

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

27 de junio de 2025 (sustituye a la declaración de fecha 30 de junio de 2024)

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 2024.

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 o una decisión de inversión realizada por la entidad jurídica».

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 ASG 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, los siguientes indicadores principales de impacto adverso seleccionados dentro de su proceso de inversión.

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.

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

27 June 2025 (supersedes the statement dated 30 June 2024)

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 2024.

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”.

Since 10 March 2021, DWM has made 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 following principal adverse impact indicators within its investment process.,

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.

Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

DWM revela datos relativos a 20 indicadores PIAs (18 obligatorios y 2 opcionales) sobre los factores de sostenibilidad para productos en los que actúa como participante del mercado financiero. El universo de inversión incluye todos los activos, incluidas las sociedades participadas, los emisores soberanos, las inversiones indirectas (fondos), los derivados, las materias primas y el efectivo. El cálculo del valor de impacto se basa en los principales datos de impacto adverso para las empresas participadas, las entidades soberanas y los productos de inversión indirecta (fondos) procedentes de MSCI ASG Research, los activos gestionados evaluados en las fechas de referencia (31 de marzo / 30 de junio / 30 de septiembre / 31 de diciembre).

Siguiendo un enfoque prospectivo con el objetivo de evolucionar continuamente los procedimientos internos de DWM y las mejoras de las capacidades de análisis de datos, el Grupo Deutsche Bank ha instado a la mejora de la calidad de los datos que provee MSCI ASG Reserch.

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 prevalecerán 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 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) que debe respetarse. DWM establece su estrategia de inversión sostenible de acuerdo con los criterios establecidos por MSCI ASG 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.

MSCI mejora la calidad de los datos año tras año por lo que las cifras de un año a otro pueden no ser directamente comparables debido a las diferencias en los datos obtenidos. Esto incluye, entre otros, el aumento de los datos estimados para indicadores específicos, la metodología de cálculo específica del PIAs de MSCI, las mejoras en el tratamiento de los espacios en blanco, el efectivo, las posiciones cortas, las clasificaciones revisadas de subcarteras para empresas, las inversiones soberanas e indirectas (fondos) y los cambios en la clasificación de los productos, todo lo cual puede dar lugar a variaciones menores en comparación con los modelos anteriores y puede contribuir a los cambios

de los años observados. En la columna "Explicación" que figura a continuación se ofrece más información sobre cada efecto adverso, cuando sea necesario.

El Grupo Deutsche Bank actualizó su enfoque el año pasado («informe PIA de 2023») para el cálculo de los impactos adversos con el fin de considerar solo las inversiones aplicables que son relevantes, debido a las actualizaciones regulatorias del año 2022. Como se puso de relieve el año pasado, esto condujo a un cambio en la metodología (2023 frente a 2022), ya que las cifras no eran directamente comparables y, por lo tanto, para ayudar a ello, todavía se incluyen valores «memo» adicionales en el cuadro a continuación con valores proxy para 2022 basados en la metodología actualizada («informe PIA de 2023») para permitir una comparación del año anterior más consistente.

Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ¹				Explicación ²	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia	
		2024	2023	2022 ³				
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	32.573 (94,225%)	38.492 (93%)	24.469 (36%) Memo 32.705 (92,51%)	toneladas de CO2e	Las explicaciones de los cambios en los valores del PIA interanual se deben a diversas razones: Cálculos de la entidad: Los principales factores que influyen en los cambios interanuales incluyen la variación en la composición de la cartera y los informes actualizados.	Para aquellas carteras del grupo Deutsche Bank cuya gestión se ha delegado a DWM y que tienen en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad a la hora de adoptar decisiones de
		Emisiones de GEI del ámbito 2	9.823 (94,225%)	9.242 (93%)	5.266 (36%) Memo 7.251 (92%)	toneladas de CO2e		
		Emisiones de GEI del ámbito 3	238.113 (94,21%)	270.663 (93%)	138.218 (36%) Memo 233.604	toneladas de CO2e		

¹ 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.

² 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.

³ 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) ¹				Explicación ²	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2024	2023	2022 ³			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
					(92%)		Datos que reflejan el compromiso de la empresa con los PIA.
	Emisiones totales de GEI	280.511 (94,22%)	318.397 (93%)	167.954 (36%) Memo 272.560 (92%)	toneladas de CO2e		Cambios en la metodología para los PIA:
	2. Huella de carbono	Huella de carbono 329 (94,15%)	428 (93%)	474 (61,21%) Memo 461 (92%)	toneladas de Co2e / mill. EUR		PIA 1, 2, 3: Estimaciones de emisiones e intensidad de GEI Inclusión de datos estimados derivados de las emisiones de carbono del MSCI
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte 706 (98,73%)	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	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles 10,15 (97,96%)	11,8 (97%)	8,11 (62%) Memo 11,8 (97%)	porcentaje		inversión, se realiza un seguimiento de los indicadores medioambientales y sociales incluidos en esta sección que, a través de la información publicada de los emisores en los que invierte, permite hacer una valoración de los efectos negativos que las inversiones realizadas pueden causar hacia el exterior. Adicionalmente, se monitoriza de forma periódica el cumplimiento de

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro		Impacto (Cobertura) ¹				Explicación ²	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
			2024	2023	2022 ³			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales								
	combustibles fósiles						Metodología de estimación.	los requisitos ASG. En caso de identificar desviaciones respecto a los criterios se define un plan de acción, el cual puede contemplar, entre otras, la monitorización del desempeño a través de fuentes de información públicas y proveedores de datos, actividades de engagement y voto, etc. Además, DWM se compromete a cumplir con las
	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.	60 (69%)	62 (70%)	73,88 (58%) Memo 64 (70%)	porcentaje	PIA 5: Proporción del consumo y la producción de energía no renovable, y PIA 6: Intensidad del consumo energético por sectores de alto impacto climático.	
	6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático.	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se	NACE Code A: La agricultura, la silvicultura y la pesca	0,73 (91%)	0,81 (88%)	1,15 (52%) Memo 0,81 (87%)	GWh/EUR million of revenue	
			NACE Code B: Minas y cantera	0,67 (91%)	0,75 (88%)	7 (52%)	Basado en la metodología de estimación del MSCI (Más detalles disponibles en el sitio web del MSCI).	

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ¹				Explicación ²	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2024	2023	2022 ³			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
		NACE Code E: Suministro de agua; alcantarillado; actividades de gestión y remediación de residuos	0,98 (91%)	1,32 (88%)	1,42 (52%) Memo 1,06 (87%)		intensivos en carbono. Se ha pasado de un porcentaje de 78,11% en el año 2023 a un 80,22% en el año 2024 de inversiones en activos incluidos en la lista positiva.
		NACE Code F: Construcción	0,20 (91%)	0,20 (88%)	0,21 (52%) Memo 0,20 (87%)		
		NACE Code G: Comercio mayorista y minorista; reparación de	0,56 (91%)	0,40 (88%)	0,51 (52%)		

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ¹				Explicación ²	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2024	2023	2022 ³			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
		vehículos de motor y motocicletas			Memo 1,14 (87%)		
		NACE Code H: Transporte y almacenamiento	0,89 (91%)	1,01 (88%)	1,70 (52%) Memo 1 (87%)		
		NACE Code L: Actividades inmobiliarias	0,41 (91%)	0,44 (88%)	0,61 (52%) Memo 0,59 (87%)		

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ¹	Explicación ²				Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia	
			2024	2023	2022 ³			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales								
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.	10,86 (98,6%)	12 (97%)	0,01 (63%) Memo 12 (97%)	porcentaje	PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas sensibles a la biodiversidad. PIA 8: Emisiones al agua Baja cobertura del PIA. Se modificaron los datos en los valores reportados por el MSCI para considerar únicamente las emisiones contaminantes. PIA 9: Índice de residuos peligrosos Basado en la metodología de estimación del MSCI	Para alcanzar sus objetivos, el Grupo Deutsche Bank cuenta con una política de integración de riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión, a través de la cual se han introducido factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en los procesos de selección y gestión de carteras. *
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).	0,54 (1%)	0,4 (98%)	3,37 (6,98%) Memo 0,56 (93%)	toneladas / mill. EUR invertido		
Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos	Toneladas de residuos peligrosos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR	2,3 (36%)	5,56 (35%)	1.166 (25%)	toneladas / mill. EUR invertido		

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ¹				Explicación ²	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2024	2023	2022 ³			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
		invertido (media ponderada).			Memo 3 (35%)		
Indicadores en materia social y laboral, respeto a los derechos humanos, anticorrupción y antisoborno							
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.	0,02 (98%)	0,03 (97%)	12 (63%) Memo 0,03 (97%)	porcentaje PIA 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	Ver comentarios anteriores.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ¹				Explicación ²	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2024	2023	2022 ³			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
	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	0,29 (98%)	0,32 (97%)	39 (63%) Memo 0,39 (97%)	porcentaje	<p>infracciones no confirmadas)</p> <p>PIA 11: Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para monitorear el cumplimiento del CMNU y la OCDE</p> <p>Cambio de metodología del proveedor de datos para considerar una amplia gama de políticas públicas divulgadas</p>
	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.	9,09 (17%)	9,82 (20%)	14 (15%) Memo 7,44 (18%)	porcentaje	PIA 12: Brecha salarial de género no ajustada MSCI ha establecido métodos de presentación de informes estandarizados para que las empresas garanticen la coherencia.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Impacto (Cobertura) ¹				Explicación ²	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
		2024	2023	2022 ³			
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
	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 (98%)	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%)	0,02 (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
			2024	2023	2022			
Medio ambiente	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	199 (99%)	208 (70%)	243 (16%) Memo 210 (86%)	t CO2e / mill. EUR de PIB	Consulte los comentarios anteriores. PIA 16: Países participados sujetos a violaciones sociales	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.	0 (98%)	5,37 (70%)	1,9 (16%) Memo 5 (86%)	Número de países	El proveedor de datos solo considera países sujetos a sanciones de la UE. Cambio en la metodología para informar el número relativo.	
			0 (98%)	5,65 (97%)	0,02 (16%) Memo 6 (86%)	Mill. EUR infracciones / mill. EUR total de entidades soberanas	Anteriormente se consideraba el % de activos gestionados invertido en países sancionados. El nuevo enfoque considera el porcentaje de países sancionados.	

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	
		2024	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 PIA 17 y 18.	Identificar posibles fuentes de datos PIA que puedan proporcionar datos inmobiliarios
Energía	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes.	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes.	0 (0,81%)	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
			2024	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).	19 (97%)	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.	2 (97%)	0,00 (95%)	0,00 (63%) 0,00 (95%)	casos / mill. EUR invertido		

* De forma complementaria, el Grupo Deutsche Bank también cuenta con una política de exclusiones que está orientada a evitar inversiones en industrias altamente contaminantes y mitigar, en otros aspectos, el volumen de emisiones atribuidas. Esta política de exclusión elimina por ejemplo la inversión directa o indirecta en compañías con una contribución de 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 - Suministro de componentes básicos para la industria de la energía nuclear; - Establecimientos de juego como casinos, hipódromos, salas de bingo o tiendas de apuestas; - Entretenimiento para adultos y juegos de azar. Actividades excluidas al 100 por ciento: Emisores públicos o privados en los que se invierta de forma directa o indirecta, 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 nucleares y armas controvertidas, como minas terrestres antipersonas, armas incendiarias y municiones en racimo y emisores involucrados en el cultivo y producción de tabaco. En 2025 la Entidad Gestora seguirá aplicando para la gestión de sus PIAs su estrategia climática, la Norma de Exclusiones, su Política interna de integración de riesgos de Sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión y su Política de Implicación.

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

Deutsche Bank ha establecido una sólida gobernanza, ayudando a gestionar, medir y controlar las actividades de sostenibilidad en todo el Grupo. 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, 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 la entidad 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.

Justificación para la Priorización de los PIA

Los PIA se revisan en los foros pertinentes del Grupo Deutsche Bank y se priorizan de acuerdo con su Estrategia de Sostenibilidad. Uno de los compromisos clave es el objetivo de cero emisiones netas, que se describe en el plan de transición inicial del banco (publicado en octubre de 2023) y en su Declaración de Sostenibilidad, incluida en el Informe Anual de 2023. El Grupo Deutsche Bank también ha integrado aspectos sociales en su estrategia. Esto incluye la dimensión social de las finanzas sostenibles, el respeto a los derechos humanos, la promoción de una plantilla diversa y cualificada, unas condiciones laborales adecuadas y un fuerte enfoque en el cliente.

Enfoque para la integración de los PIA

1. Integración general del proceso

a. Preferencias de sostenibilidad: Se debe solicitar a los clientes sus preferencias de sostenibilidad periódicamente, de acuerdo con las jurisdicciones sujetas a la MiFID. Si los clientes desean que se tengan en cuenta sus preferencias de sostenibilidad, se le solicita más información al respecto. Si los clientes prefieren invertir en instrumentos financieros que consideren los PIA sobre factores de sostenibilidad, de acuerdo con el Reglamento de Divulgación, pueden elegir familias de PIA (p. ej., emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad, cuestiones sociales y laborales, etc.).

Para los clientes con preferencias de sostenibilidad, el banco ofrece productos y estrategias de inversión que se corresponden con dichas preferencias, siempre que estén disponibles.

b. Procesos de inversión: DWM incorpora datos de PIA en el proceso de selección de valores para las carteras gestionadas, lo que facilita la toma de decisiones informadas y su consideración por parte de los gestores de cartera durante la selección. Los gestores de cartera consideran esta información, junto con otra información financiera y no financiera, antes de tomar decisiones informadas como fiduciarios en nombre de los clientes.

2. Integración de procesos específicos de ASG

Carteras gestionadas internamente con criterios ASG: Las soluciones de DWM consideran los PIA priorizados. Los PIA se rigen por los criterios mínimos ASG de DB, que establecen las restricciones y exclusiones de ciertos sectores (p. ej., el umbral para el carbón térmico) y las infracciones de normas (p. ej., los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Directrices de la OCDE y las armas controvertidas).

DWM también prioriza las inversiones en valores que muestran una mejor gestión general de los riesgos ASG que sus competidores, al contar con una calificación ASG mínima (p. ej., una calificación MSCI ASG mínima de "A" o "BBB"). Los criterios aplicables se describen en el Marco de Inversiones ASG de DWM.

Políticas de implicación

Deutsche Wealth Management SGIIC, SA cuenta con una política de implicación y ejercicio de los derechos de voto que se aprobó con fecha 10 de diciembre de 2024. El ejercicio de la política de voto permite trasladar a las compañías la filosofía y posicionamiento de Deutsche Wealth Management SGIIC, SA en aspectos sociales, ambientales y de gobierno corporativo, así como verificar que se mantienen los estándares de la política de implicación.

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, el Grupo Deutsche Bank 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/memberships)

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 (PIA 10) y armas controvertidas (PIA 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

