



25 april 2025

Bekendmaking overeenkomstig de SFDR - Samenvatting

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Dit financieel product promoot ecologische en sociale kenmerken en is gekwalificeerd als product in overeenstemming met artikel 8(1) van Verordening (EU) 2019/2088.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling.

Het compartiment verbindt zich ertoe deels te beleggen in duurzame beleggingen. Om te borgen dat die duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling, worden de volgende processen geïmplementeerd:

DNSH-beoordeling

De gedane duurzame beleggingen van dit compartiment worden beoordeeld om te waarborgen dat ze geen ernstige afbreuk doen aan een of meer ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit wordt bereikt door rekening te houden met de indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (volgens relevantie) zoals hieronder beschreven. Waar wordt vastgesteld dat de belegging ernstig afbreuk doet, kan deze niet als duurzaam worden beschouwd.

Integratie van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

De Beoordeling van duurzame beleggingen integreert systematisch de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (naargelang hun relevantie) uit tabel 1 en de relevante indicatoren uit tabellen 2 en 3 van Bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie tot aanvulling van de SFDR. Rekening houdend met deze belangrijkste ongunstige effecten, heeft DWS kwantitatieve drempels en/of kwalitatieve waarden vastgesteld om te beoordelen of een belegging ernstig afbreuk doet aan een of meer van de ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen. Deze waarden worden vastgesteld op basis van diverse externe en interne factoren, zoals de beschikbaarheid van gegevens of marktontwikkelingen, en kunnen in de toekomst worden aangepast.

Afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten

De afstemming van duurzame beleggingen op onder meer de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten wordt beoordeeld aan de hand van de (hieronder nader beschreven) Normcontrolebeoordeling. Ondernemingen met de slechtste Normcontrolebeoordeling "F" worden uitgesloten als belegging.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Beleggingsstrategie

Dit compartiment volgt een op obligaties gebaseerde strategie als voornaamste beleggingsstrategie. Het compartimentvermogen wordt voornamelijk belegd in rentende schuldeffecten uitgegeven door ondernemingen wereldwijd met zeer lage CO₂-emissies, alsook door emittenten die de transitie naar een lage uitstoot doormaken. Ten minste 75% van het compartimentvermogen wordt belegd in rentende schuldeffecten wereldwijd die op het moment van aankoop een investment grade status hebben. Maximaal 25% van het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten met een non-investment grade status met minstens kredietrating B3 (door Moody's) of B- (door S&P en Fitch) op het moment van aankoop. Ten minste 70% van het compartimentvermogen is in EUR of is afgedekt in EUR.

Bijkomende bijzonderheden over de voornaamste beleggingsstrategie zijn vastgelegd in het specifieke gedeelte van het verkoopprospectus. Minstens 80% van het nettocompartimentvermogen wordt toegewezen aan activa die voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken beschreven in de volgende paragrafen.

In het kader van het toezicht op de beleggingsrichtlijnen van het compartiment wordt voortdurend nagegaan of de portefeuille is afgestemd op de bindende elementen van de beleggingsstrategie voor het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken, op de PAB-uitsluitingen en op de strategie ter verlaging van koolstofemissies.



Aandeel beleggingen

Dit compartiment belegt ten minste 80% van zijn nettovermogen in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken. Binnen deze categorie is ten minste 20% van de activa van het compartiment gekwalificeerd als duurzame beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR. Maximaal 20% van het nettocompartimentvermogen mag worden belegd in alle toegestane activa waarop de DWS ESG-beoordelingsmethodologie ofwel niet is toegepast of waarvoor de ESG-gegevens onvolledig zijn. Een nadere beschrijving van de specifieke activa-allocatie van dit compartiment is terug te vinden in het specifieke gedeelte van het verkoopprospectus.

Momenteel worden er geen derivaten gebruikt om de door het compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te bereiken.

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Om de beleggingsrichtlijnen te monitoren, wordt er een codesysteem ingevoerd waarin het beleggingsbeleid zoals beschreven in het prospectus en de erin vermelde beleggingslimieten worden gecodeerd overeenkomstig het beleggingsbeheersysteem. Dit geldt met name voor de desbetreffende ESG-beleggingslimieten. De beleggingslimieten worden in het beleggingsbeheersysteem dagelijks vóór en na de handel gemonitord op naleving van de beleggingsrichtlijnen. Met monitoring vóór de handel wordt verzekerd dat de beleggingslimieten vóór de handel worden nageleefd. Waar een inbreuk aan het licht komt, wordt de oorzaak en omvang ervan onderzocht, aangepakt en gecorrigeerd in overeenstemming met de eisen en richtlijnen uit wet- en regelgeving.

Methodologieën

Het bereiken van de gepromote verlaging van koolstofemissies, ecologische en sociale kenmerken en duurzame beleggingen wordt beoordeeld aan de hand van een bedrijfsinterne ESG-beoordelingsmethodologie en van ESG-specifieke drempelwaarden voor uitsluiting, zoals nader beschreven in het gedeelte "Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om beleggingen te selecteren om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken?".

De ESG-beleggingsmethodologie past verschillende beoordelingsmethoden toe die worden gebruikt als duurzaamheidsindicatoren, namelijk:

- **Normcontroversebeoordeling**, die wordt gebruikt als indicator voor de blootstelling van een onderneming aan normgerelateerde kwesties ten aanzien van internationale normen.
- **ESG-kwaliteitsbeoordeling**, die wordt gebruikt als indicator voor de vergelijking van de ecologische, sociale en governance-aspecten tegenover de peergroep.
- **Freedom House-status**, die wordt gebruikt als indicator voor de politieke en burgerrechten van een land.
- **Blootstelling aan controversiële sectoren**, die wordt gebruikt als indicator voor de betrokkenheid van een onderneming in controversiële sectoren.
- **Blootstelling aan ondernemingen onderworpen aan uitsluitingscriteria volgens de Overeenkomst van EU Parijs afgestemde benchmarks** zoals bepaald in art. 12(1) van Gedelegeerde Verordening 2020/1818 van de Commissie (PAB-uitsluitingen).
- **Identificatie van emittenten** met decarbonisatie doelstellingen of die daaraan werken en/of gecategoriseerd zijn als aanbieders van klimaatoplossingen.
- **Beoordeling van duurzame beleggingen**, die wordt gebruikt als indicator om het aandeel aan duurzame beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR te meten.

Verder worden de methodologische vereisten van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie aanzienlijk toegepast voor het bereiken van de gepromote verlaging van koolstofemissies, zoals beschreven in het gedeelte "Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om beleggingen te selecteren om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken?".

Hiertoe zal de compartimentbeheerder met name de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruiken:

- Absolute BKG-emissies van de portefeuille van het compartiment onder de benchmark van het compartiment.
- De (hieronder vastgestelde) benchmarkspecifieke uitsluitingen.

Databronnen en -verwerking

DWS verkrijgt informatie over duurzaamheid van verschillende gegevensleveranciers. Elk van deze commerciële gegevensleveranciers hebben upstream controlesystemen opgezet om de kwaliteit van hun processen en van de aangeboden gegevens te borgen. Daarnaast heeft DWS verschillende kwaliteitscontroleprocessen opgezet voor de inkomende ESG-gegevens en ESG-beoordelingen die zijn afgeleid van de DWS ESG Engine. De kwaliteit van de ESG-beoordelingen wordt door de bevoegde teams en/of raden gecontroleerd en/of gevalideerd. Op grond van de huidige inzichten in de regelgeving betreffende schattingen, classificeert DWS alle gegevens die door ondernemingen waarin is belegd niet openbaar zijn gemaakt volgens de (reglementaire) voorschriften voor rapportage als geschatte gegevens (inclusief van gegevensleveranciers die de herkomst van hun geschatte gegevens niet openbaar maken). Daarom mag tot 100% van de gebruikte gegevens als geschatte gegevens worden gerapporteerd.

Methodologische en databeperkingen

De ESG-beoordelingen van DWS zijn gebaseerd op gegevens van externe leveranciers en/of uit bedrijfsinterne beoordelingen en onderzoek. In beide gevallen speelt de potentiële subjectiviteit van de meningen van experts mee. Deze potentieel ongebreidelde subjectiviteit vormt een beperking indien ze niet naar behoren aan banden worden gelegd. DWS legt dit potentieel probleem aan banden door te kiezen voor de meest redelijk geachte methodologie van de relevante DWS ESG-beoordeling in kwestie, bv. door te kijken naar consensus tussen verschillende leveranciers om bias te vermijden of om verschillende door ESG-leveranciers relevant geachte visies op hetzelfde onderwerp samen te brengen in een 'worst case'-benadering. ESG-beoordelingen op basis van intern onderzoek van DWS verlopen ten minste volgens het vierogenprincipe en worden regelmatig gereviseerd door de bevoegde DWS ESG-raad. Mogelijk gelden er nog meer beperkingen, zoals een beperkte beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde activaklassen en beleggingen, verouderde gegevens en structurele problemen met gegevensupdates.

Due diligence

De due diligence die wordt uitgevoerd op de onderliggende activa van een financieel product wordt beheerst door relevante interne beleidslijnen, essentiële operationele documenten en handboeken. Voor de due diligence wordt voortgegaan op de beschikbaarheid van ESG-gegevens die de compartimentbeheerder van externe leveranciers van ESG-gegevens aanschaft. Naast de externe kwaliteitsborging door de verkopers, heeft de compartimentbeheerder processen en bestuursorganen in huis die de kwaliteit van de ESG-signalen controleren.

Engagementbeleid

Met de individuele emittenten kan worden overgegaan tot een engagementsactiviteit over aangelegenheden zoals strategie, financiële en niet-financiële prestaties, risico's, kapitaalstructuur, sociale en ecologische gevolgen en deugdelijk bestuur, waaronder kwesties zoals informatievervalsing, cultuur en verloning. Deze engagementsactiviteit kan worden aangegaan via meetings met de ondernemingen.

Aangewezen referentiebenchmark

Ja. Het financiële product heeft de Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index aangewezen als referentiebenchmark.

Afstemming op ecologische en sociale kenmerken

Voor die op de benchmark afgestemde ecologische of sociale kenmerken, selecteert en weegt de benchmark de componenten van de Bloomberg Euro Corporate Index (onderliggende moederindex) teneinde te voldoen aan de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 vastgestelde minimumnormen voor op de Overeenkomst van Parijs EU afgestemde benchmarks door effecten die niet aan deze criteria voldoen bij elke herweging van de benchmark uit de hoofdindex te verwijderen. Verder zal het compartiment de benchmarkspecifieke uitsluitingen toepassen.

Het compartiment is gericht op de koolstofreductiedoelstelling van de benchmark in die zin dat de absolute BKG-emissies van de portefeuille de absolute BKG-emissies van de benchmark van het compartiment niet mogen overtreffen, zoals nader beschreven in het gedeelte "Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om beleggingen te selecteren om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken?".

Op de beleggingsstrategie afgestemde methodologie

De compartimentbeheerder voert een actief portefeuillebeheer gericht op de koolstofreductiemethodologie, die een integraal deel vormt van de toepasselijke beleggingsrichtlijnen van dit compartiment.

De Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index beoogt de waardeontwikkeling te weerspiegelen van bepaalde vastrentende bedrijfsobligaties in euro met een investment grade rating. De index beoogt conform te zijn aan de eisen van op de Overeenkomst van Parijs afgestemde benchmarks in Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie door zichzelf een initiële decarbonisatiedoelstelling op te leggen van 50% aan absolute BKG-emissies tegenover de norm Bloomberg Euro Corporate Index, gevolgd door een jaarlijks decarbonisatietraject van 7% aan absolute BKG-emissies. Bovendien zal de index obligaties uitsluiten die zijn uitgegeven door ondernemingen die niet voldoen aan bepaalde ecologische, sociale en bestuurlijke criteria.