



21. toukokuuta 2025

# SFDR:n mukainen julkaiseminen – Tiivistelmä

## DB Growth SAA (EUR)

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.

### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistetään sijoittamalla vähintään 80 prosenttia alarahaston nettovaroista sijoituksiin (esimerkiksi sijoitusrahastoihin, osakkeisiin tai joukkovelkakirjalainoihin), joiden MSCI ESG -luokitus on vähintään BBB. MSCI antaa kohteelle ESG-luokituksen välillä AAA (korkein tulos) – CCC (matalin tulos). MSCI analysoi sijoitusten erilaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä kriteereitä ja antaa niille sen mukaisen ESG-luokituksen. MSCI ESG -luokituksen tarkoituksena on tehdä ESG-kriteereistä ymmärrettäviä ja mitattavissa olevia. Edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista arvioidaan MSCI ESG -tietojen avulla. Menetelmä kuvataan tarkemmin osassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

MSCI ESG -vähimmäisluokituksen lisäksi sijoitusneuvoja ja alarahastonhoitaja käyttävät poissulkukriteerejä, jotka perustuvat MSCI:n tarjoamiin tietoihin. Selkeyden vuoksi todettakoon, että nämä poissulkukriteerit eivät koske talletuksia luottolaitoksissa, muita rahavaroja eivätkä johdannaisia.

- Alarahasto ei sijoita suoraan rahoitusinstrumentteihin, joiden liikkeeseenlaskijayritykset ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisten yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin, eikä sijoitusrahastoihin, joiden sijoituskohteena on tällaisten yritysten liikkeeseen laskemia rahoitusinstrumentteja.
- Alarahasto ei tee sijoituksia sijoitusrahastoihin, joiden tulot kiistanalaisilta toimialoilta MSCI:n tietojen mukaan ylittävät ennalta määritetyt kynnyksarvot. Tällaisten sijoitusten poissulkemiseksi arvioidaan vain MSCI:n saatavilla olevat rahastojen omistukset, mikä tarkoittaa, että alarahasto voi sijoittaa sellaisiin sijoitusrahastoihin, joiden omistuksista MSCI:llä ei ole saatavilla tietoja. Epäselvyyksien välttämiseksi todettakoon, että edellä mainitut poissulkukriteerit eivät koske sijoitusrahastoja, jotka sijoittavat pääasiassa julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin instrumentteihin.
- Alarahasto sulkee MSCI:n tietoihin perustuen pois sellaisten julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat velkainstrumentit, joiden maissa vapaus ei Freedom Housen mukaan toteudu.

- Alarahasto ei sijoita suoraan rahoitusinstrumentteihin, joiden liikkeeseenlaskijayritysten tulot ylittävät osassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?” mainitut kynnyksarvot.

Edellä mainittujen ominaisuuksien arviointimenetelmät kuvataan tarkemmin osassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

### Sijoitusstrategia

Tämän alarahaston pääasiallinen sijoitusstrategia perustuu useisiin varallisuusluokkiin. Alarahasto pyrkii saavuttamaan epäsuoran altistumisen kolmessa ensisijaisessa varallisuusluokkasalkussa (kiinteätuohtoinen salkku: enintään 60 prosenttia, osakesalkku: 40–80 prosenttia, vaihtoehtoisten sijoitusten salkku: 0–15 prosenttia), jotka on hajautettu keskenään ja sisäisesti (yksittäin, salkkukohtaisesti ja salkut yhteensä) sijoitustavoitteen mukaisissa suhteissa. Alarahaston salkunhoitaja toteuttaa alarahaston sijoituspolitiikkaa pääsääntöisesti UCITS-rahastojen ja muiden yhteissijoitusyritysten kautta. Näin alarahaston tavoitteena on rahasto-osuusrahastostrategia.

Lisätietoja pääasiallisesta sijoitusstrategiasta on tarjousesitteen asiaa koskevassa osassa.

Vähintään 80 prosenttia alarahaston nettovaroista kohdennetaan sijoituksiin, jotka ovat edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, kuten seuraavissa osissa kuvataan. Sitä, onko salkku yhdenmukainen niiden sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden kanssa, joita käytetään edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi, valvotaan jatkuvasti alarahaston sijoitusohjeiden seurannan avulla.



### Sijoitusten osuus

Tämä alarahasto sijoittaa vähintään 80 prosenttia nettovarallisuudestaan kohteisiin, jotka ovat edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia. Enintään 20 prosenttia alarahaston nettovaroista voidaan sijoittaa kohteisiin, jotka eivät ole näiden ominaisuuksien mukaisia. Tämän alarahaston yksityiskohtaisempi varojen allokoinnin kuvaus on tarjousesitteen asiaa koskevassa osassa.

Johdannaisia ei tällä hetkellä käytetä alarahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.

## Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Sijoitusohjeiden seurantatarkoituksia varten on laadittu prosessi, jossa tarjousesitteen ja siinä asetettujen sijoitusrajojen mukainen sijoituspolitiikka sisällytetään sijoitusten hallintajärjestelmään. Tämä koskee erityisesti asiaankuuluvia ESG-sijoitusrajoja. Sijoitusrajoja valvotaan sijoitusten hallintajärjestelmässä päivittäin ennen kaupankäyntiä ja sen jälkeen, millä varmistetaan sijoitusohjeiden noudattaminen. Ennen kaupankäyntiä tapahtuvalla valvonnalla varmistetaan sijoitusrajojen noudattaminen ennen kaupankäyntiä. Jos kuitenkin havaitaan rikkomus, sen syy ja laajuus selvitetään, siihen puututaan ja se korjataan lakien/sääntelyvaatimusten ja ohjeiden mukaisesti.

## Menetelmät

Edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista arvioidaan MSCI ESG -tietojen avulla. Menetelmässä erilaisia kestävyysindikaattoreita käytetään mittamaan sitä, miten edistetyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on saavutettu. Indikaattorit ovat seuraavat:

- Sellaisiin sijoituskohteina oleviin sijoitusrahastoihin ja rahoitusinstrumentteihin tehtyjen sijoitusten prosenttiosuus alarahaston nettovaroista, joiden liikkeeseenlaskijoiden MSCI ESG -luokitus on vähintään BBB.
- Prosenttiosuus alarahaston nettovaroista sijoituksissa sellaisiin liikkeellelaskijoihin, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.
- Sellaisiin sijoituskohteina oleviin sijoitusrahastoihin tehtyjen sijoitusten prosenttiosuus alarahaston nettovaroista, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden ja/tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.
- Sellaisiin sijoituskohteina oleviin sijoitusrahastoihin tehtyjen sijoitusten prosenttiosuus alarahaston nettovaroista, jotka saavat ennalta määritettyä kynnysarvoa korkeamman osuuden tuotostaan sijoituksista kiistanalaisille toimialoille. Poikkeuksena ovat sijoitusrahastot, jotka sijoittavat pääasiassa julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin sijoitusinstrumentteihin.
- Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yritysten liikkeeseen laskemiin instrumentteihin tehtyjen suorien sijoitusten prosenttiosuus alarahaston nettovaroista (soveltuvien osin), joiden liikkeeseenlaskijat toimivat kiistanalaisilla toimialoilla ja joiden tulot näiltä toimialoilta ylittävät ennalta määritetyn kynnysarvon.
- Sellaisiin sijoituskohteina oleviin julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin velkainstrumentteihin tehtyjen sijoitusten prosenttiosuus alarahaston nettovaroista, joiden maissa vapaus ei Freedom Housen mukaan toteudu.  
Kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamisen arviointimenetelmä kuvataan tarkemmin osassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

## Tietolähteet ja tietojen käsittely

DWS hankkii tietonsa tietojen tarjoajalta MSCI ESG Research LLC:ltä. DWS tekee rahastonhoitajana sijoituspäätökset näiden tietojen perusteella yhdessä sijoitusneuvoja Deutsche Bankin kanssa. Yrityksiä arvioidaan aiemmin kuvatun luokitusmenetelmän avulla. Myös julkisesti saatavilla olevat tiedot otetaan huomioon.

## Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

DWS:n ja sijoitusneuvojan tekemät ESG-arvioinnit perustuvat ulkoisen tietojen tarjoajan MSCI ESG Research LLC:n tietoihin. Sijoitusneuvojan käyttämät ESG-signaalit tulevat tietolähteistä, jotka sijoitusneuvoja saa lisenssien nojalla kaupalliselta ESG-tietojen tarjoajalta MSCI ESG Research LLC:ltä. Käytetyt tietolähteet ovat MSCI:n laatimia luetteloita, jotka sisältävät arvopapereiden liikkeeseenlaskijat sekä sijoitusrahastot, jotka täyttävät MSCI:n kestävyysanalyysin vaatimukset ja ovat sijoitusneuvojan suodatinmääritysten mukaisia. Luettelot sisältävät myös sijoitusrahastoja, joiden osalta tietolähteinä on MSCI:n tietoja sekä erilaisia julkisia lähteitä, kuten tietosivuja, myyntiesitteitä jne. Tietoihin voi liittyä rajoituksia, kuten rajallinen tietojen kattavuus tiettyjen omaisuusluokkien ja sijoitusten osalta, vanhentuneet tiedot ja tietojen päivittämiseen liittyvät rakenteelliset ongelmat.

## Asianmukainen huolellisuus

Rahoitustuotteen perustana olevien omaisuserien asianmukaisen huolellisuusvaatimuksen mukaista tarkastusta ohjaavat sisäiset menettelytavat, keskeiset toiminta-asiakirjat ja käsikirjat. Asianmukaisen huolellisuuden perustana on sijoitusneuvojan ja alarahaston ulkoisilta ESG-tietojen tarjoajilta hankkimien ESG-tietojen saatavuus.

## Vaikuttamispolitiikat

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 yhtiön kokouksissa.

## Nimetty vertailuarvo

Tällä alarahastolla ei ole nimettyä vertailuarvoa, jolla määritetään, onko rahasto edistämiensä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen.