



2023년 11월 21일

# SFDR에 따른 간행물 - 요약

DWS Invest Top Asia

이 금융상품은 환경 및 사회적 특성을 증진하며 규정(EU) 2019/2088의 8(1)조에 따른 상품 조건을 충족합니다.

## 지속 가능한 투자 목표 없음

이 금융상품은 환경 또는 사회적 특성을 증진하지만 지속 가능한 투자를 목표로 하지 않습니다.

이 서브펀드는 부분적으로 지속 가능한 부분에 투자를 약속합니다. 이러한 지속 가능한 투자가 환경적 또는 사회적 지속 가능한 투자 목표에 심각한 해를 끼치지 않도록 하기 위해 다음 프로세스가 구현됩니다:

### DNSH 평가

DNSH 평가는 DWS 지속 가능성 투자 평가의 필수적 부분이며 UN SDG에 기여하는 발행자가 이러한 목표 중 하나 이상에 심각한 해를 끼치는지 여부를 평가합니다. 심각한 피해가 확인된 경우 발행자는 DNSH 평가에 실패하며 해당 투자는 지속 가능하다고 간주할 수 없습니다.

### 지속 가능성 요소에 대한 부정적 영향 통합

SFDR 2(17)조에 따른 DNSH 평가의 일환으로, DWS 지속 가능성 투자 평가는 표 1의 지속 가능성 요인(관련성에 따라 다름)에 대한 필수 주요 악영향 지표와 SFDR(지속 가능한 금융 공개 규정)을 보완하는 위원회 위임 규정(EU) 2022/1288 부속서 I의 표 2 및 3에 나온 관련 지표를 체계적으로 통합합니다. 이러한 부정적인 영향을 고려하여 DWS는 정량적 임계값 또는 정성적 값을 수립함으로써 발행자가 환경 또는 사회적 목표에 중대한 피해를 주는지 여부를 결정합니다. 이러한 값은 데이터 가용성 또는 시장 개발과 같은 다양한 외부 및 내부 요인을 기반으로 설정되며 계속적으로 조정될 수 있습니다.

### 다국적 기업을 위한 OECD 지침 및 기업과 인권에 관한 UN 지침 준수

지속 가능성 투자 평가의 일환으로, DWS는 DWS 규범 평가를 통해 기업이 국제 규범에 부합하는지 추가로 평가합니다. 여기에는 다국적 기업에 대한 OECD 가이드라인, 기업과 인권에 관한 UN 지침, UN 글로벌 콤팩트의 원칙 및 국제노동기구의 표준과 같은 국제 규범 준수와 관련된 점검이 포함됩니다. DWS 규범 평가 점수가 가장 낮은 기업(즉, 문자 점수 "F")은 지속 가능한 것으로 간주될 수 없으며 투자에서 제외됩니다.

### 금융상품의 환경 또는 사회적 특성

이 서브펀드는 (1) 과도한 기후 및 전환 위험에 노출된 발행자, (2) 최악의 DWS 규범 평가를 받은 기업(즉, 기업 지배구조, 인권 및 노동권, 고객 및 환경 안전 및 기업 윤리에 대한 국제 표준 준수와 관련하여), (3) 프리덤하우스(Freedom House)에서 "자유가 없는" 것으로 평가한 국가, (4) 논쟁이 있는 부문에 대한 관여 수준이 사전 지정된 수익 한계를 초과하는 국가 및/또는 (5) 논쟁의 여지가 있는 무기에 관련된 회사를 배제시킴으로써 기후, 지배 구조 및 사회적 규범, 그리고 국가의 정치 시민 자유에 관련된 환경 및 사회적 특성을 증진합니다.

이 서브펀드는 UN 지속 가능한 개발 목표(UN SDGs) 중 하나 또는 여러 개에 긍정적으로 기여하면서 최소 비율의 지속 가능한 투자를 더욱 증진합니다.

이 서브펀드는 이것이 증진하는 환경 및/또는 사회적 특성을 얻기 위한 목적으로 참조 벤치마크를 지정하지 않았습니다.

### 투자 전략

이 서브펀드는 주요 투자 전략으로 주식에 기반한 전략을 추구합니다. 서브펀드 자산의 최소 70%는 아시아(일본 제외)에 등록 사무소를 두고 있거나 여기서 주요 사업 활동을 하는 회사의 주식에 투자됩니다. 이 서브펀드 자산의 최대 20%는 A주, B주, 채권 및 중화권에서 상장 및 거래되는 기타 증권과 같은 증권에 투자할 수 있습니다.

주요 투자 전략에 대한 자세한 내용은 판매 안내서의 특별 섹션에 명시되어 있습니다.

서브펀드의 자산은 다음 섹션에서 설명하는 대로, 증진된 환경 및 사회적 특성과 관련하여 정의된 기준을 준수하는 투자에 주로 배정됩니다. 증진된 환경 및 사회적 특성과 관련된 서브펀드의 전략은 DWS ESG 평가 방법의 필수적 부분이며 서브펀드의 투자 지침을 통해 지속적으로 모니터링됩니다.



## 투자 비중

이 서브펀드는 순자산의 최소 51%를 권장하는 환경 및 사회적 특성에 부합하는 투자처에 투자됩니다. 서브펀드 자산의 최소 3%는 SFDR 2(17)조의 의미에서 지속 가능한 투자 자격이 있습니다. 최대 49%의 투자는 이러한 환경 또는 사회적 특성과 일치하지 않습니다. 이 서브펀드의 특정 자산 배분에 대한 자세한 설명은 판매 안내서의 특별 섹션에서 확인할 수 있습니다.

파생상품은 현재 서브펀드가 증진하는 환경 또는 사회적 특성을 달성하는 데 사용되지 않습니다.

## 환경 또는 사회적 특성 모니터링

ESG 평가 방법론에 따른 ESG 투자 한도와 투자설명서에 기술된 적격 자산에 대한 투자 한도는 코딩되어 투자 관리 시스템에 포함되며, 여기에서 매일 거래 전후에 모니터링되어 투자 가이드라인의 규정을 준수하는지 확인합니다. 거래 전 모니터링은 거래 전에 투자 한도가 준수되는지 확인합니다. 거래 후 모니터링에서 위반이 감지되는 경우 원인과 범위를 조사하고 해결 및 시정합니다.

## 방법론

증진된 환경 및 사회적 특성과 지속 가능한 투자의 달성은 “이 금융 상품이 증진하는 각각의 환경 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선택하는 데 사용되는 투자 전략의 구속력 있는 요소는 무엇입니까?” 섹션에 자세히 설명된 대로 사내 DWS ESG 평가 방법을 적용하여 평가됩니다. 이 방법은 증진된 환경 및 사회적 특성의 달성을 평가하기 위해 지속 가능성 지표로 사용되는 다양한 평가 접근법을 적용하며, 구체적으로 다음과 같습니다.

- **DWS 기후 및 전환 위험 평가**는 기후 및 전환 위험에 대한 발행자의 노출을 나타내는 지표로 사용됩니다.
- **DWS 규범 평가**는 국제 표준과 관련해 규범 관련 문제에 대한 회사의 노출을 나타내는 지표로 사용됩니다.
- **프리덤하우스(Freedom House) 지위**는 국가의 정치 시민 자유를 나타내는 지표로 사용됩니다.
- **논란의 여지가 있는 부문에 대한 노출**은 기업이 논란의 여지가 있는 부문에 참여하고 있는지를 나타내는 지표로 사용됩니다.
- **논란의 여지가 있는 무기에 대한 DWS 제외**는 논란의 여지가 있는 무기에 대한 회사의 개입을 나타내는 지표로 사용됩니다.
- **제2(17)조 SFDR에 따라 지속 가능한 투자를 결정하기 위한 DWS-방법(DWS 지속 가능성 투자 평가)**은 지속 가능한 투자 비율을 측정하는 지표로 사용됩니다.

## 데이터 소스 및 처리

지속 가능성과 관련하여 자산을 평가하기 위해 DWS는 ESG Book, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics, MSCI ESG 및 S&P TruCost의 상업적 공급업체 데이터를 활용합니다. Urgewald와 같은 NGO 데이터가 이러한 정보를 보완합니다. 공급업체와 DWS 양측 모두에서 품질 및 프로세스 관리가 적용됩니다. DWS는 내부 소프트웨어 솔루션인 DWS ESG 엔진을 적용하여 인바운드 ESG 데이터를 표준화하고 DWS ESG 평가로 집계한 다음 투자 프로세스에 이를 사용합니다. DWS의 ESG 평가는 외부 공급업체 데이터를 기반으로 하므로 자체적으로 ESG 데이터를 추정하지 않습니다.

## 방법론 및 데이터의 한계

지속 가능성 데이터의 한계는 주로 데이터가 많은 주관성을 가질 수 있다는 사실로부터 비롯됩니다(예: 정성적 ESG 등급 또는 수치 데이터의 추정 프로세스). DWS는 여러 공급업체를 활용하여 이러한 문제를 완화하려는 노력을 기울입니다.

## 실사

금융상품의 기본 자산에 대해 수행되는 실사는 관련 내부 정책, 주요 운영 문서 및 핸드북에 의해 규율됩니다. 실사는 관리 회사가 외부 ESG 데이터 공급업체로부터 받는 ESG 데이터의 가용성을 기반으로 합니다. 공급업체의 외부 품질 보증 외에도 관리 회사에는 ESG 신호의 품질을 제어하는 프로세스와 지배 구조 기구가 있습니다.

## 참여 정책

전략, 재무 및 비재무적 성과, 위험, 자본 구조, 사회 및 환경적 영향뿐만 아니라 공개, 문화 및 보상과 같은 주제를 포함한 기업 지배 구조와 같은 사안에 대해 개별 발행자와 참여 활동을 벌일 수 있습니다. 참여 활동은 예를 들어 대리 투표, 회사 회의 또는 약정서 형태로 행사할 수 있습니다.

## 지정된 참조 벤치마크

이 서브펀드는 이것이 증진하는 환경 및/또는 사회적 특성에 부합하는지 여부를 결정하기 위한 참조 벤치마크를 지정하지 않았습니다.