

FOS Rendite und Nachhaltigkeit

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und somit als Produkt gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor einzustufen.

Überblick

Dieses Dokument soll Anlegern unter anderem einen Überblick über die ökologischen, sozialen und Corporate Governance betreffende Merkmale (ESG) auf welche die Anlagestrategie abzielt, die Funktionsweise des ESG-Nachhaltigkeitsfilters einschließlich Datenquellen und Auswahlkriterien für die zugrundeliegenden Vermögenswerte sowie wie die Integration der Filter in den Überwachungsprozess der Anlagerichtlinien, geben.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert weltweit in verzinsliche Wertpapiere, die von Staaten, Organisationen und Unternehmen emittiert werden, Aktien und Investmentfonds. Maximal 35% des Fondsvermögens dürfen in Aktien und Aktienfonds investiert werden.

Der Fonds wird nach Nachhaltigkeitskriterien gemanagt.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Mindestens 90% der Werte der Fonds müssen in Werte investiert werden, die Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden Umwelt- und Sozialkriterien berücksichtigt. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie Umweltmanagement und Öko-Effizienz. Bei der Länderanalyse stehen die Bereiche Institutionen und Politik, soziale Bedingungen, Infrastruktur, Umweltbestand und Umweltbelastungen im Fokus. Im Rahmen der Nachhaltigkeitsratings werden die Emittenten unter anderem anhand folgender Kriterien bewertet:

Unternehmen

- *Umwelt*
 - Umweltmanagement in Bereichen wie Klima, Energie und Wasser
 - Ökologische Wirkung des Produktportfolios
 - Integration ökologischer Aspekte in die Produkte und Produktionsprozesse
 - Öko-Effizienz in Bezug auf Ressourcenverbräuche und Emissionen
- *Soziales*
 - Arbeitsstandards im Unternehmen und in der Lieferkette
 - Beachtung der Menschenrechte
 - Beziehungen zur Öffentlichkeit, zu Behörden und zur Politik, zum Beispiel hinsichtlich Steuerzahlungen und Lobbyaktivitäten
 - Produkt- und Kundenverantwortung, unter anderem die soziale Wirkung des Produktportfolios
- *Gute Unternehmensführung und Wirtschaftsethik*

Staaten

- *Umwelt*
 - Natürliche Ressourcen
 - Klimawandel und Energie
 - Produktion und Konsum
- *Soziales*
 - Politisches System & Regierungsführung
 - Menschen- und Grundrechte
 - Soziale Bedingungen

Im Rahmen der Ausschlusskriterien berücksichtigt der Fonds eine Vielzahl von kontroversen Sachverhalten – beispielhaft wie folgt:

Unternehmen

- Arbeitsrechtskontroversen
- Atomenergie
- Grüne Gentechnik
- Korruption

- Menschenrechtskontroversen
- Rüstung
- Tabak
- Umweltkontroversen

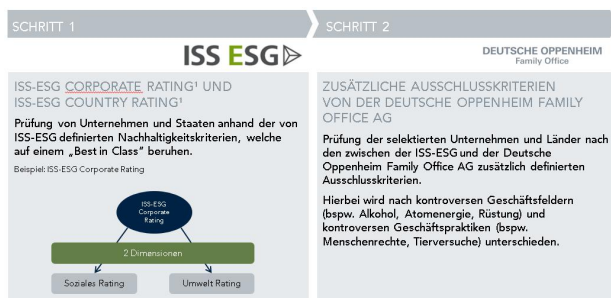
Staaten

- Arbeitsrechtskontroversen
- Atomenergie
- Autoritäre Regime
- Kinderarbeit
- Klimaschutz
- Korruption
- Menschenrechtskontroversen

Methoden zur Bewertung, Messung und Überwachung von ESG Merkmalen

Die DWS hat mit der Beratung des Fonds die Deutsche Oppenheim Family Office AG, Oppenheimstraße 11, 50668 Köln (DOAG), als Anlageberater beauftragt. Die Anlageberatung umfasst dabei die Analyse und Empfehlung geeigneter Anlageinstrumente, die Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigen.

Der vom Fonds verwendete Nachhaltigkeitsfilter der DOAG basiert auf anerkannten Strategien zur Umsetzung des ESG-Ansatzes. So wird im Rahmen des Best-in-Class-Ansatzes über ein entsprechendes Rating eine anspruchsvolle Mindest-Nachhaltigkeitsleistung der Emittenten definiert. Zudem werden umfangreiche Ausschlusskriterien berücksichtigt.



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: Dezember 2020

Dieser 2-stufige ESG-Ansatz kombiniert dabei die Stärken beider nachhaltigen Selektionsansätze und eliminiert zugleich deren Schwächen. Dadurch sind final nur solche Unternehmen im Investitionsuniversum enthalten, die zum einen als Nachhaltigkeitsvorreiter der jeweiligen Branchen

zu bewerten sind, zum anderen jedoch auch den strengen Ausschlusskriterien hinsichtlich kontroversen Geschäftsfeldern und Normen bzw. Geschäftspraktiken erfüllen.

Der Best-in-Class Ansatz fundiert auf folgendem Nachhaltigkeitsverständnis von der Institutional Shareholder Services Germany AG, Goethestr. 28, 80336 München (ISS ESG):



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: Dezember 2020

Anhand des ESG-Profiles des Fonds erstellt ISS ESG monatlich ein Anlageuniversum (Nettoliste) mit Titeln in die investiert werden darf. Zudem sind Investitionen in nachhaltige Fonds/ETF's und nachhaltige Themen (z.B. Wasser, Erneuerbare Energien, Energieeffizienz etc.) erlaubt. Für diese Investments ist kein ISS ESG Rating erforderlich. Voraussetzung für die Erwerbbarkeit ist dennoch, dass die ausgewählten Produkte einen nachhaltigen Charakter aufweisen bzw. einem anerkannten Nachhaltigkeitsansatz entsprechen. Selektierte Produkte werden explizit vor Investition auf eine Selektionsliste aufgenommen.

Die DWS erhält von ISS ESG erstellte Listen, die Emittenten enthalten, die den Ansprüchen der Nachhaltigkeitsanalyse von ISS ESG genügen und den Filtervorgaben der DOAG entsprechen. Zudem erhält die DWS von der DOAG erstellte Listen, die Investmentfonds enthalten, die sich mit einem der DOAG als nachhaltig eingeschätzten Thema beschäftigen oder die einem anderen, von der DOAG anerkannten Nachhaltigkeitsansatz unterliegen. Die DWS berücksichtigt diese Listen bei Ihren Investmententscheidungen.

Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken und deren potenzielle Auswirkung auf das Anlageergebnis

Die DWS berücksichtigt bei ihren Investmententscheidungen neben üblicher Finanzdaten insbesondere auch Nachhaltigkeitsrisiken.

Die Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Liquidität, der Rentabilität oder der Reputation des zugrunde liegenden Investments führen. Sofern die Nachhaltigkeitsrisiken nicht bereits erwartet und in den Bewertungen der Investments berücksichtigt waren, können sich diese erheblich negativ auf den erwarteten/geschätzten Marktpreis und/oder die Liquidität der Anlage und somit auf die Rendite des Fonds auswirken.

Datenquellen und -verarbeitung

Zur Auswahl der nachhaltigen Vermögensgegenstände für den Fonds stützt sich die DOAG auf das Research der ISS ESG. Sie ist seit 1993 auf dem Markt für nachhaltige Investments tätig. Sie liefert der DOAG Informationen über das soziale und ökologische Verhalten von Unternehmen, Ländern und Organisationen und stellt der DOAG in diesem Rahmen anhand von Kriterien, die zwischen der DOAG und der ISS ESG festgelegt wurden, ein Universum von Anlagemöglichkeiten zur Verfügung.

Engagement-Aktivitäten

Ein konstruktiver Dialog kann mit den einzelnen Emittenten zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, sozialer und ökologischer Einfluss sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Dieser Dialog kann beispielsweise durch Stimmrechtsvertretung, Teilnahme an Gesellschafterversammlungen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden.

Einschränkungen bezüglich Methodik und Daten

ESG-Signale, welche die DOAG verwendet, stammen aus Datenquellen, die der DOAG im Rahmen von Lizenzen mit dem kommerziellen ESG-Datendrittanbieter ISS ESG erhält. Als Datenquellen dienen von Institutional Shareholder Service Germany AG erstellte Listen, die Emittenten enthalten, die den Ansprüchen der Nachhaltigkeitsanalyse von Institutional Shareholder Service Germany AG genügen und den Filtervorgaben des Anlageberaters entsprechen. Zudem dienen für die die vom Anlageberater erstellte Liste, die Investmentfonds enthält, verschiedene öffentlich zugängliche Quellen wie Factsheet, Verkaufsprospekt u.ä. als Quelle.

Die ISS ESG oder deren Content Provider übernimmt keine Haftung für Fehler, Versäumnisse oder Unterbrechungen in solchen Daten/Berichten hinsichtlich Vollständigkeit, Richtigkeit oder Aktualität. Ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von ISS ESG ist das Kopieren oder Weitergeben solcher Daten/Berichte nicht gestattet.