

VERKLARING INZAKE DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

DWS Investment S.A.

30.06.2026

Samenvatting

DWS Investment S.A. (LEI-code 549300L70BS183Y6ML67) – DWS – een lid van DWS Group¹, neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van DWS Investment S.A.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot 31 december 2025.

Duurzaamheidsfactoren in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financieledienstensector ("Verordening betreffende Informatieverstopping") zijn gedefinieerd als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping. Belangrijkste ongunstige effecten betekenen negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op die duurzaamheidsfactoren.

Met deze verklaring verschaft DWS, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 bij de Verordening betreffende Informatieverstopping ("Gedelegeerde Verordening"), informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op ondernemingen, soevereine staten en supranationale organisaties waarin is belegd en vastgoedactiva, alsook informatie over de identificatie en prioritering ervan aan de hand van de maatregelen die tijdens de bovengenoemde referentieperiode zijn genomen en de maatregelen die voor de daaropvolgende referentieperiode gepland staan om de belangrijkste vastgestelde ongunstige effecten te voorkomen of te verminderen.

DWS meet de belangrijkste ongunstige effecten aan de hand van de volgende indicatoren, zoals vastgelegd in de Gedelegeerde Verordening:

- 14 verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op beleggingen in ondernemingen waarin is belegd
- 2 verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op beleggingen in overheden en supranationale instellingen
- 2 verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op beleggingen in vastgoedactiva
- 2 bijkomende indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten op beleggingen in ondernemingen waarin is belegd, namelijk 'Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie' en het 'Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen'

De gemelde effecten en de genomen en geplande acties hebben betrekking op de volgende financiële producten die binnen het toepassingsgebied van de Verordening betreffende informatieverstopping vallen (namelijk instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (icbe's²), alternatieve beleggingsfondsen (abi's³) en opdrachten voor vermogensbeheer⁴), indien van toepassing op basis van hun onderliggende beleggingsbeleid:

- Actief beheerde beleggingsfondsen (icbe's en abi's) en opdrachten voor vermogensbeheer – de "activiteiten voor actief vermogensbeheer". Deze bestrijken alle voornaamste categorieën van activa, waaronder aandelen, vastrentende waarden, contanten, beleggingsfondsen en alternatieve beleggingen in de vorm van verhandelbare beleggingen;

¹ DWS Group betekent DWS Group GmbH & Co. KGaA en zijn dochterondernemingen, bestaande uit alle vennootschappen die DWS Group GmbH & Co. KGaA als directe of indirecte moedermaatschappij hebben via meerderheidsbelangen (in aandelen of stemgerechtigde kapitaalbelangen van meer dan 50 %), met inbegrip van bijkantoren en vertegenwoordigingskantoren.

² Icbe's betekenen instellingen voor collectieve belegging in effecten overeenkomstig de van tijd tot tijd gewijzigde versie van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe).

³ Alternatieve beleggingsinstellingen overeenkomstig de van tijd tot tijd gewijzigde versie van Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.

⁴ Vermogensbeheer (in de zin van de van tijd tot tijd gewijzigde versie van Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten) waarbij per cliënt op discretionaire basis portefeuilles worden beheerd op grond van door de cliënten gegeven opdrachten, voor zover die portefeuilles één of meer financiële instrumenten bevatten.

- Passief beheerde beleggingsfondsen (icbe's) – de "activiteiten voor passief vermogensbeheer". Deze bestrijken alle voornaamste categorieën van activa;
- Beleggingsfondsen (abi's) met illiquide activa, zoals vastgoed, particuliere schulden en infrastructuur – de "illiquide activiteiten".

DWS neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking, d.i. identificeert en prioriteert ze en pakt ze aan via de algemene strategie betreffende duurzaamheid van DWS Group. Deze strategie bepaalt samen met eisen uit regelgeving en marktontwikkelingen de strategische prioriteiten die via beleid en kaders voor de financiële producten van DWS worden geïmplementeerd.

Meer concreet neemt DWS de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen in aanmerking via (1) haar productaanbodstrategie (2) het beleid van DWS Group, (3) uitsluitingspraktijken op het niveau van de portefeuille of de index en (4) verantwoorde beheersactiviteiten. De mate waarin deze maatregelen van toepassing zijn op de financiële producten van DWS hangt af van de beleggingsstrategie van het betreffende financiële product of de toestemming van derden (bv. cliënten). Met betrekking tot (4) neemt DWS dit actief ter harte door stemrechten namens haar cliënten uit te oefenen en door met ondernemingen waarin is belegd de dialoog aan te gaan over verschillende duurzaamheidsgerelateerde onderwerpen, waaronder de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen en over mensenrechten.⁵

Producten waarvan DWS het portefeuillebeheer heeft uitbesteed aan een externe derde zijn inbegrepen in de belangrijkste gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten die voor de bovengenoemde referentieperiode zijn bekendgemaakt. Bij het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten voor die producten kunnen echter ook de standpunten en beheerpraktijken van de externe portefeuillebeheerder tot uiting komen.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten in het beleggingsproces wordt ondersteund door de beschikbaarheid van gegevens over ongunstige effecten die worden toegeschreven aan bestaande en geplande beleggingen. Om de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingen in zowel beursgenoteerde emittenten als overheden en supranationale instellingen vast te stellen, maakt DWS gebruik van meerdere gegevensleveranciers, openbare bronnen en bedrijfsinterne beoordelingen en/of onderzoek van DWS. De gegevenskwaliteit wordt ondersteund door verschillende gegevensbronnen te selecteren, aangezien discrepanties vroegtijdig kunnen worden opgemerkt door de gegevens van de verschillende leveranciers met elkaar te vergelijken. Voor vastgoedactiva gaan de gegevensbronnen voort op de individuele indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten, zoals energieprestatiecertificaten, facturen van nutsbedrijven en informatie van externe vastgoedbeheerders. Voor die delen van de illiquide activiteiten die beleggen in ondernemingen of projecten, verkrijgt DWS gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten door actief contact op te nemen met die ondernemingen waarin ze heeft belegd. Ondanks alle geleverde inspanningen om de reikwijdte van de in deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten verschaft gegevens te maximaliseren, blijven de beschikbare gegevens beperkt. DWS streeft ernaar de beschikbaarheid van de gegevens nog te verbeteren, bv. door actief in dialoog te treden met de ondernemingen waarin is belegd.

Door de belangrijkste ongunstige effecten over meerdere rapportageperiodes te vergelijken, kunnen er op- en neerwaartse veranderingen worden vastgesteld. Deze trends zijn voornamelijk het gevolg van veranderingen in de methodologie waarmee de effecten worden gemeten, veranderingen in de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen of ondernemingen in portefeuille, een ruimere gegevensdekking en verschuivingen in de allocatie van de producten waarin wordt belegd. Deze factoren beperken de vergelijkbaarheid van de gegevens over verschillende rapportageperiodes. Een verdere opvolging van de veranderingen in de belangrijkste ongunstige effecten over een langere termijn is noodzakelijk om de consistentie en relevantie ervan te kunnen beoordelen.

Per slot van rekening neemt DWS beleggingsbeslissingen in het belang van haar cliënten, waarbij de materiële risico's en het productspecifieke beleggingsbeleid in aanmerking worden genomen. Belangrijkste ongunstige effecten gaan dus niet automatisch zwaarder wegen dan andere relevante factoren, zeker niet voor financiële producten die specifiek voor individuele cliënten worden beheerd.

⁵ DWS Investment GmbH voert met ondernemingen engagementsactiviteiten uit voor zowel de activa in haar portefeuille als de activa die door DWS Investment S.A., DWS International GmbH en DWS CH AG worden beheerd. Hieronder vallen ook activa waarvan het portefeuillebeheer is uitbesteed aan andere entiteiten. DWS Investment GmbH voert geen engagementsactiviteiten uit voor portefeuilles waarvan het portefeuillebeheer is uitbesteed van DWS Investment Management Americas, Inc. ("DIMA"), DBX Advisors L.L.C. ("DBX"), RREEF America L.L.C. ("RREEF") aan DWS Investment S.A., DWS Investment GmbH, DWS International GmbH of DWS CH AG.