



21. november 2023

Publikasjon i henhold til SFDR - Sammendrag

DWS Invest Corporate Green Bonds

Dette finansielle produktet har bærekraftig investering som mål og kvalifiserer som produkt i samsvar med artikkel 9 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester.

Gjør ingen vesentlig skade på målsetting om bærekraftig investering.

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 selskapet 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 (UN 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.

Bærekraftig investeringsmål for det finansielle produktet

Det bærekraftige investeringsmålet til dette underfondet er å hovedsakelig finansiere miljøgunstige prosjekter eller aktiviteter. Underfondet investerer minst 80 % av dets netto aktiva i grønne obligasjoner der bruken av proveny er begrenset til prosjekter med miljøfordeler og/eller klimafordeler (bruk-av-proveny-obligasjoner) som typisk bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål, som i de følgende eksemplene (listen er ikke fullstendig):

- Mål 6: Rent vann og gode sanitærforhold
- Mål 7: Ren energi til alle
- Mål 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
- Mål 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
- Mål 13: Stoppe klimaendringene
- Mål 15: Livet på land

Underfondet kan også investere i sosiale obligasjoner hvor bruken av provenyet er rettet mot prosjekter med sosiale fordeler, men uten minimumsforpliktelse med hensyn til investeringsallokering på porteføljnivå.

Bruk-av-proveny-obligasjoner er viet til (re)finansieringsprosjekter eller aktiviteter med positive miljømessige og/eller sosiale konsekvenser. Den avgjørende forskjellen fra konvensjonelle obligasjoner, er at utstederne av bruk-av-proveny-obligasjoner investerer emisjonsprovenyet i miljømessig og/eller sosialt gunstige prosjekter eller aktiviteter og dermed direkte bidrar til underfondets bærekraftsmål.

Underfondet forplikter seg per i dag ikke til å rette en minimumsandel av bærekraftige investeringer mot miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Underfondet har ikke fastsatt en referansemåleverdi for oppnåelse av målsettingen om bærekraftig investering.

Investeringsstrategi

Dette underfondet følger en strategi basert på obligasjoner som hovedstrategi for investering. Underfondets aktiva investeres hovedsakelig i rentebærende gjeldspapirer utstedt av offentlige, private og semi-private utstedere over hele verden. Minst 80 % av underfondets aktiva skal investeres globalt i rentebærende gjeldspapirer denominert i euro eller sikret mot euro, og som har en investeringsgradsstatus på oppkjøpstidspunktet. Maksimalt 20 % av underfondets aktiva kan investeres i rentebærende gjeldspapirer som ikke har investeringsgradsstatus, denominert i euro eller sikret mot euro, med minimum kredittvurdering på B3 (vurdert av Moody's) eller B- (vurdert av S&P og Fitch) på oppkjøpstidspunktet. 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 målsettingen om bærekraftig investering, som beskrevet i de følgende avsnittene. Oppnåelse av underfondets strategi er en integrert del av investeringsprosessen og overvåkes kontinuerlig via underfondets investeringsretningslinjer.



Andel av investeringene

Dette underfondet bruker minst 80 % av netto aktiva til investeringer som kvalifiserer som bærekraftige investeringer i betydningen av artikkel 2(17) SFDR. Opptil 20 % av investeringene kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer. Derivater brukes for øyeblikket ikke til å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av underfondet.

Overvåking av målsetting om bærekraftig investering

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

DWS gjør bruk av følgende interne vurderingsmetoder med en rekke vurderingskategorier som fungerer som bærekraftsindikatorer for å måle oppnåelse av målsettingen om bærekraftig investering:

- **DWS' vurdering av bruk-av-proveny-obligasjoner** brukes som en indikator for å kvalifisere en obligasjon som en bruk-av-proveny-obligasjon som følger anerkjente industristandarder og for å kontrollere om utstederen oppfyller definerte ESG-kriterier. Rapporten omfatter:
 1. kontroller av overholdelse av prinsippene for grønne obligasjoner (Green Bond Principles, GBP), prinsippene for sosiale obligasjoner (Social Bond Principles, SBP) eller samsvar med FNs bærekraftsmål (Sustainable Development Goals, SDG) som definert av ICMA.
 2. Utelukkelse av:
 - selskaper og statlige utstedere med dårligst resultat i DWS' ESG-kvalitetsvurdering i forhold til sin sammenligningsgruppe (det vil si rangering F)
 - statlige utstedere som Freedom House kategoriserer som ikke frie
 - selskaper med dårligst resultat i DWS' normvurdering (det vil si rangering F)
 - selskaper som er direkte involvert i ett eller flere svært alvorlige, uløste kontroversielle forhold knyttet til prinsippene i UN Global Compact
 - selskaper med engasjement i kontroversielle våpen
 - selskaper med identifiserte utvidelsesplaner for kullproduksjon
- **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.

Vurderingsmetodene er nærmere beskrevet i avsnittet «Hva er de forpliktende elementene i investeringsstrategien som brukes for å velge investeringene for å oppnå målsettingen om bærekraftig investering?». (pre-kontraktuell fremlegging av opplysninger i henhold Vedlegg II til kommisjonens delegererte forordning (EU) 2022/1288 som supplerer forordningen om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren, også kalt offentliggjøringsforordningen).

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

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 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.

Oppnåelse av målsettingen om bærekraftig investering

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