



8.12.2023

# SFDR:n mukainen julkaiseminen - Tiivistelmä

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja on asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1 kohdan mukainen tuote.

### Ei kestävää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Alarahasto sitoutuu tekemään osittain kestäviä sijoituksia. Seuraavat prosessit on otettu käyttöön sen varmistamiseksi, että tällaiset kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoittamisen tavoitteelle:

#### DNSH-arviointi

DNSH-arviointi on olennainen osa DWS:n sijoitusten kestävyysarviointia, ja sen avulla määritetään, aiheuttaako jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG) edistävä liikkeeseenlaskija merkittävää haittaa jollekin edellä mainituista tavoitteista. Mikäli merkittävää haittaa havaitaan, liikkeeseenlaskija ei läpäise DNSH-arviointia, eikä sitä voida pitää kestävä sijoituksena.

#### Kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten huomiointi

Osana SFDR:n 2 artiklan 17 kohdan mukaista DNSH-arviointia DWS:n sijoitusten kestävyysarvioinnissa otetaan myös järjestelmällisesti huomioon kestävä rahoituksen tiedonantoasetusta (SFDR) täydentävän komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteen I taulukon 1 pääasiallisia kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit (asiaankuuluvuusjärjestyksessä) sekä taulukoiden 2 ja 3 asiaankuuluvat indikaattorit. DWS on ottanut huomioon nämä haitalliset vaikutukset ja laatinut määrälliset kynnysarvot ja/tai laadulliset arvot, joiden avulla määritetään, aiheuttaako jokin liikkeeseenlaskija merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Nämä arvot on asetettu erilaisten ulkoisten ja sisäisten tekijöiden perusteella, joita ovat esimerkiksi tietojen saatavuus tai markkinoiden kehitys, ja joita voidaan tulevaisuudessa muuttaa.

#### Monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden noudattaminen

Osana sijoitusten kestävyysarviointiaan DWS toteuttaa lisäksi DWS:n normien arvioinnin, jossa se tarkastelee, noudattaako yritys kansainvälisiä normeja. Arvioinnissa tarkistetaan, noudattaako yritys kansainvälisiä normeja, kuten monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita, YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita sekä Kansainvälisen työjärjestön standardeja. Yrityksiä, joiden tulos DWS:n normien arvioinnissa on heikoin (ts. kirjainarvosana "F"), ei voida pitää kestävinä eikä niihin sijoiteta.

### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Tämä alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ilmastoa, hallintotapaa ja yhteiskuntaa koskevien normien suhteen sekä yleistä ESG-laatua välttämällä sijoituksia (1) liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat alttiita liiallisille ilmastosiirtymäriskeille, (2) yrityksiin, joilla on heikoin arvosana DWS:n suorittamassa normien arvioinnissa (liittyen hyvään hallintotapaan, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, asiakas- ja ympäristöturvallisuuteen sekä eettisiin liiketoimintaa koskeviin kansainvälisten standardien noudattamiseen), (3) yrityksiin, joilla on erittäin vakavia, ratkaisemattomia kiistoja koskien Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -aloitetta (YK:n Global Compact), (4) liikkeeseenlaskijoihin, joiden tulos on heikoin ympäristöä, hallintotapaa ja yhteiskuntaa koskevien riskien suhteen vertaisryhmäänsä verrattuna, (5) maihin, joissa Freedom Housen mukaan vapaus ei toteudu, (6) yrityksiin, joiden osallisuus kiistanalaisilla toimialoilla ylittää ennalta määritetyn osuuden tuotoista, ja/tai (7) yrityksiin, jotka ovat osallisia kiistanalaisten aseiden tuotantoon.

Tämä alarahasto edistää myös yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta edistämällä yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (YK:n SDG-tavoitteet).

Tällä alarahastolla ei ole nimettyä vertailuarvoa, jolla määritetään, saavuttaako rahasto edistetyt ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Sijoitusstrategia

Tämän alarahaston pääasiallinen sijoitusstrategia perustuu rahamarkkinoihin. Siinä alarahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti euromääräisiin tai euron suhteen suojattuihin rahamarkkinainstrumentteihin ja talletuksiin luottolaitoksissa. Lisäksi tämä alarahasto voi sijoittaa muiden lyhyen aikavälin rahamarkkinarahastojen tai tavanomaisten rahamarkkinarahastojen osakkeisiin, takaisinostosopimuksensijoituksiin sekä takaisinmyyntisopimuksensijoituksiin tarjousesitteen yleisessä osassa tarkemmin esitettyjen ehtojen ja annetun summan mukaisesti, sekä talletuksiin rahalaitoksissa ja likvideihin varoihin. Instrumenteilla käydään kauppaa pörseissä tai muulla säännellyllä markkinapaikalla, joka on tunnustettu, yleisölle avoin, säännöllisesti toimiva ja joka sijaitsee Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön OECD:n, G20:n tai EU:n jäsenvaltiossa tai Singaporessa. Rahamarkkinainstrumenttien (esimerkiksi yritystodistusten, talletustodistusten ja määräaikaistalletusten) ei kuitenkaan tarvitse olla kaupankäynnin kohteena pörssissä tai säännellyllä markkinapaikalla. Rahastoon hankittujen kohteiden jäljellä oleva juoksu-aika voi olla korkeintaan kaksi vuotta ja korko oikaistaan 397 päivän sisällä. Rahaston varojen painotettu keskimääräinen juoksu-aika ei voi missään vaiheessa olla pitempi kuin 12 kuukautta. Rahamarkkinarahastoasetuksen artiklaa 25, kohtaa 1, alakohtia 2 ja 3 sovelletaan painotetun keskimääräisen juoksuajan laskemisessa. Painotettu kesto ei voi missään vaiheessa olla pitempi kuin kuusi kuukautta.

Lisätietoja pääasiallisesta sijoitusstrategiasta on tarjousesitteen asiaa koskevassa osassa.

Alarahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti kohteisiin, jotka täyttävät edistetyille ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyville ominaisuuksille asetetut standardit, kuten seuraavissa osissa esitetään. Alarahaston strategia edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien suhteen on olennainen osa DWS:n ESG-arviointimenetelmää, ja sitä seurataan jatkuvasti rahaston sijoitusohjeiden mukaisesti.



## Sijoitusten osuus

Tämä alarahasto sijoittaa vähintään 51 prosenttia nettovarallisuudestaan kohteisiin, jotka ovat edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia. Vähintään 1 prosentti alarahaston varoista on kestäviä sijoituksia SFDR:n 2 artiklan 17 kohdan mukaisesti. Enintään 49 prosenttia sijoituksista ei ole näiden ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia. Tämän alarahaston yksityiskohtaisempi varojen allokoinnin kuvaus on tarjousesitteen asiaa koskevassa osassa.

Tällä hetkellä alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen ei käytetä johdannaisia.

## Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

ESG-arviointimenetelmään perustuvat sijoitusrajat sekä hyväksytyt arvopapereiden sijoitusrajat, jotka on kuvattu tarjousesitteessä, on koodattu ja sisällytetty sijoitusten hallintajärjestelmään, missä niiden vaatimustenmukaisuutta seurataan päivittäin ennen kaupankäyntiä ja sen jälkeen sijoitusohjeiden mukaisesti. Ennen kaupankäyntiä tapahtuvalla seurannalla varmistetaan sijoitusrajojen noudattaminen ennen kaupankäyntiä. Mikäli kaupankäynnin jälkeisessä seurannassa havaitaan rikkomus, sen syy ja laajuus selvitetään, siihen puututaan ja se korjataan.

## Menetelmät

Edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kestävä sijoittamista arvioidaan DWS:n oman ESG-arviointimenetelmän avulla. Menetelmä kuvataan tarkemmin osassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”. Menetelmässä hyödynnetään erilaisia arviointiteja, joita käytetään kestävyysindikaattoreina mittaamaan sitä, miten edistetyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on saavutettu. Arvioinnit ovat seuraavat:

- **DWS:n ilmasto- ja siirtymäriskien arviointia** käytetään liikkeeseenlaskijan ilmasto- ja siirtymäriskeille altistumisen indikaattorina.
- **DWS:n normien arviointia** käytetään yrityksen normeihin liittyville riskeille altistumisen indikaattorina kansainvälisten standardien osalta.
- **YK:n Global Compact -aloitteen arviointia** käytetään indikaattorina, joka ilmaisee yrityksen mahdollisen suoran osallisuuden yhdessä tai useammassa erittäin vakavassa, ratkaisemattomassa kiistassa liittyen YK:n Global Compact -aloitteen periaatteisiin.
- **DWS:n ESG-laadunarviointia** käytetään indikaattorina liikkeeseenlaskijan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien riskien vertailussa suhteessa vertailuryhmään.
- **Freedom House Status** -arviointia käytetään maan poliittisen ja kansalaisvapauden indikaattorina.
- **Kiistanalaisille toimialoille altistumista** käytetään indikaattorina siitä, toimiiko yritys kiistanalaisilla toimialoilla.
- **DWS:n sijoitusten ulkopuolelle jättämissä osallisuudesta kiistanalaisten aseiden tuotantoon** käytetään indikaattorina siitä, onko yritys osallinen kiistanalaisten aseiden tuotantoon.
- **DWS:n menetelmää kestävien sijoitusten määrittämiseen SFDR:n 2 artiklan 17 kohdan mukaisesti (DWS:n kestävien sijoitusten arviointia)** käytetään indikaattorina kestävien sijoitusten osuuden mittaamisessa.

## Tietolähteet ja tietojen käsittely

Varojen arvioinnissa kestävyys suhteen DWS käyttää tietoja, joita toimittavat kaupalliset toimittajat, kuten ESG Book, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics, MSCI ESG ja S&P TruCost. Näitä tietoja täydennetään kansalaisjärjestöjen, kuten Urgewaldin, tarjoamilla tiedoilla. Sekä toimittaja että DWS käyttävät laatua ja prosesseja koskevia kontrolleja. DWS:llä on käytössä sisäinen ohjelmistoratkaisu DWS ESG Engine, jolla se vakioi ja koostaa saapuvia ESG-tietoja DWS:n sijoitusprosesissa hyödynnettäväksi ESG-arvioinneiksi. Koska DWS:n ESG-arvioinnit perustuvat ulkoisten toimittajien tietoihin, DWS ei itse arvioi ESG-tietoja.

## Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Kestävyystietoja koskevat rajoitukset liittyvät pääasiassa siihen, että tiedot saattavat olla erittäin subjektiivisia (esim. laadulliset ESG-luokittelut tai numeeristen tietojen arviointiprosessit). DWS pyrkii lieventämään tätä ongelmaa käyttämällä useita toimittajia.

## Asianmukainen huolellisuus

Rahoitustuotteen perustana olevien omaisuuserien asianmukaisen huolellisuusvaatimuksen mukaista tarkastusta ohjaavat sisäiset menettelytavat, keskeiset toiminta-asiakirjat ja käsikirjat. Asianmukaisen huolellisuuden perustana on rahastoyhtiön ulkoisilta ESG-tietojen toimittajilta hankkimien ESG-tietojen saatavuus. Toimittajien suorittaman ulkoisen laadunvarmistuksen lisäksi rahastoyhtiöllä on käytössään prosessit ja hallintoelimet, joilla se valvoo ESG-signaalien laatua.

## Vaikuttamispoliitikat

Vaikuttamistoiminta voidaan aloittaa yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden kanssa koskien esimerkiksi strategiaa, taloudellista ja muuta kuin taloudellista suorituskykyä, riskiä, pääomarakennetta, yhteiskunnallista ja ympäristövaikutusta sekä hallintotapaa, mukaan lukien tietojen antaminen, kulttuuri ja palkitseminen. Vaikuttamistoimintaa voidaan toteuttaa esimerkiksi valtuutetun välityksellä äänestämällä, yrityksen kokouksissa tai vaikuttamiskirjeiden avulla.

## Nimetty vertailuarvo

Tällä alarahastolla ei ole nimettyä vertailuarvoa sen määrittämiseen, onko alarahasto edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen.