



25. april 2025

Offentliggørelse i henhold til SFDR – Resumé

DWS Invest ESG Social Focus

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og sociale karakteristika og kvalificerer som produkt i henhold til artikel 8(1) i Forordning (EU) 2019/2088.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål. Underfonden forpligter sig til delvist at investere i bæredygtige investeringer. For at sikre at disse bæredygtige investeringer ikke forårsager betydelig skade på nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, bliver følgende processer implementeret:

DNSH-vurdering

De bæredygtige investeringer, som underfonden investerer i, vurderes for at sikre, at de ikke forårsager betydelig skade på nogen sociale bæredygtige investeringsmål. Dette opnås ved at tage højde for indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (afhængigt af relevans), som beskrevet nedenfor. Hvis der identificeres en betydelig skade, kan investeringen ikke betragtes som bæredygtig.

Integration af negative indvirkninger på faktorer forbundet med bæredygtighed

Vurderingen af bæredygtig investering integrerer systematisk de obligatoriske vigtigste negative indikatorer på bæredygtige faktorer (afhængigt af relevans) fra Tabel 1 og relevante indikatorer fra Tabel 2 og 3 i Bilag I i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 til supplerer af SFDR. DWS har taget disse vigtigste negative indvirkninger i betragtning og har etableret kvantitative grænser og/eller kvalitative værdier til vurdering af en evt. betydelig skade på nogen af de sociale bæredygtige investeringsmål. Disse værdier er angivet på baggrund af forskellige eksterne og interne faktorer, f.eks. datatilgængelighed eller markedsudviklinger, og kan tilpasses fremadrettet.

Afstemning med OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder

Afstemningen af bæredygtige investeringer med bl.a. OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder bestemmes via Vurdering af normkontroverser (som yderligere beskrevet nedenfor). Virksomheder, der har den dårligste vurdering af normkontroverser med en score på "F", bliver udelukket som en investering.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Denne underfond fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, der er relateret til generelle overvejelser af ESG-kriterier ved f.eks. at ekskludere investeringer i virksomheder med de værste normrelaterede problemer med internationale standarder, udstedere med den dårligste vurdering inden for miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter sammenlignet med deres peer-gruppe og/eller investeringer i virksomheder, hvis engagement i kontroversielle sektorer overstiger foruddefinerede grænser for indtægt.

Derudover fremmer denne underfond sociale karakteristika, der er relateret til generelle overvejelser af social kvalitet sammenlignet med deres peer-gruppe og mere specifikt relateret til en virksomheds diversitet, lighed og inkluderende arbejdsforhold.

Derudover fremmer denne underfond en minimum andel af socialt bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2(17) i forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR).

Denne underfond har ikke angivet et referencebenchmark med det formål at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der bliver fremmet.

Investeringsstrategi

Denne underfond følger en strategi baseret på stamaktier som en overordnet investeringsstrategi. Underfonden investerer i virksomheder med et stærkt fokus på diversitet og lighed kombineret med bæredygtige virksomhedspraksisser. Mindst 80 % af underfondens aktiver investeres i stamaktier fra alle markeds kapitaliseringer, aktiebreve, investeringsbeviser med stemmeret og udbytte og aktieoptioner, der er udstedt af udenlandske og nationale virksomheder. Op til 20 % af underfondens aktiver kan investeres i korttidsindskud, pengemarkedsinstrumenter og banksaldi.

Yderligere detaljer om den overordnede investeringsstrategi er angivet i det særlige afsnit i salgsprospektet.

Mindst 80 % af underfondens nettoaktiver er allokert til investeringer, der opfylder de fremhævede miljømæssige og sociale karakteristika, som er beskrevet i følgende afsnit. Afstemningen af porteføljen med de bindende elementer i investeringsstrategien, der bruges til at opnå de fremhævede miljømæssige og sociale karakteristika såvel som PAB-udelukkelserne, kontrolleres kontinuerligt via underfondens overvågning af investeringsretningslinjer.



Andel af investeringerne

Denne underfond investerer mindst 80 % af sine nettoaktiver i investeringer, der er justeret til de vigtige miljømæssige og sociale karakteristika. Inden for denne kategori er mindst 15 % af underfondens aktiver kvalificeret som bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2(17) SFDR. Op til 20 % af underfondens nettoaktiver kan investeres i alle tilladte aktiver, hvor enten DWS ESG-vurderingsmetodologien ikke anvendes, eller hvor ESG-datadækning er utilstrækkelig. En mere detaljeret beskrivelse af den specifikke aktivallokering af denne underfond kan findes i det særlige afsnit i salgsprospektet.

Derivater bruges i øjeblikket ikke til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af underfonden.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Med det formål at overvåge investeringsretningslinjerne er der etableret en kodningsproces, hvori investeringsprocessen som beskrevet i prospektet og de investeringsgrænser, der er indeholdt deri, bliver kodet i henhold til investeringsadministrationssystemet. Dette gælder især de respektive ESG-investeringsgrænser. Investeringsgrænserne overvåges dagligt før og efter handel i investeringsadministrationssystemet for at sikre overholdelse af investeringsretningslinjerne. Ved overvågning før handel sikres det, at investeringsgrænserne bliver kompileret inden handel. Men hvis der registreres et brud, bliver bruddet undersøgt for årsag og omfang, håndteret og rettet i henhold til juridiske/lovmæssige krav og retningslinjer.

Metoder

Opnåelsen af de fremhævede miljømæssige og sociale karakteristika samt den bæredygtige investering bliver vurderet via anvendelsen af en intern ESG-vurderingsmetodologi og ESG-specifikke grænser for udelukkelse, som er beskrevet yderligere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at vælge investeringer for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremhævet af dette finansielle produkt?". Metodologien anvender forskellige vurderingstilgange, der bruges som indikatorer på bæredygtighed, der er:

- **Vurdering af normkontroverser** bruges som en indikator for en virksomheds udsættelse for normrelaterede problemer med internationale standarder.
- **ESG-kvalitetsvurdering** bruges som en indikator til sammenligning af en udsteders miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter i relation til dens peer-gruppe.
- **Freedom House-status** bruges som en indikator for et lands politiske frihed og borgerrettigheder.
- **Udsættelse for kontroversielle sektorer** bruges som en indikator for en virksomheds engagement i kontroversielle sektorer.
- **Udsættelse for virksomheder underlagt udelukkelseskriterierne i EU-benchmark i henhold til Parisaftalen**, som fastsat i artikel 12(1) i Kommissionens delegerede forordning 2020/1818 (PAB-udelukkelse).
- **Vurdering af social kvalitet** bruges som en indikator til at vurdere virksomheder ud fra deres sociale kvalitet i relation til dens peer-gruppe.
- **Vurdering af diversitet, lighed og inkluderende arbejdsforhold** bruges som en indikator til at vurdere virksomheder specifikt i forbindelse med diversitet, lighed og inkluderende arbejdsforhold.
- **Vurdering af bæredygtig investering** bruges som en indikator til at måle andelen af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2(17) SFDR.

Datakilder og databehandling

DWS får oplysninger om bæredygtighed fra forskellige dataleverandører. Hver af de kommercielle dataudbydere har etableret upstream-kontroller for at sikre kvaliteten af deres processer og de data, der bliver leveret. Derudover har DWS udviklet forskellige processer til kvalitetskontrol for indgående ESG-data og ESG-vurderinger afledt af DWS ESG Engine. ESG-vurderingerne bliver kvalitetskontrolleret og/eller valideret af ansvarlige teams og/eller råd. På baggrund af den nuværende forståelse af de lovmæssige retningslinjer for estimater klassificerer DWS alle data, der ikke er offentligt rapporteret af investeringsvirksomheder under (lovmæssige) rapporteringskrav, som estimerede data (inklusive data modtaget fra dataleverandører, hvis de ikke offentliggør deres dækning af estimerede data). Derfor kan op til 100 % af de anvendte data blive rapporteret som estimerede data.

Begrænsninger mht. metoder og data

DWS ESG-vurderinger er baseret på eksterne leverandørdata og/eller interne DWS-vurderinger og intern DWS-forskning. I begge tilfælde vil potentiel ekspertbaseret subjektivitet være gældende. Udbredelsen af potentiel subjektivitet udgør en begrænsning, hvis ikke den afdæmpes korrekt. DWS mindsker denne potentielle udfordring ved at vælge den metodologi, der anses mest rimelig for den relevante DWS ESG-vurdering, der tages i betragtning, f.eks. ved at søge konsensus på tværs af leverandører for at undgå bias eller ved at anvende en værst stillet-vurderingsfremgangsmåde for at samle forskellige facetter, der vurderes relevante af forskellige ESG-udbydere vedrørende det samme emne. ESG-vurderinger baseret på intern DWS-forskning følger som minimum en fremgangsmåde baseret på de fire øjnes princip og bliver regelmæssigt gennemgået af det relevante DWS ESG-råd. Yderligere databegrænsninger, herunder begrænset datadækning for visse aktivklasser og investeringer, forældede data og problemer med strukturel dataopdatering, kan være gældende.

Due Diligence

Den due diligence, der udføres på de underliggende aktiver i et finansielt produkt, styres af relevante interne politikker, vigtige driftsdokumenter og håndbøger. Due diligence er baseret på tilgængeligheden af ESG-data, som underfondens administration får fra eksterne ESG-dataleverandører. Ud over den eksterne kvalitetssikring fra leverandørerne har underfondens administration processer og statslige organer, der kontrollerer kvaliteten af ESG-signalerne.

Politikker for aktivt ejerskab

En aktivitet i forbindelse med aktivt ejerskab kan indledes af de individuelle udstedere hvad angår sager som f.eks. strategi, finansiell og ikke-finansiell ydeevne, risiko, kapitalstruktur, social og miljømæssig indvirkning samt selskabsledelse, herunder emner som offentliggørelse, kultur og vederlag. Aktiviteten i forbindelse med aktivt ejerskab kan udføres via virksomhedsmøder.

Angivet referencebenchmark

Denne underfond har ikke angivet et referencebenchmark til at afgøre, om den er justeret med de miljømæssige og sociale karakteristika, den fremmer.