



2026년 3월 23일

SFDR에 따른 간행물 - 요약

DWS Invest Top Asia

이 금융상품은 환경 및 사회적 특성을 증진하며 규정(EU) 2019/2088의 8(1)조에 따른 상품 조건을 충족합니다.

지속 가능한 투자 목표 없음

이 금융상품은 환경 또는 사회적 특성을 증진하지만 지속 가능한 투자를 목표로 하지 않습니다.

이 서브펀드는 부분적으로 지속 가능한 부분에 투자를 약속합니다. 이러한 지속 가능한 투자가 환경적 또는 사회적 지속 가능한 투자 목표에 심각한 해를 끼치지 않도록 하기 위해 다음 프로세스가 구현됩니다:

DNSH 평가

서브펀드가 투자하는 지속 가능한 투자는 환경적 또는 사회적 지속 가능한 투자 목표에 중대한 피해를 입히지 않는지 평가됩니다. 이를 위해 아래에 설명된 바와 같이 지속 가능성 요인에 대한 주요 부정적 영향 지표(관련성에 따라 다름)를 고려합니다. 중대한 피해가 확인될 경우, 해당 투자는 지속 가능한 것으로 간주될 수 없습니다.

지속 가능성 요소에 대한 부정적 영향 통합

지속 가능성 투자 평가는 표 1의 지속 가능성 요인(관련성에 따라 다름)에 대한 필수 주요 악영향 지표와 SFDR(지속 가능한 금융 공개 규정)을 보완하는 위원회 위임 규정(EU) 2022/1288 부속서 1의 표 2 및 3에 나온 관련 지표를 체계적으로 통합합니다. 이러한 주요 부정적인 영향을 고려하여 DWS는 환경적 또는 사회적 지속 가능한 투자 목표에 대한 중대한 피해를 평가하기 위한 정량적 임계값 및/또는 정성적 값을 수립했습니다. 이러한 값은 데이터 가용성 또는 시장 개발과 같은 다양한 외부 및 내부 요인을 기반으로 설정되며 계속적으로 조정될 수 있습니다.

다국적 기업을 위한 OECD 지침 및 기업과 인권에 관한 UN 지침 준수

지속 가능한 투자가 OECD 다국적 기업 가이드라인, 그리고 UN 기업 및 인권 이행 원칙 등과 일치하는지는 규범 논란 평가(Norm Controversy Assessment)를 통해 평가됩니다(자세한 내용은 아래 참조). 규범 논란 평가에서 최하위인 "F" 등급을 받은 기업은 투자 대상에서 제외됩니다.

금융상품의 환경 또는 사회적 특성

이 서브펀드는 ESG 기준의 일반적인 고려 사항과 관련된 환경 및 사회적 특성을 장려합니다. 예를 들어, 국제 기준에 따라 최악의 규범 관련 문제를 가진 기업 및/또는 논란이 많은 부문에 대한 관여도가 사전 정의된 수익 기준을 초과하는 기업에 대한 투자를 제외합니다.

또한, 이 서브펀드는 금융 서비스 부문의 지속 가능성 관련 공시에 관한 규정(SFDR) 제2조(17)에 따라 최소 비율의 지속 가능한 투자를 장려합니다.

이 서브펀드는 이것이 증진하는 환경 및 사회적 특성을 얻기 위한 목적으로 참조 벤치마크를 지정하지 않았습니다.

투자 전략

이 서브펀드는 주요 투자 전략으로 주식에 기반한 전략을 추구합니다. 서브펀드 자산의 최소 70%는 아시아(일본 제외)에 등록 사무소를 두고 있거나 여기서 주요 사업 활동을 하는 회사의 주식에 투자됩니다. 이 서브펀드 자산의 최대 20%는 A주, B주, 채권 및 중화권에서 상장 및 거래되는 기타 증권과 같은 증권에 투자할 수 있습니다.

주요 투자 전략에 대한 자세한 내용은 판매 안내서의 특별 섹션에 명시되어 있습니다.

서브펀드 순자산의 최소 51%는 다음 섹션에 설명된 바와 같이 장려되는 환경 및 사회적 특성을 충족하는 투자에 할당됩니다. 포트폴리오가 장려되는 환경 및 사회적 특성을 달성하기 위해 사용되는 투자 전략의 구속력 있는 요소와 일치하는지는 서브펀드의 투자 가이드라인 모니터링을 통해 지속적으로 관리됩니다.



투자 비중

이 서브펀드는 순자산의 최소 51%를 권장하는 환경 및 사회적 특성에 부합하는 투자처에 투자됩니다. 이 범주 내에서 서브펀드 자산의 최소 3%는 SFDR 2(17)조의 의미에서 지속 가능한 투자 자격이 있습니다. 서브펀드 순자산의 최대 49%는 DWS ESG 평가 방법이 적용되지 않거나 ESG 데이터 적용이 불완전한 모든 허용된 자산에 투자될 수 있습니다. 이 서브펀드의 특정 자산 배분에 대한 자세한 설명은 판매 안내서의 특별 섹션에서 확인할 수 있습니다. 파생상품은 현재 서브펀드가 증진하는 환경 및 사회적 특성을 달성하는 데 사용되지 않습니다.

환경 또는 사회적 특성 모니터링

투자 가이드라인 모니터링을 위해 투자 설명서에 명시된 투자 정책과 여기에 포함된 투자 한도를 투자 관리 시스템에 코딩하는 코딩 프로세스가 구축되어 있습니다. 이는 특히 해당 ESG 투자 한도에 적용됩니다. 투자 한도는 투자 가이드라인 준수 여부를 확인하기 위해 투자 관리 시스템에서 매일 거래 전 및 거래 후에 모니터링됩니다. 거래 전 모니터링에서는 거래 전에 투자 한도가 준수되는지 확인합니다. 단, 위반 사항이 발견될 경우, 위반 사유와 범위를 조사하여 법률/규제 요건 및 지침에 따라 해결 및 시정합니다.

방법론

증진된 환경 및 사회적 특성과 지속 가능한 투자의 달성은 “이 금융 상품이 증진하는 각각의 환경 또는 사회적 특성을 달성하기 위한 투자를 선택하는 데 사용되는 투자 전략의 구속력 있는 요소는 무엇입니까?” 섹션에 자세히 설명된 대로 사내 ESG 평가 방법 및 ESG 특정 제외 임계값을 적용하여 평가됩니다. 이 방법은 지속 가능성 지표로 사용되는 다양한 평가 접근 방식을 적용합니다.

- 국제 표준과 관련해 규범 관련 문제에 대한 회사의 노출을 나타내는 지표로 사용되는 **규범 논란 평가**
- 국가의 정치 시민 자유를 나타내는 지표로 사용되는 **프리덤하우스(Freedom House) 지위**
- 기업이 논란의 여지가 있는 부문에 참여하고 있는지를 나타내는 지표로 사용되는 **논란의 여지가 있는 부문에 대한 노출**
- 논란이 되는 무기에 대한 기업의 관여도를 나타내는 지표로 사용되는 **논란의 여지가 있는 무기에 대한 관여도**
- SFDR 제2조(17)에 따라 지속 가능한 투자에 대한 비중을 측정하는 지표로 사용되는 **지속 가능성 투자 평가**

데이터 소스 및 처리

DWS는 다양한 데이터 공급업체로부터 지속 가능성 정보를 수집합니다. 각 상용 데이터 공급업체는 프로세스 및 제공되는 데이터의 품질을 보장하기 위해 상위 관리 체계를 구축했습니다. 또한, DWS는 DWS ESG 엔진에서 도출된 수신 ESG 데이터 및 ESG 평가에 대해 다양한 품질 관리 프로세스를 구축했습니다. ESG 평가는 담당 팀 및/또는 위원회에서 품질 관리 및/또는 검증을 거칩니다. DWS는 추정치에 대한 규제 지침에 대한 최신 이해를 바탕으로, (규제) 보고 요건에 따라 투자 기업이 공개적으로 보고하지 않는 모든 데이터(추정치 데이터 범위를 공개하지 않는 데이터 공급업체로부터 수신한 데이터 포함)를 추정치로 분류합니다. 따라서 사용된 데이터의 최대 100%까지 추정치로 보고될 수 있습니다.

방법론 및 데이터의 한계

DWS ESG 평가는 외부 공급업체 데이터 및/또는 DWS 내부 평가 및 조사를 기반으로 합니다. 두 경우 모두 잠재적인 전문가 기반 주관성이 고려됩니다. 잠재적 주관성의 만연함은 적절히 완화되지 않으면 한계가 될 수 있습니다. DWS는 고려 중인 관련 DWS ESG 평가에 가장 합리적이라고 판단되는 방법을 선택함으로써 이러한 잠재적 어려움을 완화합니다. 예를 들어, 편향을 피하기 위해 여러 공급업체의 합의를 구하거나, 동일 주제에 대해 여러 ESG 제공업체가 관련 있다고 판단하는 다양한 측면을 수집하기 위해 최악의 평가 방식을 적용하는 것입니다. DWS 내부 조사에 기반한 ESG 평가는 최소 4개 기관의 원칙(four-eye principles)을 따르며 관련 DWS ESG 위원회에서 정기적으로 검토합니다. 특정 자산군 및 투자에 대한 제한된 데이터 범위, 오래된 데이터, 및 구조적 데이터 업데이트 문제 등 추가적인 데이터 제한 사항이 적용될 수 있습니다.

실사

금융상품의 기본 자산에 대해 수행되는 실사는 관련 내부 정책, 주요 운영 문서 및 핸드북에 의해 규율됩니다. 실사는 서브펀드 관리가 외부 ESG 데이터 공급업체로부터 받는 ESG 데이터의 가용성을 기반으로 합니다. 공급업체의 외부 품질 보증 외에도 서브펀드 관리에는 관리 ESG 신호의 품질을 제어하는 프로세스와 지배 구조 기구가 있습니다.

참여 정책

피투자 기업과의 참여 활동은 의결권 행사 등 스튜어드십 활동을 포함하여 DWS 스튜어드십 성명서에 설명된 바와 같이, DWS가 수립한 정책, 절차 및 거버넌스 프레임워크에 따라 DWS 차원에서 중앙 집중적으로 수행됩니다. 따라서 참여 활동 및 기타 스튜어드십 활동은 DWS 스튜어드십 성명서의 적용 범위에 포함되는 DWS 법인들이 운용하는 보유 자산을 집계한 기준에 따라 수행됩니다. 이에 따라 참여 활동 및 기타 스튜어드십 활동은 개별 상품 수준에서 수행되거나 보고되지 않습니다.

스튜어드십 활동은 법인 수준에서 수행되지만, 참여 활동 및 의결권 행사 활동은 본 서브펀드의 포트폴리오에 포함된 기업 발행자(피투자 기업)와 관련될 수 있습니다.

특히 DWS는 주식 및 채권 보유 자산 전반에 걸쳐 기업 발행자와 참여 활동을 수행합니다. 참여 활동은 직접 보유한 주식 및 채권 포지션과 관련하여서만 수행됩니다. DWS는 노출이 간접 보유를 통해서만 발생하는 경우에는 기업 발행자와 참여 활동을 수행하지 않습니다. 예를 들어 대상 펀드의 포트폴리오에 포함된 기업 발행자의 경우가 이에 해당합니다.

참여 활동의 목적은 장기적인 가치 창출과 관련된 재무적으로 중요한 위험과 기회를 식별하고 이를 해결하는 데 있습니다. 참여 활동은 주식과 채권 상품 모두에 적용되지만, 채권 상품의 경우 주주 의결권이 존재하지 않기 때문에 스튜어드십 활동의 범위는 본질적으로 더 제한적입니다.

의결권 행사 및 참여 활동과 관련된 관리 회사의 정책에 대한 설명은 투자자가 www.dws.com/footer/legal-resources에서 온라인으로 확인할 수 있습니다. 의결권 행사 및 수행된 참여 활동에 관한 정보는 DWS 스튜어드십 성명서에 설명된 정책이 적용되는 DWS 법인 수준에서 집계된 형태로 공시되며, 여기에는 관리 회사인 DWS Investment S.A.도 포함됩니다.

지정된 참조 벤치마크

이 서브펀드는 이것이 증진하는 환경 및 사회적 특성에 부합하는지 여부를 결정하기 위한 참조 벤치마크를 지정하지 않았습니다.