av FNs bærekraftsmål gjør vesentlig skade på noen av disse målene. Hvis noen slik vesentlig skade kan påvises, oppfyller ikke utstederen kriteriene i DNSH-vurderingen, og investeringen kan ikke anses som bærekraftig.

Integrering av negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer

Som en del av DNSH-vurderingen under artikkel 2(17) i SFDR, integrerer DWS' vurdering av bærekraftsinvesteringer 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 negative konsekvensene har DWS etablert kvantitative terskler og/eller kvalitative verdier for å fastslå om en utsteder i vesentlig grad skader noen av de miljømessige eller sosiale målene. 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

Som en del av vurderingen av bærekraftsinvesteringer evaluerer DWS videre gjennom DWS' normvurdering et selskaps innretning etter internasjonale normer. Dette inkluderer kontroller i forbindelse med overholdelse av internasjonale normer, for eksempel OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, prinsippene i United Nations Global Compact og standardene til Den internasjonale arbeidsorganisasjonen (ILO). Selskaper med dårligst resultat i DWS' normvurdering (det vil si rangering F) kan ikke anses som bærekraftige og ekskluderes som investering.

Det finansielle produktets miljømessige eller sosiale egenskaper

Dette underfondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i forbindelse med klima, styring og sosiale normer samt et lands politiske og sivilrettslige frihet, gjennom å unngå (1) utstedere eksponert for en svært høy grad av klima- og overgangsrisiko, (2) selskaper med dårligst resultat i DWS' normvurdering (det vil si overholdelse av internasjonale standarder for eierstyring og selskapsledelse, menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, kunde- og miljø sikkerhet og forretningsetikk), (3) land som Freedom House kategoriserer som ikke frie, (4) selskaper involvert i kontroversielle sektorer med en omsetning som overskrider en forhåndsdefinert terskelverdi og/eller (5) selskaper involvert i kontroversielle våpen.

Videre fremmer dette underfondet en minimumsandel av bærekraftige investeringer med et positivt bidrag til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, UN SDGs).

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

Investeringsstrategi

Dette underfondet følger en strategi basert på flere aktivaklasser som hovedstrategi for investering. Underfondet kan investere i aksjer, i rentebærende verdipapirer, i sertifikater på aksjer, obligasjoner og indekser, i investeringsfond, i derivater, i konvertible obligasjoner og obligasjoner med tilknyttet tegningsrett (warrant-koblede obligasjoner) der tegningsretten er knyttet til verdipapirer, i tegningsretter på verdipapirer, i deltakersertifikater og utbytteberettigede sertifikater, og i pengemarkedsinstrumenter og kontanter. Avhengig av evalueringen av markedssituasjonen vektet porteføljeforvalteren slike aktivaklasser i underfondets portefølje, og kan om nødvendig investere alle underfondets aktiva i en av disse kategoriene. Underfondets investeringer i aktivsikrede verdipapirer og pantelånssikrede verdipapirer skal være begrenset til 20 % av underfondets netto aktivaverdi. Underfondet har også til hensikt fra tid til annen å utnytte utviklingen innen de internasjonale markedene for naturressurser og råvarer, ved å investere opptil 10 % av underfondets aktiva.

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

Underfondets aktiva allokeres hovedsakelig til investeringer som overholder de definerte standardene med hensyn til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes, som beskrevet i de følgende avsnittene. Underfondets strategi i forbindelse med de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes, er en integrert del av DWS' ESG-vurderingsmetode, som kontinuerlig overvåkes via underfondets investeringsretningslinjer.



Andel av investeringene

Dette underfondet bruker minst 51 % av netto aktiva til investeringer som er i samsvar med de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes. Minst 10 % av underfondets aktiva kvalifiserer som bærekraftige investeringer i betydningen av artikkel 2(17) SFDR. Opptil 49 % av investeringene er ikke i samsvar med disse miljømessige eller sosiale egenskapene. 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 eller sosiale egenskapene som fremmes av underfondet.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

ESG-investeringsgrensene som følger av ESG-vurderingsmetoden og investeringsgrensene for kvalifiserte aktiva som er beskrevet i prospektet, er kodet og innebygd i systemet for investeringsforvaltning, der de overvåkes daglig før og etter handel for å sikre overholdelse av investeringsretningslinjene. Overvåking før handel sikrer at investeringsgrensene overholdes før handel. Hvis overvåking etter handel avdekker brudd, blir det undersøkt for å finne årsak og omfang, før bruddet tas tak i og korrigeres.

Metoder

Vurdering av oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene samt målsettingen om bærekraftig investering som fremmes, skjer gjennom bruk av DWS' interne ESG-vurderingsmetode, 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 en rekke vurderingstilnærminger som fungerer som bærekraftsindikatorer for å vurdere oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes, som er følgende:

- **DWS' vurdering av klima- og overgangsrisiko** brukes som en indikator for en utstaders eksponering for klima- og overgangsrisiko.
- **DWS' normvurdering** brukes som en indikator for et selskaps eksponering for normrelaterte utfordringer mot internasjonale standarder.
- **Freedom House Status** brukes som en indikator for et lands politiske og sivilrettslige frihet.
- **Eksponering for kontroversielle sektorer** brukes som en indikator for et selskaps engasjement i kontroversielle sektorer.
- **DWS' utelukkelse for kontroversielle våpen** brukes som en indikator for et selskaps engasjement i kontroversielle våpen.
- **DWS-metoden for fastsettelse av bærekraftig investering i henhold til artikkel 2(17) i SFDR (DWS' vurdering av bærekraftsinvesteringer)** brukes som en indikator for å måle andelen av bærekraftige investeringer.

Datakilder og behandling

For å vurdere aktiva ut fra et bærekraftsyn benytter DWS kommersielle leverandørdata fra ESG Book, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics, MSCI ESG og S&P TruCost. Denne informasjonen suppleres med NGO-data, for eksempel fra Urgewald. Kvalitets- og prosesskontroller anvendes på begge sider, både av leverandøren og av DWS. DWS anvender en intern programvareløsning, DWS' ESG-motor, for å standardisere og aggregere de innkommende ESG-dataene til DWS ESG-vurderinger, som deretter brukes i investeringsprosessen. Siden DWS' ESG-vurderinger er basert på eksterne leverandørdata, estimerer ikke motoren ESG-data på egenhånd.

Begrensninger i metoder og data

Begrensninger i bærekraftsdata stammer hovedsakelig fra at de kan inneholde en stor grad av subjektivitet (for eksempel i kvalitative ESG-rangeringer eller estimeringsprosesser for numeriske data). DWS tar sikte på å avhjelpe denne utfordringen ved å bruke flere leverandører.

Tilbørlig aktsomhet

Prosedurene 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 forvaltningsselskapet får fra eksterne ESG-dataleverandører. I tillegg til ekstern kvalitetssikring fra leverandørene har forvaltningsselskapet prosesser og styringsmekanismer på plass som kontrollerer kvaliteten på ESG-signalerne.

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 eksempelvis avstemning ved fullmakt, generalforsamlinger eller engasjementsbrev.

Fastsatt referansemåleverdi

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