

# ERKLÆRING OM DE VIGTIGSTE NEGATIVE INDVIRKNINGER AF INVESTERINGSBESLUTNINGER PÅ BÆREDYGTIGHEDSFAKTORER – RESUMÉ

**DWS Investment S.A.**

Dato for erklæring: 28.06.2024

DWS Investment S.A. (LEI-kode 549300L70BS183Y6ML67) – DWS – et medlem af DWS Group<sup>1</sup> – vurderer de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Nærværende erklæring er den konsoliderede erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i DWS Investment S.A.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra 1. januar til 31. december 2023.

Bæredygtighedsfaktorer er defineret i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Disclosure-forordning) som miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder og til bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Vigtigste negative indvirkninger betyder negative indvirkninger af investeringer for disse bæredygtighedsfaktorer.

Med denne erklæring offentliggør DWS – på niveau med den delegerede forordning (EU) 2022/1288, der gælder for Disclosure-forordningen ("Delegeret forordning") – de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger i investeringsvirksomheder, statslige og overstatslige organisationer og aktiver inden for fast ejendom samt oplysninger om deres identifikation og prioritering for handlinger, der er foretaget under den førnævnte referenceperiode, og handlinger, der er planlagt til den efterfølgende referenceperiode, for at undgå eller reducere de identificerede vigtigste negative indvirkninger.

DWS måler de vigtigste negative indvirkninger via følgende indikatorer som defineret af den Delegerede forordning:

- 14 obligatoriske indikatorer på de vigtigste negative indvirkninger, der gælder for investeringer i investeringsvirksomheder
- 2 obligatoriske indikatorer på de vigtigste negative indvirkninger, der gælder for investeringer i statslige og overstatslige myndigheder
- 2 obligatoriske indikatorer på de vigtigste negative indvirkninger, der gælder for investeringer i aktiver inden for fast ejendom
- 2 yderligere indikatorer på de vigtigste negative indvirkninger, der gælder for investeringer i investeringsvirksomheder, navnlig "Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af Co2-udledninger" og "Antallet af identificerede sager med alvorlige menneskerettighedsproblemer og -hændelser"

De offentliggjorte indvirkninger samt de handlinger, der er foretaget og planlagt, henviser til følgende finansielle produkter, der er omfattet af Disclosure-forordningen (navnlig garantier for kollektive investeringer i omsættelige værdipapirer (UCITS<sup>2</sup>), alternative investeringsfonde (AIFs<sup>3</sup>) og forvaltere af porteføljestyring<sup>4</sup>), der er gældende, baseret på deres underliggende investeringspolitik:

- Aktivt administrerede investeringsfonde (UCITS og AIF'er) og forvaltere af porteføljestyring – "Aktivt administreret porteføljevirkosomhed" strækker sig over alle større aktivklasser, herunder stamaktier, fast indtægt, kontanter, investeringsfonde og alternative investeringer i form af omsættelige investeringer,
- passivt administrerede investeringsfonde (UCITS) – "Passivt administrerede investeringsfonde" dækker alle større aktivklasser,

<sup>1</sup> DWS Group betyder DWS Group GmbH & Co. KGaA og dennes datterselskaber, der består af alle virksomheder, hvor DWS Group GmbH & Co. KGaA er det direkte eller indirekte moderselskab med størstedelen af investeringsbeviser (stamaktier eller stemmeberettiget aktiekapital på mere end 50 %), herunder afdelinger og repræsentationskontorer.

<sup>2</sup> UCITS står for Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (garantier for kollektiv investering i omsættelige værdipapirer) i henhold til direktivet 2009/65/EC om koordinering af lovgivning, forordninger og administrative bestemmelser relateret til Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS) som ændret fra tid til anden.

<sup>3</sup> Alternative investeringsfonde i henhold til direktivet 2011/61/EU om forvaltere af alternative investeringsfonde som ændret fra tid til anden.

<sup>4</sup> Porteføljestyring (som defineret i direktivet 2014/65/EU om markeder for finansielle instrumenter som ændret fra tid til anden), der administrerer porteføljer i henhold til forvaltere udpeget af kunder på et diskretionært grundlag for den enkelte kundes, hvor sådanne porteføljer indeholder et eller flere finansielle instrumenter.

- investeringsfonde (AIF'er), som har en bæredygtig investering som deres mål – "Bæredygtig investeringsfond",
- investeringsfonde (AIF'er) med illikvide aktiver som f.eks. fast ejendom, privat gæld og infrastruktur – "Illikvid virksomhed".

DWS vurderer, dvs. identificerer, prioriterer og håndterer indikatorer på de vigtigste negative indvirkninger via deres overordnede bæredygtighedsstrategi og forpligtelser på tværs af koncernen. Disse aspekter sammen med lovmæssige krav og udviklinger i branchen angiver strategiske prioriteter, som implementeres via politikker og rammer for DWS' finansielle produkter.

Specifikt vurderer DWS de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger via (1) DWS Group-politikker, (2) praksisser om udelukkelse på portefølje- eller indeksniveau og (3) ansvarsaktiviteter. I hvilket omfang disse foranstaltninger er gældende for DWS' finansielle produkter afhænger af de respektive finansielle produkters investeringsstrategi eller samtykke fra tredjeparter (f.eks. kunder). Mht. (3), DWS handler som en aktiv ejer ved at udøve stemmeret på vegne af deres kunder og ved at engagere sig i en dialog med investeringsvirksomheder om forskellige emner relateret til bæredygtighed, som f.eks. reduktionen af udledninger af drivhusgasser, menneskerettigheder og medarbejderes rettigheder.<sup>5</sup>

Produkter, hvor DWS har outsourcet forvaltningen af porteføljen til en ekstern tredjepart, er inkluderet i data om de vigtigste negative indvirkninger, der er offentliggjort for den førnævnte referenceperiode. Vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger for sådanne produkter er dog underlagt den individuelle produktspecifikke investeringspolitik.

Vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger i investeringsprocessen understøttes af tilgængeligheden af data om negative indvirkninger, der tilskrives eksisterende og planlagte investeringer. For at fastlægge de vigtigste negative indvirkninger på investeringer i børsnoterede virksomheder, der udsteder værdipapirer, samt i statslige og overstatslige myndigheder anvender DWS data fra eksterne kommercielle ESG-dataudbydere samt privatejet DWS-forskning. Begrænsninger hvad angår tilgængeligheden og kvaliteten af data, som leveres af hver af de eksterne leverandører, bliver forsøgt mindsket af DWS' anvendelse af flere leverandører. For aktiver inden for fast ejendom afhænger datakilder af den individuelle indikator på de vigtigste negative indvirkninger og omfatter energiattester, forsyningsregninger og oplysninger leveret af ejendomsadministratorer fra tredjepart. I de dele af den illikvide virksomhed og den bæredygtige investeringsfond, som investerer i virksomheder eller projekter, får DWS data om de vigtigste negative indvirkninger ved aktivt at inddrage de virksomheder, de har investeret i. På trods af at man bestræber sig på at maksimere dækningen af de data, der offentliggøres i denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger, vil der stadig være begrænsninger hvad angår tilgængeligheden af data. DWS sigter efter at forbedre datatilgængeligheden yderligere, f.eks. ved aktivt at engagere sig med de virksomheder, de har investeret i.

Overordnet set er det som forvalter af afgørende betydning for DWS at træffe investeringsbeslutninger i henhold til kundernes bedste interesse, hvor de tager højde for vigtige risici og den produktspecifikke investeringspolitik. Vigtigste negative indvirkninger vil derfor ikke automatisk være vigtigere end andre relevante faktorer, især for finansielle produkter, der administreres specifikt for individuelle kunder.

<sup>5</sup> En fælles aftale om stemmeret er på plads mellem DWS Groups største administrationsvirksomheder i Europa – DWS Investment GmbH, DWS Investment S.A., og for specifikke forvaltere af porteføljestyring af DWS International GmbH, hvor stemmeret er blevet delegeret af kunden – og udført af DWS Investment GmbH. Disse enheder samler også deres engagementsaktiviteter, der udføres af DWS Investment GmbH.