

DB Vermögensfondsmandat
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 113.387
("Rahasto")

Tiedote osuuksien haltijoille

Seuraavat rahastoa ja sen alarahastoja koskevat muutokset tulevat voimaan 21. toukokuuta 2025 ("voimaantulopäivä"):

I. Muutokset rahastoesitteen yleiseen osaan:

1. *Moduulien "Vastuullisuusriskien huomioiminen ja tärkeimmät haitalliset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin" ja "Vastuullisuusriskit – ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa, ESG" mukauttaminen*

Kaksi edellä mainittua kappaletta tarkistetaan. Myös vastaava viittaus rahastoesitteen erityisosassa päivitetään.

2. *Poikkeus sijoitusrajoituksiin*

Kappale "Poikkeus sijoitusrajoituksiin" päivitetään, jotta äskettäin toimiluvan saanut alarahasto voi poiketa asetetuista sijoitusrajoituksistaan kuuden kuukauden kuluessa riskien hajauttamisen periaatteita noudattaen edellyttäen, että poikkeama on sovellettavien säännösten ja/tai sääntelykäytännön mukainen.

3. *Osuuden arvon laskeminen*

Kappale tarkistetaan toimituksellisesti ymmärrettävyyden lisäämiseksi ja tarkemman sanamuodon varmistamiseksi. Tämän tarkistuksen tavoitteena on esittää tiedot selkeästi, ytimekkäästi ja yksiselitteisesti, jotta kaikki sidosryhmät ymmärtäisivät ne paremmin.

4. *Osuuksien vaihto*

Kappaletta "Osuuksien vaihto" täydennetään huomautuksella, että vaihto sellaisten osuuslajien välillä, joilla on poikkeavat selvityssykliä tai joilla on erilaiset nimellisarvot, tai vaihto nimennäisosuuksien ja haltijaosuuksien globaalisertifikaattien välillä, ei ole mahdollista.

5. *Kustannuksia käsittelevän kappaleen mukauttaminen*

"Kulut ja saadut palvelut" -osiota tarkistetaan. Tämän mukautuksen tarkoituksena on antaa sijoittajille parempi käsitys kustannusten kohdentamisesta ja maksurakenteista. Tällä tarkistuksella ei ole vaikutusta todellisiin kustannuksiin, jotka eivät muutu.

6. *Alarahastojen sulkeminen*

Selvyyden vuoksi kappaletta "Alarahastojen ja osuusluokkien perustaminen, sulkeminen ja yhdistäminen" täydennetään salkun selvityksen transaktiokustannusten erillisellä julkistamisella. Aiemmin transaktiokulut sisältyivät osana selvityskuluja. Erillinen ilmoitus palvelee kustannusten tarkempaa esittämistä ja epäselvyyksien välttämistä.

II. Muutokset rahastoesitteen erityiseen osaan:

1. *ESMA:n ohjeiden mukaiset mukautukset rahastojen nimiin, joissa käytetään ESG- tai vastuullisuustermejä*

Alarahastot **DB ESG Balanced**, **DB ESG Conservative**, **DB ESG Growth** ja **DB ESG Fixed Income**

a. ESG-arviointimenetelmän mukauttaminen

Edellä mainittujen alarahastojen ESG-arviointimenetelmät päivitetään ennen sopimusta annettaviin tietoihin, jotta varmistetaan johdonmukainen ja yhtenäinen lähestymistapa ESG-arviointiin. Jatkossa tämä on seuraava:

Voimaantulopäivästä alkaen
Alarahastonhoitaja ja sijoitusneuvonantaja tukeutuvat sijoitusuniversumin fundamentaalianalyysissä MSCI:n, ulkoisen ESG-tietojentarjoajan tietoihin, jotta ESG-kriteerit voidaan ottaa huomioon kohderahastoja tai rahoitusinstrumenttien liikkeeseenlaskijoita valittaessa. Alarahastonhoitaja sisällyttää tämän analyysin tulokset ja niihin perustuvat sijoitusneuvojan sijoitussuosituksot omiin sijoituspäätöksiinsä. Vähintään 80 % alarahaston varoista sijoitetaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden sijoitusrahastoihin ja rahoitusinstrumentteihin, joiden MSCI ESG -luokitus on vähintään BBB ja jotka täyttävät määritellyt ESG-kohtaiset poissulkemiset. Alarahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG-luokitus on heikentynyt hankinnan jälkeen. Vaikka alarahastonhoitaja varmistaa, että mainostettuja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seurataan jatkuvasti, alarahaston salkku voi pitää tällaisen luokitukseltaan heikentyneen sijoituksen enintään kolmen kuukauden ajan, kunhan vähintään 80 % alarahaston nettovaroista täyttää mainostetut ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. MSCI ESG -luokitukset ja poissulkemiskriteerit eivät koske talletuksia luottolaitoksissa, rahavaroja ja johdannaisia. <u>MSCI ESG -luokitukset:</u> • ESG-luokitus sijoitusrahastoille: MSCI antaa sijoitusrahastolle (myös pörssinoteeratulle rahastolle) ESG-luokituksen, joka perustuu sijoitusrahastossa olevien rahoitusinstrumenttien yksittäisten ESG-pisteiden painotettuun keskiarvoon sijoitusrahaston viimeksi julkaistujen omistusten mukaan. Talletuksia luottolaitoksiin, käteisvastineita ja johdannaisia ei oteta huomioon. Sijoitusrahaston ESG-luokitus voi muuttua joko sijoitusrahastossa olevien rahoitusinstrumenttien ESG-luokituksen muutosten tai analysoitavan sijoitusrahaston rakenteen muutoksen vuoksi. MSCI antaa sijoitusrahastoille ESG-luokituksen, jos MSCI on arvioinut sijoitusrahaston omistusten tietyn kattavuuden ESG-tarkoituksiin. • ESG-luokitus yrityksille: MSCI antaa ESG-luokituksen yrityksille arvioimalla yrityksen ESG-suorituskykyä suhteessa muihin vertaisyrityksiin sen taloudellisesta tuloksesta riippumatta, erilaisten ESG-kriteerien perusteella. Nämä ESG-kriteerit liittyvät muun muassa seuraaviin aiheisiin: Ympäristö - Biologisen monimuotoisuuden säilyttäminen - Luonnonvarojen suojelu - Ilmastonsuojelu - Pilaantumisen ja jätteiden ehkäisy Yhteiskunta - Yleismaailmalliset ihmisoikeudet - Lapsityön ja pakkotyön kielto

- Pakollinen syrjimättömyys
- Henkilöpääoman huolellinen käsittely
- Sosiaaliset mahdollisuudet

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä

- Kansainvälisen corporate governance -verkoston mukaiset hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän periaatteet
- Korruption vastaiset periaatteet YK:n Global Compactin (UNGC) mukaisesti.

• ESG-luokitus valtioille ja valtioihin liittyville liikkeeseenlaskijoille:

MSCI antaa ESG-luokituksen liikkeeseenlaskijoille, kuten hallituksille, paikallisviranomaisille ja valtion sidoksissa oleville liikkeeseenlaskijoille kunkin maan arvoketjun ESG-riskitekijöiden perusteella. Painopiste on resurssien käytössä, oikeudessa peruspalveluihin ja palvelujen tarjoamisessa.

Luonnonvarat, taloudelliset ja inhimilliset resurssit vaihtelevat maittain ja johtavat siten erilaisiin lähtökohtiin pääomahyödykkeiden tuotannossa ja palvelujen tarjoamisessa. Muut tekijät, kuten tunnustettu ja tehokas hallinto- ja oikeusjärjestelmä ESG:n näkökulmasta, alhainen alttius ympäristövaikutuksille tai muille ulkoisille tekijöille sekä kannustava taloudellinen ympäristö voivat myös vaikuttaa näiden resurssien käyttöön.

Alarahastonhoitaja arvioi mahdolliset sijoitukset yllä olevan MSCI ESG -luokituksen perusteella.

Poissulkemiskriteerit:

MSCI ESG:n vähimmäisluokituksen lisäksi alarahastonhoitaja soveltaa poissulkemiskriteerejä, jotka perustuvat MSCI:n toimittamiin tietoihin. Selvennykseksi: Nämä poissulkemiskriteerit eivät koske talletuksia luottolaitoksissa, käteisvastineita ja johdannaisia.

- Alarahasto ei sisällä suoria sijoituksia sellaisten yritysten liikkeeseen laskemiin rahoitusinstrumentteihin, jotka rikkovat UNGC:n periaatteita ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia ohjeita, eikä myöskään sijoituksia sijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat sellaisten yritysten liikkeeseen laskemiin rahoitusinstrumentteihin, jotka rikkovat UNGC:n periaatteita ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia ohjeita.
- Alarahastonhoitaja sulkee pois suorat sijoitukset sellaisten yritysten liikkeeseen laskemiin rahoitusinstrumentteihin, joiden MSCI Low Carbon Transition Score on nolla (0) tai yksi (1). Arviointi perustuu yhtiön tämänhetkiseen riskialtistumiseen ja pyrkimykseen vähentää hiili-intensiteettiä. MSCI antaa Low Carbon Transition Score -pisteen asteikolla 10 (korkein arvosana) – 0 (matalin arvosana).
- Alarahasto ei tee suoria sijoituksia valtion liikkeeseenlaskijoiden velkainstrumentteihin, jos Freedom House on luokitellut kyseiset maat "ei vapaiksi". Freedom House on kansainvälinen kansalaisjärjestö, joka luokittelee maat niiden poliittisen vapauden ja kansalaisoikeuksien tason mukaan.
- Alarahasto sulkee pois sijoitukset sijoitusrahastoihin, jotka MSCI:n tietojen mukaan sijoittavat kiistanalaisille sektoreille, ja niiltä saatu liikevaihto ylittää tietyt rajat. Tämä poissulkemisarviointi arvioi vain asiaankuuluvat MSCI:n saatavilla olevat rahastomistukset. Siksi voi käydä niin, että alarahasto sijoittaa sijoitusrahastoihin, joiden omistuksista MSCI:llä ei ole tietoja. Selvennykseksi todettakoon, että alla olevat poissulkemiskriteerit eivät koske sijoitusrahastoja, jotka sijoittavat ensisijaisesti valtion liikkeeseenlaskijoiden rahoitusinstrumentteihin.

Poissulkemiset sijoitusrahastoille

- Yritykset, jotka saavat vähintään 10 prosenttia* liikevaihdostaan kivihiilen louhinnasta ja sen myynnistä ulkopuolisille osapuolille;
- Yritykset, joilla on yhteyksiä kiistanalaisiin aseisiin (rypälepommit, maamiinat, biologiset/kemialliset aseet, köyhdytettyä urania sisältävät aseet, sokaisevat laseraseet, sytytysaseet ja/tai aseet, joissa on havaitsemattomia sirpaleita);
- Yritykset, joilla on yhteyksiä ydinaseisiin;
- Yritykset, jotka saavat vähintään 10 %* liikevaihdostaan tavanomaisten asejärjestelmien ja komponenttien valmistuksesta;
- Yritykset, jotka saavat vähintään 10 prosenttia liikevaihdostaan siviiliaseista;
- Yritykset, jotka saavat yli 0 %* liikevaihdostaan tupakan viljelystä ja tuotannosta.

* Nämä liikevaihtorajat koskevat MSCI-tietojen mukaisia rahasto-omistuksia.

- Alarahasto ei sisällä suoria sijoituksia sellaisten yritysten liikkeeseen laskemiin rahoitusinstrumentteihin, joiden liikevaihto ylittää alla määritellyt kynnsarvot.

Poissulkemiset yrityksille

- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* liikevaihdostaan lämpöhiilen louhinnasta ja sen myynnistä ulkopuolisille;
- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* liikevaihdostaan sähkön tuotannosta kivihiilellä;
- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* liikevaihdostaan epätavanomaisesta öljy- ja kaasutuotannosta;
- Yritykset, joilla on yhteyksiä kiistanalaisiin aseisiin (rypälepommit, maamiinat, biologiset/kemialliset aseet, köyhdytettyä urania sisältävät aseet, sokaisevat laseraseet, sytytysaseet ja/tai aseet, joissa on havaitsemattomia sirpaleita);
- Yritykset, joilla on yhteyksiä ydinaseisiin;
- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* tuloistaan tavanomaisista asejärjestelmistä, komponenteista, tukijärjestelmistä ja palveluista;
- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* liikevaihdostaan siviilituliaseiden ja ampumatarvikkeiden valmistuksesta ja myynnistä;
- Tupakan viljelyyn ja tuotantoon osallistuvat yritykset;
- Uraanin louhintaan osallistuvat yritykset;
- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* liikevaihdostaan ydinenergian toimituksista;
- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* liikevaihdostaan rahapelilaitosten omistamisesta tai toiminnasta;
- Yritykset, jotka osallistuvat aikuisviihteen tuotantoon, ohjaamiseen tai julkaisemiseen;
- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* liikevaihdostaan seksuaalisesti yksiselitteisten tuotteiden ja palveluiden myynnistä;
- Yritykset, jotka saavat yli 5 %* liikevaihdostaan biosidien tuotannosta;
- Yritykset, jotka harjoittavat liiketoimintaa geenitekniikan alalla;
- Yritykset, joilla on yhteyksiä ei-sertifioituista lähteistä peräisiin olevaan palmuöljyyn.

* Nämä tulorajat koskevat yrityksiä MSCI-tietojen mukaan.

Lisäksi mainostettujen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten vähimmäiskiinti nostetaan 51 prosentista 80 prosenttiin:

Ennen voimaantulopäivää	Voimaantulopäivästä alkaen
(...) Vähintään 51 % alarahaston substanssiarvosta sijoitetaan sijoituksiin, jotka ovat yhdenmukaisia mainostettujen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. (...)	(...) Vähintään 80 % alarahaston nettovaroista sijoitetaan sijoituksiin, jotka ovat yhdenmukaisia mainostettujen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. (...)

b. Alarahastojen nimeäminen uudelleen

Edellä kuvatun ESG-arviointimenetelmän päivityksen seurauksena ja jotta ne täyttäisivät ESMA:n suuntaviivat ESG- tai vastuullisuustermejä sisältävistä rahastojen nimistä (ESMA34-472-373), alarahastot nimitään uudelleen seuraavasti:

Ennen voimaantulopäivää	Voimaantulopäivästä alkaen
DB ESG Balanced	DB ESG Balanced
DB ESG Conservative	DB ESG Conservative
DB ESG Growth	DB ESG Growth
DB ESG Fixed Income	DB ESG Fixed Income

2. Kaikille alarahastoille

Sijoitukset kohderahastoihin

ESMA 34-43-392 kysymyksen 6a toteuttamiseksi kaikkien alarahastojen sijoituspolitiikkaa täydennetään huomautuksella, että kohderahastojen sijoitusstrategia ja rajoitukset voivat poiketa kunkin alarahaston sijoitusstrategioista ja rajoituksista.

OHJE

Sijoittajia kehoitetaan tilaamaan päivitetty rahastoesite ja vastaavat avaintietoasiakirjat, jotka ovat saatavilla voimaantulopäivästä alkaen. Päivitetyt rahastoesitteet, avaintietoasiakirjat sekä vuosi- ja puolivuotiskertomukset ja muut asiakirjat saa veloituksen rahastoyhtiöltä ja rahastoesitteessä ilmoitetuista maksu- ja infopisteistä. Nämä asiakirjat ovat saatavilla myös osoitteessa www.dws.com/fundinformation.

Osuuksien haltijat, jotka eivät hyväksy mainittuja muutoksia, voivat lunastaa osuutensa maksutta rahastoyhtiölle ja kaikille myyntiesitteessä mainituille maksuasiamiehille kuukauden kuluessa tästä julkaisusta.

Luxemburg, huhtikuu 2025

DB Vermögensfondsmandat, SICAV