

ANEXO II

Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo ambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto:

DB MODERADO ESG, FI

Identificador de entidad jurídica:

959800201400058 44912

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

SI **No**

<p><input type="checkbox"/> Realizará como mínimo la proporción siguiente de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizará como mínimo la proporción siguiente de inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un ___ % de inversiones sostenibles.</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promueve características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible</p>
--	---

¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?



El fondo DB CRECIMIENTO ESG, FI se centrará en la reducción de emisiones de gases con efecto invernadero y en la reducción de la producción de energía a través de combustibles fósiles. También promoverá características sociales, mediante la protección de los derechos humanos fundamentales recogidos en los principios del pacto mundial, tales como la libertad de afiliación, el reconocimiento del derecho de negociación colectiva, la supresión de toda forma de trabajo forzoso, la erradicación del trabajo infantil, apoyar la eliminación de la discriminación en el trabajo, ya sea por razones de raza, color, sexo, religión, opiniones políticas, nacionalidad o extracción social y la lucha contra la corrupción. Además, de promover la no proliferación de armas controvertidas (minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas, químicas, radiológicas o nucleares).

¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?

El fondo 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. Para ello utiliza las siguientes fuentes de datos:

- Datos macro del sector o del país de académicos, gobiernos, ONG, etc.
- Informes de las compañías
- Informes periódicos de organismos, gobiernos, ONG, etc.

MSCI determina una calificación ASG en una escala de "AAA" (mejor calificación) a "CCC" (peor calificación) basado en el puntaje de calidad ASG. Para dicha calificación MSCI tiene en cuenta los siguientes criterios:

	3 pilares	10 temas	35 cuestiones fundamentales ESG		
<ul style="list-style-type: none"> • Las calificaciones ESG de MSCI están diseñadas para ayudar a los inversores a comprender los riesgos y oportunidades de ESG e integrar estos factores en su cartera • MSCI evalúa miles de datos de 35 problemas clave de ESG, centrándose en los problemas principales de cada empresa, ya sean comerciales y/o de la industria que puedan crear riesgos / oportunidades importantes • Éstos se clasifican en 10 temas clave de ESG y están comprendidos dentro de los tres pilares principales de ESG • De este extenso análisis, MSCI califica a las empresas en una escala AAA-CCC en relación con los estándares y el desempeño de sus competidores de la industria 	Medioambiente	Cambio climático	Emisiones de carbono	Financiación impacto medioambiental	Vulnerabilidad al cambio climático
		Recursos naturales	Escasez de agua	Abastecimiento de materias primas	Biodiversidad y uso del suelo
	Contaminación y desperdicio	Emisiones tóxicas y residuos	Desecho electrónico	Material de envasado y residuos	
	Oportunidades medioambientales	Oportunidades en tecnologías limpias	Oportunidades en energía renovable	Oportunidades de construcción ecológica	
	Social	Capital humano	Gestión laboral	Crecimiento capital humano	Salud y seguridad
		Responsabilidad del producto	Seguridad y calidad del producto	Privacidad y seguridad de datos	Protección del consumidor
	Seguridad química		Inversión responsable		
	Oposición del participante	Controversia de abastecimiento	Relaciones comunitarias		
	Oportunidades sociales	Acceso a comunicaciones	Acceso a sanidad	Acceso al crédito	
	Gobierno	Gobierno corporativo	Comité de dirección	Remuneración	Propiedad
	Comportamiento corporativo	Ética empresarial	Transparencia fiscal		

Indicadores

Para medir el cumplimiento el fondo utilizará los siguientes indicadores:

Valor agregado de los activos que integran la Lista Positiva / Patrimonio total del Fondo.
Con un mínimo del 51%.

Valor agregado de activos alineados con los PIAS seleccionados / Patrimonio total del Fondo.
Con un mínimo del 51%.

MSCI excluye una serie de valores en función de los criterios de exclusión (determinados en la pregunta sobre la estrategia de inversión). Posteriormente en base a una serie de indicadores (35 cuestiones fundamentales ASG descritas en el cuadro) determina una calificación desde AAA a CCC. La gestora de esa lista solo selecciona los que tienen un rating determinado, en particular:

Para los fondos de inversión se considerarán elegibles si:

- La calificación ASG es de al menos "A"; o
- La calificación ASG mínima de "BBB", si el fondo de inversión está listado por MSCI en un grupo de comparables de "mercados emergentes" o "alto rendimiento"; o
- La calificación ASG mínima de "BBB", si el fondo de inversión que, según su grupo de comparables, invierte exclusiva o principalmente en acciones de un país cuyas sociedades anónimas están incluidas en el índice MSCI Emerging Markets (EM) (Índice de Renta Variable ponderado que captura la representación de empresas de capitalización media y alta en países de mercados emergentes).

Emisores gubernamentales se consideran elegibles si tiene un rating ASG de al menos A
Emisores corporativos se consideran elegibles si tiene un rating ASG de al menos A

Los valores seleccionados forman una lista positiva (numerador del indicador) y dicho % debe ser superior al 51%.

De su lista positiva, MSCI hace una segunda restricción donde solo incluyen los activos que estén alineados con las PIAS seleccionadas por Deutsche Bank:

- Entidades que promuevan la reducción de combustibles fósiles.
- Entidades que promuevan la reducción de emisiones de dióxido de carbono.
- Entidades que cumplan con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Entidades que promuevan la no proliferación de armas controvertidas.

Los valores seleccionados forman una lista de activos alineados con dichas PIAS (numerador del indicador) y dicho % debe ser también superior al 51%.

¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplica

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplica.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplica.

¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?

No aplica.



¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

X SI, el fondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en el proceso de decisión de inversión.

El fondo tiene en cuenta las PIAS ya comentadas en la pregunta relativa a los indicadores de sostenibilidad. Las tiene en cuenta a través de la metodología de exclusión y calificación de MSCI de la que resultan las listas positivas que utiliza el equipo de gestión en el proceso de inversión.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto por los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Además de lo descrito anteriormente, MSCI también realiza una segunda restricción donde selecciona aquellos activos que estén alineados con las PIAS acordadas con Deutsche Bank, creando así una segunda lista positiva más restrictiva. El fondo tiene en cuenta en sus procesos de decisiones de inversión el compromiso de mantener, al menos, el 51% del patrimonio del fondo en activos de esta segunda lista.

La información de PIAS estará incluida en la Información Pública Periódica del Fondo.

No

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?



El fondo aplicará la siguiente estrategia ASG:

MSCI nos facilitará listas positivas donde han aplicado los siguientes criterios de exclusión, en particular:

Emisores relacionados con Material controvertido para MSCI (considera, entre otras cosas, el Pacto Mundial de la ONU sobre ASG), Emisores con exposición a actividades relacionadas con la ingeniería genética; Emisores involucrados en la producción de aceite de palma, a menos que estén certificados por RSPO (Mesa Redonda sobre Aceite de Palma sostenible), pornografía o uranio; Emisores que participan en la producción y el comercio de sistemas de armas, armas nucleares y armas controvertidas, como minas terrestres antipersonal, armas incendiarias y municiones en racimo.

Se excluirán también emisores que generan más del 5 por ciento de sus ingresos en uno de los campos comerciales que se enumeran a continuación:

- Producción de biocidas;
- Producción de carbón térmico y / o petróleo / gas no convencional;
- Suministro de componentes básicos para la industria de la energía nuclear;
- Establecimientos de juego como casinos, hipódromos, salas de bingo o tiendas de apuestas;
- Comercio de pornografía;
- Producción y comercio de armamento convencional;
- Producción de productos finales o componentes / accesorios del tabaco.

La entidad gestora mantendrá un seguimiento de la evolución de las calificaciones ASG de las inversiones en cartera. Los cambios negativos en las calificaciones ASG de los activos invertidos pueden dar lugar a una reducción parcial o total de la posición afectada teniendo en cuenta en todo caso el mejor interés de los inversores.

La estrategia de inversión orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

● ¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los elementos vinculantes son las calificaciones ASG mínimas provistas por MSCI y los criterios de exclusión descritos en las anteriores preguntas.

¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?

No hay un porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

● ¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?

Uno de los pilares principales de la metodología MSCI es el análisis de la buena gobernanza. Para ello, se evalúa por una parte los riesgos propios del sector/actividad y por otra parte la gestión que realiza la empresa en la toma de decisiones que contribuyan a la mitigación de los riesgos ASG. De todo ello, se concluye en un rating de gobernanza entre el 0 y el 10, que es parte fundamental de la calificación definitiva del emisor ("AAA – CCC").

Para dicha calificación MSCI evalúa las siguientes cuestiones fundamentales en relación con la Gobernanza de las empresas:

- Comité de dirección. Evaluación de diversidad e independencia de los consejeros.
- Remuneraciones. Transparencia y adecuación.
- Propiedad. Evaluación de la estructura societaria.
- Ética empresarial. Principios éticos, transparencia y buenas prácticas.
- Transparencia fiscal.



● ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La proporción mínima de las inversiones del fondo utilizada para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el fondo será del 51 % del patrimonio.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Los porcentajes de asignación se refieren al valor liquidativo.



#1 Alineado con las características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características ambientales o sociales que promueve el producto financiero.

#2 Otros incluye las restantes inversiones del producto financiero que no están alineadas con las características ambientales o sociales, ni califican como inversiones sostenibles.

● ¿Cómo logra el uso de derivados las características ambientales o sociales que promueve el producto financiero?

No se usan los derivados para la consecución de las características medioambientales o sociales

● ¿En qué medida, como mínimo, se ajustan las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplica.

¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?

No aplica.

¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

No aplica.

¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplica.

¿Qué inversiones se incluyen en el “n. 2 Otras” y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?



Estas pueden ser saldos bancarios, derivados e inversiones que no cumplan con los indicadores de sostenibilidad o no tienen información suficiente para permitir una evaluación adecuada. El propósito de estas inversiones puede ser la gestión de la liquidez, la diversificación y la adaptación de la cartera a las diferentes circunstancias de mercado. Dichas inversiones no impedirán la consecución de las inversiones medioambientales o sociales.

¿Se ha designado un índice específico como referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No.

¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?

No aplica.

¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?

No aplica.

¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?

No aplica.

¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?

No aplica.

¿Dónde puedo encontrar en línea más información específica sobre el producto?

Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:
<https://www.db.com/sgiiic>.