

Declaración sobre las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

30 de junio de 2024 (sustituye a la declaración de fecha 30 de junio de 2023)

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A., LEI 95980020140005777885

Resumen

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C., S.A. (en adelante DWM) tiene en cuenta las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Esta declaración sobre las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el periodo de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Esta declaración se facilita conforme al Reglamento (UE) 2019/2088 de divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (Reglamento de Divulgación o SFDR, por sus siglas en inglés), que define a los participantes en los mercados financieros (PMFs) y los productos financieros. Por consiguiente, esta declaración sobre las principales incidencias adversas se aplica a las unidades de negocio de DWM en la medida en que es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva.

La Comisión Europea define las principales incidencias adversas como los «efectos negativos, importantes o susceptibles de convertirse en importantes sobre los factores de sostenibilidad, causados, agravados o directamente vinculados a un asesoramiento y a decisiones de inversión realizados por la entidad jurídica». Las principales incidencias adversas, incluyendo su identificación, clasificación y cualquier otra acción encaminada a gestionar su exposición, son objeto de una revisión anual por parte de los órganos de gobernanza de DWM, de conformidad con el Marco de la Política de Deutsche Bank AG. Actualmente, puesto que los requisitos normativos y los datos relacionados cambian constantemente, DWM se compromete plenamente a integrar un marco más detallado y exhaustivo sobre las principales incidencias adversas en sus servicios de gestión discrecional de carteras e IICs, en consonancia con estos cambios.

Desde el 10 de marzo de 2021, DWM visibiliza algunos de los factores relacionados con las principales incidencias adversas frente al universo de inversión, permitiendo de esta forma tomar decisiones fundadas en el proceso de selección para la construcción de los correspondientes productos financieros. Nos centraremos en hacer visibles dichos datos en el proceso de selección de productos subyacentes para las carteras gestionadas por Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. Como responsable fiduciario, es de suma importancia que Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. tome todas las decisiones de inversión en el interés de los clientes, teniendo en cuenta todos los factores financieros y de riesgo. Por consiguiente, la consideración de dichas principales incidencias adversas es un aspecto adicional para los gestores de cartera de Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. a la hora de tomar decisiones de inversión, si bien no prevalece automáticamente sobre el resto de los factores relevantes. Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. trabaja con proveedores externos, principalmente MSCI ESG Research (en adelante MSCI), de datos que le ayudan a obtener los datos necesarios y supervisar su universo de productos de inversión. Esto le permite incluir mensualmente información sobre los principales efectos adversos en todo el universo aplicable.

Si bien DWM realiza informes cuantitativos con respecto a todos los principales impactos adversos obligatorios establecidos en el SFDR, considera, en su papel como participante del mercado financiero, indicadores principales de impacto adverso seleccionados dentro de su proceso de inversión. Los indicadores se seleccionan en función de la disponibilidad de datos, la alineación con las actividades adversas en las que Deutsche Bank se centra especialmente y los criterios de clasificación de inversiones ambientales, sociales y de gobernanza (en adelante ASG), que establecen los estándares que deben cumplirse en la fabricación de productos de inversión ASG. El proceso de inversión debe permitir una asignación sólida de activos en diferentes regiones, clases de activos y sectores, lo que significa que los principales impactos adversos no siempre son aplicables o que no hay datos disponibles para todos los valores en los que se invierte.

Las principales incidencias adversas a las que se ha dado prioridad son las siguientes:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)

- Exposición a combustibles fósiles

Aquellas industrias que basan sus ingresos en la exploración, minería, extracción, distribución o refinamiento de combustibles sólidos, líquidos o gaseosos (tales como el carbón, el petróleo o el gas natural).

- Emisiones de carbono

El equivalente de dióxido de carbono emitido por una empresa, medido en volumen e intensidad.

- Asuntos sociales y laborales

- Cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas

Las empresas deben cumplir las responsabilidades mínimas fundamentales en temas de derechos humanos, laborales, medioambientales y en la lucha contra la corrupción.

- Exposición a armas controvertidas

Empresas que tienen un vínculo industrial con minas terrestres, municiones de racimo, armas químicas o armas biológicas. Un vínculo industrial incluye propiedad, fabricación o inversión.

DWM, seguirá supervisando su exposición a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas y, cuando proceda, podrá adaptar su estrategia conforme a la publicación de cada declaración cuantitativa anual.

Puesto que las normas relativas a la consideración de los criterios de sostenibilidad aún son incipientes, y en la actualidad no siempre se dispone de datos de las sociedades gestoras de capital, de los emisores del banco o de los proveedores externos de datos, especialmente en lo que respecta a las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

30 June 2024 (supersedes the statement dated 30 June 2023)

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C., S.A., LEI 95980020140005777885

Summary

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C., S.A., (hereinafter DWM) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of DWM.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2023

This statement is provided under the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – Regulation (EU) 2019/2088, which defines Financial Market Participants (FMPs) and in scope financial products. Therefore, this disclosure of principal adverse impacts applies to DWM business units to the extent it is a management company of collective investment institutions.

Principal Adverse Impacts are defined by the European Commission as “negative, material, or likely to be material effects on sustainability factors that are caused, compounded by, or directly linked to investment decisions and advice performed by the legal entity”. The principal adverse impacts, including their identification, prioritization, and any action to be taken to manage exposure to them, will be reviewed by DWM-wide governance forums annually in accordance with the Deutsche Bank Policy Framework. Currently, DWM follows a principle-based approach. As the regulatory requirements and associated data change on an ongoing basis, DWM is fully committed to integrating a more thorough and exhaustive principal adverse impact framework into its discretionary portfolio management services and IIC’s in alignment with such developments.

Since 10 March 2021, DWM makes factors relating to select principal adverse impacts transparent against the investment universe, enabling informed decisions in the selection process for the construction of relevant financial products. The focus will be on making the data available within the processes for selection of underlying products for DWM’s managed portfolios. It is of the utmost importance that DWM, given its fiduciary capacity, makes all investment decisions in the best interests of its clients and, in doing so, takes all financial and risk factors into account. Considering these principal adverse impacts is therefore an additional aspect to be reviewed by DWM’s portfolio managers when making investment decisions but will not automatically outweigh other relevant factors. DWM works with third-party data providers to help it to obtain the required data and monitor its investable product universe. This enables it to include information on the principal adverse impacts across the applicable universe on a monthly basis.

While DWM carries out quantitative reporting in respect of all mandatory principal adverse impacts set out in the SFDR, it considers – in its role as a financial market participant – selected principal adverse impact indicators within its investment process. Indicators are selected on the basis of data availability, alignment with adverse activities on which DWM is particularly focused environmental,

social and governance (hereinafter ESG) Investment Classification Criteria, which set out the standards to be met in the manufacturing of ESG investment products. The investment process must allow for robust asset allocation across different regions, asset classes and sectors, which means that principal adverse impacts are not always applicable, or data is not readily available for all of the securities invested in.

The prioritized principal adverse impacts are as follows:

- Greenhouse gas (GHG) emissions

- Exposure to fossil fuels

Industries that derive revenues from the exploration, mining, extraction, distribution or refinement of solid, liquid or gaseous fuels (i.e., coal, oil, natural gas)

- Carbon emissions

The carbon dioxide equivalents released by a company, measured by volume and intensity.

- Social and employee matters

- Compliance with United Nations Global Compact principles

At a minimum, companies need to fulfil fundamental responsibilities in the areas of human rights, labor, the environment and anti-corruption.

- Exposure to controversial weapons

Companies that have an industry tie to landmines, cluster munitions, chemical weapons or biological weapons. An industry tie includes ownership, manufacture or investment.

DWM will continue to monitor its exposure to adverse sustainability indicators and where applicable may adapt its strategy in accordance with publication of each annual quantitative statement.

As standards regarding the consideration of sustainability criteria are still emerging data is currently not always available from the investee companies, the bank's issuers, or third-party data providers, especially with regard to the adverse impacts on sustainability factors.

Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

DWM divulga datos relacionados con los principales impactos adversos (PIAs) sobre los factores de sostenibilidad para productos en los que actúa como participante del mercado financiero. La siguiente divulgación es una agregación de todos los activos gestionados por DWM. Los datos son relevantes para el período de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

En este momento, la disponibilidad y la calidad de los datos sobre los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad del universo de inversión financiera aún están evolucionando. Esto se debe a varios factores que incluyen, entre otros, la alineación y aplicabilidad de los estándares de presentación de informes para las empresas participadas y los emisores soberanos, la evolución de las metodologías para el cálculo de los indicadores de sostenibilidad y los esfuerzos continuos en el mercado y los proveedores de datos para hacer que los datos sean accesibles y estandarizados. DWM considera que los datos aún no son suficientes para establecer objetivos concretos. Es posible que a medida que mejoren la disponibilidad y la calidad de los datos, el impacto sobre los principales impactos adversos pueda aumentar orgánicamente y fuera del control de DWM.

Además, tras la consulta específica del Reglamento SFDR en septiembre de 2023, existe la posibilidad de que se realicen más cambios en el reglamento que pueden invalidar cualquier acción establecida. Por lo tanto, para sus informes cuantitativos actuales, DWM continuará divulgando y monitoreando los principales impactos adversos de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

El Grupo Deutsche Bank AG revisará su enfoque actual anualmente.

El universo de inversión en el que el Grupo Deutsche Bank AG actúa como participante del mercado financiero incluye todos los activos, incluidas empresas participadas, emisores soberanos, inversiones indirectas (fondos), derivados, materias primas y efectivo. Siguiendo directrices en evolución, DWM actualizó su enfoque para el cálculo de impactos adversos para considerar solo las inversiones aplicables que sean relevantes para cada indicador¹. Este cambio en la metodología significa que las cifras año tras año no son directamente comparables y, por lo tanto, para ayudar a esto, se han incluido valores "memo" adicionales en la tabla con valores aproximados para 2022 basados en la metodología actualizada para permitir una comparación² año tras año más consistente. También se incluye más información en la columna de explicación para cada impacto adverso cuando sea necesario.

Para el período de referencia actual, DWM incluye información sobre la cobertura, que se representa como un porcentaje de las inversiones aplicables para las que se disponía de datos de impacto adverso. Los valores de cobertura también reflejan el cambio de metodología donde en 2022 se mostró como una participación de todas las inversiones, pero a partir de 2023 se refleja solo como una participación de las inversiones aplicables. El universo de inversión completo de DWM en 2023 consistió en un 18,58%% de inversiones en empresas participadas, un 43,25% de inversiones en renta

¹ Se excluyen todos los activos no aplicables, como derivados, materias primas y efectivo. En 2022, los valores de cobertura también fueron representativos de la combinación de activos, incluidos aquellos que no son relevantes para los impactos adversos.

² Estos se han calculado en base a las tenencias de 2022, pero con datos de impacto adverso de 2023, por lo que no deben considerarse como una representación exacta del año 2022 y solo una guía. La metodología actualizada también incluye ajustes al valor de las inversiones en cada instantánea para alinearse con el valor empresarial de fin de año. Esto está diseñado para compensar el efecto de la volatilidad del mercado en los PAI que se vinculan con el valor empresarial de una empresa (PAI 1, 2, 8 y 9). Esto sólo se ha aplicado a instrumentos de capital debido a limitaciones en los datos y falta de claridad sobre otros tipos de activos.

fija, un 32,17% en Fondos de Inversión y un 6,03% de inversiones en otros instrumentos para los cuales los impactos adversos no son aplicables actualmente.

El cálculo del valor del impacto se basa en los principales datos de impacto adverso para empresas en las que se invierte y soberanos y productos de inversión indirecta (Fondos) obtenidos de un proveedor de datos externo MSCI ESG Research (en adelante MSCI), evaluados en cuatro instantáneas de los activos gestionados durante el período de referencia (31 de marzo/30 junio / 30 septiembre / 31 diciembre).

Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia.

El equipo de gestión de DWM recibe información sobre los principales efectos adversos junto con el universo de inversión, lo que les permite adoptar decisiones informadas en el proceso de selección para la construcción de carteras/IICs gestionadas. El objetivo principal es que los datos estén disponibles en los procesos de selección de los productos subyacentes para los productos gestionados. Es de suma importancia que DWM, dada su capacidad fiduciaria, tome todas las decisiones de inversión en interés de sus clientes y, al hacerlo, tenga en cuenta todos los factores financieros y de riesgo. Por lo tanto, considerar estos principales efectos adversos es un aspecto adicional que deben examinar los gestores de DWM al tomar decisiones de inversión, pero que no se priorizarán automáticamente sobre otros factores relevantes.

DWM utiliza una metodología basada en dos instrumentos, (1) “best in class” eligiendo los activos y emisores con mejor calificación ASG de cada sector y (2) restringiendo su universo de inversión excluyendo del mismo aquellos activos que no cumplan con determinados criterios.

Con esta metodología esperamos impactar en los indicadores de sostenibilidad a largo plazo y de forma medible cada año. Pretendemos impactar de manera general en todos los aspectos ASG y más concretamente en las cuatro características medioambientales en las que nos hemos comprometido priorizar.

Para los productos financieros que siguen un enfoque de inversión en ESG, DWM ha especificado además un procedimiento de criterios de clasificación ASG (publicado en la información de la web de la gestora sobre productos art.8 SFDR) que debe respetarse. DWM establece su estrategia de inversión sostenible de acuerdo con los criterios establecidos por MSCI ESG Research (en adelante MSCI). MSCI es una compañía reconocida internacionalmente en su análisis del rendimiento de los activos en factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo. MSCI utiliza un modelo de puntuación que identifica y estima oportunidades y riesgos relacionados con ASG.

Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ³			Explicación ⁴	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia	
		2023	2022 ⁵				
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
Emisiones de gases de efecto invernadero	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	38.492 (93%)	24.469 (36%) Memo 32.705 (92,51%)	toneladas de CO2e	Las explicaciones de los cambios en los valores PAI año tras año se pueden atribuir a una variedad de razones y, por lo tanto, se resumen colectivamente: Cálculos de entidades: El enfoque del banco para 2023 cambió para considerar solo las inversiones aplicables al impacto adverso dado.	El equipo de gestión de DWM recibe información sobre los principales efectos adversos junto con el universo de inversión, lo que les permite adoptar decisiones informadas en el proceso de selección para la construcción de
		Emisiones de GEI del ámbito 2	9.242 (93%)	5.266 (36%) Memo 7.251 (92%)	toneladas de CO2e		
		Emisiones de GEI del ámbito 3	270.663 (93%)	138.218 (36%) Memo 233.604 (92%)	toneladas de CO2e		
		Emisiones totales de GEI	318.397 (93%)	167.954 (36%) Memo 272.560 (92%)	toneladas de CO2e		

³ La cobertura se incluye como información adicional voluntaria. Se basa en el porcentaje del universo de inversión aplicable para el cual había datos disponibles para el indicador de impacto adverso.

⁴ La explicación se ha consolidado en todos los impactos adversos para resaltar los cambios generales en los datos que deben tenerse en cuenta al considerar comparaciones año tras año.

⁵ Debido a los importantes cambios metodológicos en el cálculo de los impactos adversos, se han incluido valores “memo” adicionales para el año 2022 a fin de mostrar un cambio año tras año más comparable. Estos se han calculado en base a las tenencias de 2022, pero en comparación con los datos de impacto adverso de 2023, por lo que no deben considerarse como una representación exacta del año 2022 y solo una guía.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro		Impacto (Cobertura) ³			Explicación ⁴	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
			2023	2022 ⁵			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
	2. Huella de carbono	Huella de carbono		428 (93%)	474 (61,21%) Memo 461 (92%)	toneladas de Co2e / mill. EUR	Cantidad y calidad de datos: Cambios en los informes de las empresas y aumento de los datos disponibles. Formato de datos estandarizado completado por proveedores de datos para garantizar la coherencia en los valores. Los ciclos de actualización de datos también difieren entre las PAI, debido a las variaciones en los plazos de presentación de informes de las empresas participadas y al abastecimiento de los proveedores de datos. El proveedor de datos externo también observó y aplicó varias actualizaciones/correcciones de datos. carteras/IICs gestionadas. DWM utiliza una metodología basada en dos instrumentos, (1) "best in class" eligiendo los activos y emisores con mejor calificación ESG de cada sector y (2) restringiendo su universo de inversión excluyendo del mismo aquellos activos que no cumplan con determinados criterios. Con esta metodología
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte		790 (98%)	914 (62%) Memo 784 (98%)	toneladas de Co2e / mill. EUR de ingresos	
	4. Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles		11,8 (97%)	8,11 (62%) Memo 11,8 (97%)	porcentaje	
	5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte.		62 (70%)	73,88 (58%) Memo 64 (70%)	porcentaje	
	6. Intensidad de consumo de	Consumo de	NACE Code A:	0,81	1,15 (52%)		

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro		Impacto (Cobertura) ³			Explicación ⁴	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
			2023	2022 ⁵			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
energía por sector de alto impacto climático.	energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	La agricultura, la silvicultura y la pesca	(88%)	Memo 0,81 (87%)	GWh/EUR million of revenue	Cambios en la metodología de los PAI: PAI 1 : Emisiones de GEI En 2023 se incluyeron por primera vez datos sobre inversiones indirectas. Estos son valores aproximados basados en las emisiones por millón de euros invertidos debido a la falta de información disponible sobre la participación real de los inversores en estos productos.	esperamos impactar en los indicadores de sostenibilidad a largo plazo y de forma medible cada año. Pretendemos impactar de manera general en todos los aspectos ASG y más concretamente en las cuatro características medioambientales en las que nos hemos comprometido priorizar. Para los productos
		NACE Code B: Minas y cantera	0,75 (88%)	7 (52%) Memo 0,75 (87%)			
		NACE Code C: Fabricación	0,59 (88%)	0,76 (52%) Memo 0,65 (87%)			
		NACE Code D: Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado.	2,81 (88%)	4,97 (52%) Memo 2,04 (87%)			
		NACE Code E: Suministro de agua; alcantarillado; actividades de gestión y remediación de residuos	1,32 (88%)	1,42 (52%) Memo 1,06 (87%)			

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ³			Explicación ⁴	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2023	2022 ⁵			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales						
		NACE Code F: Construcción	0,20 (88%)	0,21 (52%) Memo 0,20 (87%)	PAI 7: Actividades que afectan negativamente	<p>financieros que siguen un enfoque de inversión en ASG, DWM ha especificado además un procedimiento de criterios de clasificación ASG (publicado en la información de la web de la gestora sobre productos art.8 SFDR)</p> <p>Durante el periodo de enero a diciembre de 2023 se han realizado varias exclusiones de activos que no cumplían los requisitos para</p>
		NACE Code G: Comercio mayorista y minorista; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,40 (88%)	0,51 (52%) Memo 1,14 (87%)		
		NACE Code H: Transporte y almacenamiento	1,01 (88%)	1,70 (52%) Memo 1 (87%)		
		NACE Code L: Actividades inmobiliarias	0,44 (88%)	0,61 (52%) Memo 0,59 (87%)		

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ³			Explicación ⁴	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2023	2022 ⁵			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales						
						estar en la lista positiva.
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad.	Proporción de inversiones en empresas con sedes u op. ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a dichas zonas.	12 (97%)	0,01 (63%) Memo 12 (97%)	porcentaje	Cambio en la metodología del proveedor de datos para considerar una gama más amplia de factores que pueden contribuir a actividades negativas en áreas sensibles a la biodiversidad
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada).	0,4 (98%)	3,37 (6,98%) Memo 0,56 (93%)	toneladas / mill. EUR invertido	Se ha pasado de un porcentaje de 71,73% en el año 2022 a un 78,11% en el año 2023 de inversiones en activos incluidos en la lista positiva.
Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos	Toneladas de residuos peligrosos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada).	5,56 (35%)	1.166 (25%) Memo 3 (35%)	toneladas / mill. EUR invertido	
Indicadores en materia social y laboral, respeto a los derechos humanos, anticorrupción y antisoborno						

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ³			Explicación ⁴	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia	
		2023	2022 ⁵				
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
Asuntos sociales y laborales	10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la (OCDE) para Empresas Multinacionales.	Proporción de inversiones en empresas que han estado involucradas en infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	0,03 (97%)	12 (63%) Memo 0,03 (97%)	porcentaje	PAI 10: Violaciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE Metodología ajustada para analizar únicamente las infracciones según la metodología del proveedor de datos (las cifras anteriores también se consideran infracciones no confirmadas)	Ver comentarios anteriores.
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE	0,32 (97%)	39 (63%) Memo 0,39 (97%)	porcentaje		

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ³			Explicación ⁴	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2023	2022 ⁵			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales						
	12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar.	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte.	9,82 (20%)	14 (15%) Memo 7,44 (18%)	porcentaje	
	13. Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte.	37 (97%)	35 (63%) Memo 37 (97%)	porcentaje	
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas).	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas.	0,02 (97%)	0,03 (63%) Memo 0,04 (97%)	porcentaje	

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia			Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
			2023	2022			
Medio ambiente	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	208 (70%)	243 (16%) Memo 210 (86%)	t CO2e / mill. EUR de PIB	Consulte los comentarios anteriores.	Ver comentarios anteriores.
Asuntos sociales y laborales	16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, la legislación nacional correspondiente.	5,37 (70%)	1,9 (16%) Memo 5 (86%)	Número de países	PAI 16: Países participados sujetos a violaciones sociales El proveedor de datos solo considera países sujetos a sanciones de la UE. Cambio en la metodología para informar el número relativo. Anteriormente se consideraba el % de activos gestionados invertido en países sancionados. El nuevo enfoque considera el porcentaje de países sancionados.	
			5,65 (97%)	0,02 (16%) Memo 6 (86%)	Mill. EUR infracciones / mill. EUR total de entidades soberanas		

Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia			Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
			2023	2022			
Combustibles fósiles	17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios.	Proporción de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles.	0 (0,77%)	0 (0,77%) 0 (0,77%)	porcentaje	Debido a la escasez o ausencia de datos sobre activos inmobiliarios de los proveedores de datos, no se puede proporcionar ningún impacto para los PAI 17 y 18.	Identificar posibles fuentes de datos PAI que puedan proporcionar datos inmobiliarios
Energía	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes.	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes.	0 (0,77%)	0 (0,77%) 0 (0,77%)			

Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia			Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
			2023	2022			
/Emisiones de gases de efecto invernadero	4. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono.	Iniciativas de la empresa de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París (Sí, No).	21 (96%)	32,52 (62%) 23 (96%)	porcentaje	Ver comentarios anteriores.	Ver comentarios anteriores.
Asuntos sociales y laborales	14. Número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos.	Número de casos de problemas e incidentes graves y muy graves de derechos humanos.	0,00 (95%)	0,00 (63%) 0,00 (95%)	casos / mill. EUR invertido		

Descripción de las políticas para detectar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Deutsche Bank AG ha establecido una sólida gobernanza, ayudando a gestionar, medir y controlar las actividades de sostenibilidad en todo el Grupo Deutsche Bank. Esta gobernanza incluye múltiples foros dedicados enteramente a la sostenibilidad. El más antiguo es el Comité de Sostenibilidad del Grupo, que se creó en 2020. Presidido por el Chief Executive Officer y el Chief Sustainability Officer (Vice-Presidente), formado por los miembros del Management Board y los jefes de las divisiones de negocio de Deutsche Bank AG, así como por ciertas funciones de infraestructura.

DWM además tiene un foro específico sobre sostenibilidad desde 2021, y reporta al Consejo de DWM y al foro de sostenibilidad de Deutsche Bank España.

DWM aplica un enfoque global a la gestión de la sostenibilidad, lo que se recoge en un conjunto de procedimientos y políticas.

Puesto que los requisitos normativos y los datos cambian constantemente, DWM, se compromete a adaptar sus procedimientos y políticas acorde a dichos cambios cuando se produzcan.

El marco regulatorio para DWM, cuando actúa como participante en los mercados financieros, describe los procesos básicos, las responsabilidades, las estructuras de gobernanza y el entorno de control.

DWM en su calidad de participante en los mercados financieros, detecta y prioriza determinados indicadores de las principales incidencias adversas en su proceso de inversión. La selección de los indicadores se basa en la disponibilidad de datos, la alineación con las actividades adversas en las que se centra el Grupo Deutsche Bank, y los Criterios de Clasificación de Inversiones Sostenibles, que establecen los estándares que deben cumplirse en la gestión de carteras que tiene en cuenta criterios de sostenibilidad. El proceso de inversión debe permitir una sólida asignación de activos entre las distintas regiones, clases de activos y sectores; por tanto, las principales incidencias adversas no siempre son aplicables, o no hay datos disponibles para todos los valores en los que se invierte. DWM seguirá supervisando su exposición a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas y, cuando proceda, podrá adaptar su estrategia conforme a la publicación de cada declaración cuantitativa anual.

DWM realiza asimismo periódicamente una evaluación para determinar la importancia de los asuntos no financieros para el banco y sus partes interesadas. Como parte de esta evaluación, DWM evalúa cualquier posible riesgo significativo que vaya a tener, o es muy probable que vaya a tener, un fuerte impacto negativo sobre un tema material no financiero en relación con las actividades de negocio, las relaciones comerciales y los productos y servicios de DWM.

Para la evaluación de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, DWM se basa en datos proporcionados por sociedades gestoras de capital, fondos de inversión y un proveedor externo de datos (MSCI). En caso de no disponer de datos de la sociedad gestora de capital o de la sociedad del fondo de inversión, se utilizan datos de un proveedor externo de datos.

DWM no garantiza que dicha información sea correcta ni esté completa. Asimismo, DWM no puede garantizar que la evaluación del proveedor externo de datos sea correcta. De la misma forma, DWM

no tiene ninguna influencia en las posibles interrupciones del análisis y la preparación de la investigación del proveedor externo de datos.

Puesto que las normas y el marco reglamentario relativos a la consideración de los criterios de sostenibilidad están aún evolucionando, no siempre se dispone de datos sobre la consideración de las principales incidencias adversas, y la consideración de dichas incidencias podría estar sujeta a ciertas limitaciones.

Para minimizar estas limitaciones, DWM ha seleccionado cuidadosamente a su proveedor externo de datos y mantiene un estrecho contacto con respecto a los cambios en la calidad de los datos.

Políticas de implicación

Cuando DWM actúa como participante en los mercados financieros para productos financieros dentro del ámbito de aplicación del Reglamento de Divulgación, no se implica directamente con las empresas en las que invierte, por lo que no influye en sus actividades empresariales ni en sus riesgos.

Referencias a normas internacionales

DWM. está integrando la sostenibilidad en sus políticas, procesos y productos, centrándose en cuatro dimensiones: finanzas sostenibles, políticas y compromisos, personal y operaciones, así como liderazgo de opinión e implicación con las partes interesadas. Avanzar en estas dimensiones permitirá a DWM maximizar su contribución al logro de los objetivos del Acuerdo Climático de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Para respaldar su arraigado compromiso con la sostenibilidad, Deutsche Bank AG respeta principios reconocidos internacionalmente respecto a una conducta empresarial y bancaria sostenible, y se adhiere formalmente a marcos e iniciativas universales en materia de sostenibilidad, tales como:

- Los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Los Principios de Banca Responsable de las Naciones Unidas.
- Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.
- Es miembro de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente.
- Es miembro signatario de la Net-Zero Banking Alliance, la alianza bancaria de cero emisiones netas.

Puede consultar la lista completa y más información sobre dichos principios en: [Deutsche Bank Memberships, Commitments and International Guidelines \(db.com\)](https://www.db.com/en/memberships-commitments-international-guidelines)

Al adherirse a ciertos estándares reconocidos internacionalmente, como las convenciones de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, estableciendo una participación máxima dentro de ciertos sectores, p.e. Carbón térmico y/o petróleo/gas no convencional y excluyendo actividades relacionadas con, p.ej. Armas controvertidas como minas terrestres, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, DWM, cuando actúa como participante del mercado financiero, alinea indirectamente su gestión de cartera que considera criterios ASG con ciertos impactos adversos principales.

Dentro de los servicios de gestión de carteras, DWM colabora con proveedores de datos externos para obtener datos relacionados con los factores de sostenibilidad de las empresas en las que invierte, tanto para inversiones directas como indirectas. Para la gestión de cartera que considera criterios ASG, esto incluye, entre otros, evaluar si el universo de inversiones tiene exposición a

violaciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de la OCDE (PAI 10) y armas controvertidas (PAI 14).

En los servicios de gestión de carteras, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. colabora con proveedores externos de datos para los datos relacionados con los factores de sostenibilidad de las empresas en las que invierte directa e indirectamente. Para las estrategias de inversión ASG, esto incluye, entre otras cosas, evaluar si el universo de empresas en las que invierte tiene exposición a infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de la OCDE (PIA 10) y a armas controvertidas (PIA 14).

Para los servicios de gestión de carteras, DWM está desarrollando unos escenarios climáticos prospectivos alineados con cero emisiones netas, que están armonizados con el Acuerdo Climático de París. Sin embargo, actualmente DWM no considera escenarios climáticos en el proceso de toma de decisiones de inversión.

