

REDOGÖRELSE FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER AV INVESTERINGSBESLUT FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

DWS Investment S.A.

30.06.2026

Sammanfattning

DWS Investment S.A. (LEI-kod 549300L70BS183Y6ML67) – DWS – en del av DWS Group¹, beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är den sammanställda redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för DWS Investment S.A.

Denna redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer täcker referensperioden 1 januari till 31 december 2025.

Hållbarhetsfaktorer definieras i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("upplysningsförordningen") som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Huvudsakliga negativa konsekvenser innebär negativa konsekvenser av investeringsbeslut för dessa hållbarhetsfaktorer.

I denna redogörelse redogör DWS – i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 till upplysningsförordningen (den "delegerade förordningen") – för de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för investeringsobjekt, stater, överstatliga organ och fastighetstillgångar samt information om deras identifiering och prioritering tillsammans med åtgärder som vidtagits under ovan nämnda referensperiod och åtgärder som planeras för efterföljande referensperiod i syfte att undvika eller minska de huvudsakliga negativa konsekvenser som identifierats.

DWS mäter huvudsakliga negativa konsekvenser via följande indikatorer enligt definitionen i den delegerade förordningen:

- 14 obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser gällande investeringar i investeringsobjekt
- två obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser gällande investeringar i stater och överstatliga organ
- två obligatoriska huvudsakliga indikatorer för negativa konsekvenser gällande investeringar i fastigheter
- två ytterligare indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser gällande investeringar i investeringsobjekt, det vill säga "investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp" och "antal identifierade allvarliga människorättsfrågor".

De redovisade konsekvenserna samt vidtagna och planerade åtgärder syftar på följande finansiella produkter som omfattas av upplysningsförordningen (det vill säga företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag²), alternativa investeringsfonder (AIF:er³) och mandat för portföljförvaltning⁴) enligt vad som är tillämpligt baserat på deras underliggande placeringsinriktningar:

- Aktivt förvaldade investeringsfonder (fondföretag och AIF:er) och mandat för portföljförvaltning – "aktivt förvaldat verksamhetsportfölj" som sträcker sig över alla större tillgångsklasser inklusive aktier, räntebärande instrument, kontanter, investeringsfonder och alternativa investeringar i form av överlåtbara investeringar.
- Passivt förvaldade investeringsfonder (fondföretag) – "passivt förvaldat verksamhetsportfölj" som sträcker sig över alla större tillgångsklasser.
- Investeringsfonder (AIF:er) med illikvida tillgångar som fastigheter, privata skulder och infrastruktur – "illikvid verksamhet".

¹ DWS Group står för DWS Group GmbH & Co. KGaA och dess dotterbolag som består av alla företag för vilka DWS Group GmbH & Co. KGaA är direkt eller indirekt moderbolag med majoritetsäggande (kapital- eller rösträttsandel på mer än 50 %), inklusive filialer och representationskontor.

² Fondföretag (UCITS) innebär företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) med ändringar.

³ Alternativa investeringsfonder enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EG om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) med ändringar.

⁴ Portföljförvaltning (enligt definitionen i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument med ändringar) innebär diskretionär förvaltning av portföljer enligt uppdrag från enskilda kunder, om dessa portföljer innehåller ett eller flera finansiella instrument.

DWS beaktar, dvs. identifierar, prioriterar och hanterar, indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser genom DWS Groups övergripande hållbarhetsstrategi. Strategin i kombination med myndighetskrav och marknadens utveckling utgör grunden till strategiska prioriteringar som implementeras genom principer och ramverk för DWS finansiella produkter.

Mer specifikt beaktar DWS huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut via (1) sin strategi för produktutbudet, (2) DWS Groups principer, (3) exkludering på portfölj- eller indexnivå och (4) förvaltningsaktiviteter. I vilken utsträckning dessa åtgärder är tillämpliga på DWS finansiella produkter beror på investeringsstrategin för respektive finansiella produkt eller samtycke från tredje parter (dvs. kunder). Med avseende på (4) agerar DWS som en aktiv ägare genom att utöva rösträttigheter å sina kunders vägnar och genom att delta i dialoger med investeringsobjekt om olika hållbarhetsrelaterade ämnen, såsom minskning av växthusgasutsläpp och mänskliga rättigheter.⁵

Produkter för vilka DWS har utlokaliserat portföljförvaltningen till en extern tredje part ingår i upplysningarna om huvudsakliga negativa konsekvenser som redovisats för ovan nämnda referensperiod. Beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser för sådana produkter kan även spegla den externa portföljförvaltarens perspektiv och förvaltningsmetoder.

De huvudsakliga negativa konsekvenserna i investeringsprocessen beaktas med stöd av tillgången till data om negativa konsekvenser som hänförs till befintliga och planerade investeringar. För att fastställa de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringar i börsnoterade företagsemitter samt i stater och överstatliga organ använder DWS data från flera dataleverantörer, offentliga källor och/eller DWS interna bedömningar och analyser. Datakvaliteten stöds genom valet av flera datakällor, eftersom avvikelser kan identifieras i ett tidigt skede genom att jämföra data från de olika leverantörerna. För fastigheter är datakällorna beroende av de enskilda indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser och inbegriper energicertifikat, fakturor för allmännyttiga tjänster och information från utomstående fastighetsförvaltare. För de delar av den illikvida verksamheten som investerar i företag eller projekt erhåller DWS data om negativa konsekvenser genom att aktivt kontakta investerarna. Trots att DWS gör sitt bästa för att maximera täckningen av de data som redovisas i denna redogörelse över huvudsakliga negativa konsekvenser, kvarstår dock begränsningar som rör datatillgången. DWS strävar efter att ytterligare förbättra datatillgången, bl. a. genom att aktivt engagera sina investerare.

Genom att jämföra de huvudsakliga negativa konsekvenserna mellan olika rapporteringsperioder kan variationer, såväl uppåt som nedåt, observeras. Dessa rörelser orsakas främst av förändringar i mätmetoder för konsekvenser, förändringar i huvudsakliga negativa konsekvenser hos portföljföretag eller investeringar, ökad datatäckning och variationer i produkternas investeringsallokering. Sådana faktorer begränsar jämförbarheten i data mellan rapporteringsperioder. Ytterligare övervakning av förändringar i huvudsakliga negativa konsekvenser över tid krävs för att bedöma deras konsekvens och relevans.

Sammantaget fattar DWS, i egenskap av förvaltare, investeringsbeslut med sina kunders bästa i åtanke, med beaktande av materiella risker och den produktspecifika placeringsinriktningen. Huvudsakliga negativa konsekvenser uppväger därmed inte automatiskt andra relevanta faktorer, särskilt för finansiella produkter som förvaltas specifikt för enskilda kunder.

⁵ DWS Investment GmbH ägnar sig åt engagemangsaktiviteter med avseende på företag beträffande tillgångar som innehas i dess portföljer, liksom tillgångar som förvaltas av DWS Investment S.A., DWS International GmbH och DWS CH AG. Detta omfattar även tillgångar vars portföljförvaltning har vidaredelegerats till andra enheter. DWS Investment GmbH:s engagemangsaktiviteter omfattar inte portföljer vars portföljförvaltning har vidaredelegerats från DWS Investment Management Americas, Inc. ("DIMA"), DBX Advisors L.L.C. ("DBX") eller RREEF America L.L.C. ("RREEF") till DWS Investment S.A., DWS Investment GmbH, DWS International GmbH eller DWS CH AG.