

# ERKLÆRING OM VESENTLIGE NEGATIVE KONSEKVENSER AV INVESTERINGSBESLUTNINGER FOR BÆREKRAFTSFAKTORER – SAMMENDRAG

**DWS Investment S.A.**

Dato for erklæringen: 28.06.2024

DWS Investment S.A. (LEI-kode 549300L70BS183Y6ML67) – DWS – et medlem av DWS Group<sup>1</sup>, vurderer vesentlige negative konsekvenser av sine investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er den konsoliderte erklæringen fra DWS Investment S.A. om vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer.

Denne erklæringen om vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer dekker referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2023.

Bærekraftsfaktorer er definert i forordning (EU) 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester (offentliggjøringsforordningen), som miljømessige og sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter samt bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. Vesentlige negative konsekvenser betyr negative konsekvenser av investeringsbeslutninger for disse bærekraftsfaktorene.

Med denne erklæringen fremlegger DWS – i tråd med delegert forordning (EU) 2022/1288 som supplerer offentliggjøringsforordningen – de vesentlige negative konsekvensene av sine investeringsbeslutninger i investerte selskaper, suverene og overnasjonale entiteter og eiendomsaktiva, i tillegg til informasjon om identifisering og prioritering samt tiltak truffet i løpet av tidligere nevnte referanseperiode og planlagte tiltak for neste referanseperiode for å unngå eller redusere de identifiserte vesentlige negative konsekvensene.

DWS måler vesentlige negative konsekvenser via følgende indikatorer som definert av delegert forordning:

- 14 obligatoriske indikatorer for vesentlige negative konsekvenser som gjelder investeringer i investerte selskaper
- 2 obligatoriske indikatorer for vesentlige negative konsekvenser som gjelder investeringer i suverene og overnasjonale entiteter
- 2 obligatoriske indikatorer for vesentlige negative konsekvenser som gjelder investeringer i eiendomsaktiva
- 2 ytterligere indikatorer for vesentlige negative konsekvenser som gjelder investeringer i investerte selskaper, definert som «investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp» og «antallet identifiserte tilfeller av alvorlige menneskerettighetsrelaterte problemer og hendelser»

Fremlagte konsekvenser samt tiltak som er truffet og planlagt, refererer til de følgende finansielle produktene som faller under offentliggjøringsforordningen (nærmere bestemt foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS<sup>2</sup>), alternative investeringsfond (AIF<sup>3</sup>) og mandater for porteføljeforvaltning<sup>4</sup>) der det er relevant ut fra produktenes underliggende investeringspolitikk:

- Aktivt administrerte investeringsfond (UCITS og AIF) og mandater for porteføljeforvaltning – virksomhet for aktivt administrerte porteføljer – spenner over alle større aktivklasser inkludert egenkapital, fast inntekt, kontanter, investeringsfond og alternative investeringer i form av omsettelige investeringer;
- Passivt administrerte investeringsfond (UCITS) – virksomhet for passivt administrerte porteføljer – spenner over alle større aktivklasser;
- Investeringsfond (AIF) som har bærekraftig investering som målsetting – “virksomhet for bærekraftige investeringer”;
- Investeringsfond (AIF) med illikvide aktiva som eiendom, privat gjeld og infrastruktur – virksomhet for illikvide aktiva.

<sup>1</sup> DWS Group betyr DWS Group GmbH & Co. KGaA og dets datterselskaper bestående av alle selskaper som har DWS Group GmbH & Co. KGaA som direkte eller indirekte morselskap med majoritetsandeler (over 50 % av de ordinære eller stemmeberettigede aksjene), inkludert filialer og representasjonskontorer.

<sup>2</sup> UCITS betyr foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer i henhold til direktiv 2009/65/EF om samordning av lover, forskrifter og administrative bestemmelser om foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS), som kan endres fra tid til annen.

<sup>3</sup> Alternative investeringsfond i henhold til direktiv 2011/61/EU om forvaltere av alternative investeringsfond, som kan endres fra tid til annen.

<sup>4</sup> Porteføljeforvaltning (som definert i direktiv 2014/65/EU om markeder for finansielle instrumenter, som kan endres fra tid til annen) forvalter porteføljer i samsvar med mandater gitt av klienter på et skjønnsmessig klient-for-klient-grunnlag der slike porteføljer inkluderer ett eller flere finansielle instrumenter.

DWS vurderer (det vil si identifiserer, prioriterer og tar opp) indikatorer for vesentlige negative konsekvenser gjennom gruppens overordnede bærekraftstrategi og forpliktelser. Disse aspektene, sammen med lovbestemte krav og utviklingslinjer i bransjen, dikterer strategiske prioriteringer som implementeres gjennom policyer og rammer for DWS' finansielle produkter.

Nærmere bestemt vurderer DWS vesentlige negative konsekvenser av investeringsbeslutninger via (1) DWS Group-policyer, (2) eksklusjonspraksis på portefølje- eller indeksnivå og (3) forvaltningsvirksomhet. I hvilken grad disse målestørrelsene gjelder DWS' finansielle produkter, avhenger av investeringsstrategien for det respektive finansielle produktet eller samtykke fra tredjeparter (for eksempel klienter). Når det gjelder (3), opptrer DWS som aktiv eier ved å utøve stemmerett på vegne av sine klienter og ved å gå i dialog med investerte selskaper om forskjellige bærekraftsrelaterte temaer, som reduksjon av klimagassutslipp, menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter.<sup>5</sup>

Produkter der DWS har outsourcet porteføljeforvaltningen til en ekstern tredjepart, er inkludert i dataene over vesentlige negative konsekvenser offentliggjort for tidligere nevnte referanseperiode. Vurderingen av vesentlige negative konsekvenser for slike produkter er imidlertid underlagt investeringspolitikken for hvert enkelt produkt.

Vurderingen av vesentlige negative konsekvenser i investeringsprosessen støttes av tilgangen på data om negative konsekvenser tillagt eksisterende og planlagte investeringer. For å fastslå de vesentlige negative konsekvensene av investeringer i noterte bedriftsutstedere i tillegg til i suverene og overnasjonale entiteter, bruker DWS data fra eksterne, kommersielle ESG-dataleverandører i tillegg til DWS' proprietære undersøkelsesmetoder. Begrensninger i forbindelse med tilgangen og kvaliteten på data som leveres av hver av de eksterne leverandørene, søkes å avhjelpes ved at DWS benytter seg av flere leverandører. For eiendomsaktiva avhenger datakildene av den enkelte indikatoren for vesentlige negative konsekvenser og inkluderer energisertifikater, strømgregninger og informasjon gitt av tredjeparts eiendomsforvaltere. I de delene av virksomhet for illikvide aktiva og virksomhet for bærekraftige investeringer som investerer i selskaper eller prosjekter, innhenter DWS data om vesentlige negative konsekvenser ved aktivt å henvende seg til de investerte selskapene. Til tross for at vi har gjort vårt beste for å maksimere dekningsgraden av dataene som fremlegges i denne erklæringen om vesentlige negative konsekvenser, finnes det fremdeles begrensninger knyttet til datatilgjengelighet. DWS søker å forbedre datatilgjengeligheten ytterligere, for eksempel ved å kommunisere aktivt med de investerte selskapene.

Totalt sett er det for DWS som forvaltningsinstitusjon av største betydning å ta investeringsbeslutninger i klientenes beste interesse, og vurdere både materielle risikofaktorer og den produktspesifikke investeringspolitikken. Slik vil vesentlige negative konsekvenser ikke automatisk veie tyngre enn andre relevante faktorer, særlig for finansielle produkter som forvaltes spesifikt for enkeltklienter.

<sup>5</sup> En avtale om stemmesammenslåing er på plass mellom DWS Groups største forvaltningsselskaper i Europa – DWS Investment GmbH og DWS Investment S.A. – og for spesifikke mandater for porteføljeforvaltning for DWS International GmbH hvor stemmerett er delegert av klienten. Avtalen effektueres av DWS Investment GmbH. Disse enhetene slår også sammen engasjementsaktivitetene sine, som effektueres av DWS Investment GmbH.