

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

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

## Resumen

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A, con LEI 95980020140005777885 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 2022.

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 y los productos financieros que entran en su ámbito de aplicación. Por consiguiente, esta declaración sobre las principales incidencias adversas se aplica al Grupo Deutsche Bank, en la medida en que es una sociedad de gestión 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, serán objeto de una revisión anual por parte de los órganos de gobernanza de Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C, S.A de conformidad con el Marco de la Política de Deutsche Bank AG. Actualmente, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A sigue un enfoque basado en principios. Puesto que los requisitos normativos y los datos relacionados cambian constantemente, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A se compromete plenamente a integrar un marco más detallado y exhaustivo sobre las principales incidencias adversas en sus servicios de gestión discrecional de carteras, en consonancia con estos cambios.

Desde el 10 de marzo de 2021, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A, S.A. 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 e IIC's gestionadas por Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A. Como responsable fiduciario, es de suma importancia que Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A a la hora de tomar decisiones de inversión, si bien no prevalece automáticamente sobre el resto de factores relevantes. Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A trabaja con proveedores externos de datos que le ayudan a obtener los datos necesarios y supervisar su universo de productos de inversión. Esto le permite incluir información sobre las principales incidencias adversas en todo el universo relevante con periodicidad mensual.

Si bien Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A declara información cuantitativa sobre todas las principales incidencias adversas exigidas por el SFDR, en su calidad de participante de los mercados financieros tiene en cuenta ciertos indicadores seleccionados de las principales incidencias adversas en su proceso de inversión. Estos indicadores se seleccionan en función de la disponibilidad de datos, la alineación con las actividades adversas en las que se centra especialmente el Grupo Deutsche Bank, y los Criterios de Clasificación de Inversiones Sostenibles, que establecen los estándares que deben cumplirse al crear productos sostenibles. El proceso de inversión debe permitir una sólida asignación de activos entre las distintas regiones, clases de activos y sectores; esto significa que las principales incidencias adversas no siempre son aplicables, o 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**

Aquellas industrias cuyos beneficios proceden de la fabricación o venta de armas controvertidas (tales como las minas antipersona, municiones de racimo o armas biológicas, químicas, radiológicas o nucleares).

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 los marcos de información aún no han entrado en vigor, 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.

### **Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad**

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A divulga datos relacionados con las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad para los productos en los que actúa como participante en los mercados financieros y que entran en el ámbito de aplicación del SFDR. La siguiente divulgación de información agrupa todos los activos subyacentes de los productos que entran el ámbito de aplicación de la normativa. Los datos son relevantes para el periodo de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

A fecha de hoy, la disponibilidad y la calidad de los datos para las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad del universo de inversión financiera aún están evolucionando. Esto se debe a diversos factores, entre ellos, la armonización y aplicabilidad de las normas de información con respecto a las empresas en las que se invierte y los emisores soberanos, la evolución de las metodologías de cálculo de los indicadores de sostenibilidad y las continuas iniciativas del mercado y los proveedores de datos para poder acceder a datos y que estos estén normalizados. Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A considera que no se dispone aún de datos suficientes para tomar decisiones fundadas con respecto a las medidas a tomar. Es posible que, a medida que mejore la disponibilidad y la calidad de los datos, el impacto sobre las principales incidencias adversas mejore de forma orgánica y más allá del control de Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A

Por consiguiente, para su divulgación de información cuantitativa actual, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A comunicará y supervisará las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad sin que ello derive en ninguna medida prevista y sin aplicar umbrales para el siguiente periodo de referencia para evitar o reducir sus principales incidencias adversas.

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A revisará anualmente su enfoque actual.

El universo de inversión para el que Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A actúa como participante de los mercados financieros incluye todo tipo de activos, entre ellos, empresas en las que se invierte, emisores soberanos, inversiones indirectas (fondos), derivados, materias primas y efectivo. Para el periodo de referencia actual, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A incluye información sobre la cobertura, representada en porcentaje del universo de inversión para el que se disponía de datos sobre las incidencias adversas a 31 de diciembre de 2022. Los datos de cobertura ayudan a entender la combinación de activos de inversión de la cartera y la disponibilidad limitada de datos.

El cálculo se basa en los datos sobre las principales incidencias adversas para las inversiones directas en empresas y en emisores soberanos y las inversiones indirectas (fondos); dichos datos se obtienen de un proveedor externo de datos y se evalúan con respecto a cuatro instantáneas de los activos gestionados durante el período de referencia (31 de marzo / 30 de junio / 30 de septiembre / 31 de diciembre).

La incidencia anual es la cifra consolidada para todas las divisiones de Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A que entran el ámbito de aplicación, basada en la media ponderada de todo el año.

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte				
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>1</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>2</sup>
Indicadores climáticos y otros indicadores relacionados con el medio ambiente				

<sup>1</sup> La explicación incluye la cobertura, que se basa en el porcentaje del universo de inversión para el que se disponía de datos sobre el indicador de las incidencias adversas. El universo de inversión incluye todo tipo de activos, entre ellos, empresas en las que se invierte, emisores soberanos, inversiones indirectas (fondos), derivados, materias primas y efectivo.

<sup>2</sup> A efectos de la divulgación de información cuantitativa actual, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A no incluirá ninguna medida prevista ni aplicará umbrales para el siguiente periodo de referencia, debido a las limitaciones y evolución de los datos.

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte					
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>1</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>2</sup>	
Emisiones de gases de efecto invernadero	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	24469,21 toneladas de CO2e	Cobertura del 36%  La información divulgada en relación con la PIA 1 solamente incluye las inversiones directas debido a la escasez de datos disponibles para incluir la proporción requerida para las inversiones indirectas.	Divulgación de información y revisión periódica. Como PIA prioritarias, los datos relativos a las emisiones totales de GEI, la huella de carbono y la intensidad de GEI y actividad en el sector de los combustibles fósiles se comunican a los participantes en los mercados financieros frente al universo de inversión utilizado en el proceso de selección.  Las decisiones de inversión se toman en el interés de los clientes y tienen en cuenta todos los factores financieros y de riesgo. Las PIA no prevalecen automáticamente sobre el resto de factores relevantes.
		Emisiones de GEI del ámbito 2	5266,32 toneladas de CO2e		
		Emisiones de GEI del ámbito 3	138218,6 toneladas de CO2e		
		Emisiones totales de GEI	167954,13 toneladas de CO2e		
	2. Huella de carbono	Huella de carbono	474,83 toneladas de Co2e / mill. EUR	Cobertura del 61,21%	
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	913,87 toneladas de Co2e / mill. EUR de ingresos	Cobertura del 61,81%	
	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	8,11 porcentaje	Cobertura del 68,87%	

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte				
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>1</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>2</sup>
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 procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía).	73,88 porcentaje	Cobertura del 58,16%  Los datos comunicados son un único dato que agrupa la proporción de consumo de energía no renovable y la producción de energía no renovable.	Divulgación de información y revisión periódica.
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 invierte, por sector de alto impacto climático	NACE Code A: 1,15 GWh/EUR million of revenue NACE Code B: 7,36 GWh/EUR million of revenue NACE Code C: 0,76 GWh/EUR million of revenue NACE Code D: 4,97 GWh/EUR million of revenue NACE Code E: 1,42 GWh/EUR million of revenue NACE Code F: 0,21 GWh/EUR million of revenue NACE Code G: 0,51 GWh/EUR million of revenue NACE Code H: 1,70 GWh/EUR million of revenue NACE Code L: 0,61 GWh/EUR million of revenue	NACE Code A: 52,05% coverage NACE Code B: 52,05% coverage NACE Code C: 52,05% coverage NACE Code D: 52,05% coverage NACE Code E: 52,05% coverage NACE Code F: 52,05% coverage NACE Code G: 52,05% coverage NACE Code H: 52,05% coverage NACE Code L: 52,05% coverage	Divulgación de información y revisión periódica.

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte					
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>1</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>2</sup>
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad.	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a dichas zonas.	0,01 porcentaje	Cobertura del 68,87%	Divulgación de información y revisión periódica.
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).	3,37 toneladas / mill. EUR invertido	Cobertura del 6,98%	Divulgación de información y revisión periódica.
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).	1165,79 toneladas / mill. EUR invertido	Cobertura del 24,52%	Divulgación de información y revisión periódica.

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte					
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>1</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>2</sup>	
<b>Indicadores sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno</b>					
Asuntos sociales y laborales	10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (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.	12,16 porcentaje	Cobertura del 68,87%	<p>Divulgación de información y revisión periódica.</p> <p>Como PIA prioritaria, los datos relativos a las infracciones del Pacto Mundial de la ONU se comunican a los participantes en los mercados financieros frente al universo de inversión utilizado en el proceso de selección.</p> <p>Las decisiones de inversión se toman en el interés de los clientes y tienen en cuenta todos los factores financieros y de riesgo. Las PIA no prevalecen automáticamente sobre el resto de factores relevantes.</p>
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices	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	38,73 porcentaje	Cobertura del 68,84%	Divulgación de información y revisión periódica.



Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte				
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>1</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>2</sup>
de la OCDE para Empresas Multinacionales.	OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.			
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.	13,86 porcentaje	Cobertura del 14,82%	Divulgación de información y revisión periódica.
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.	35,55 porcentaje	Cobertura del 62,61%	Divulgación de información y revisión periódica.

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte				
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>1</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>2</sup>
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.	0,03 porcentaje	Cobertura del 68,87%	<p>Divulgación de información y revisión periódica.</p> <p>Como PIA prioritaria, los datos relativos a la exposición a armas controvertidas se comunican a los participantes en los mercados financieros frente al universo de inversión utilizado en el proceso de selección.</p> <p>Las decisiones de inversión se toman en el interés de los clientes y tienen en cuenta todos los factores financieros y de riesgo. Las PIA no prevalecen automáticamente sobre el resto de factores relevantes.</p>

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales						
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia año 2022		Explicación <sup>3</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>4</sup>
Medio ambiente	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	243	t CO2e / mill. EUR de PIB	Cobertura del 15,85%	Divulgación de información y revisión periódica.
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.	1,90	Número de países	Cobertura del 15,93%	Los datos actuales proporcionados por proveedores externos de datos solo tienen en cuenta los países sujetos a sanciones de la UE. Cuando se clarifique el alcance de «infracciones sociales», es posible que esto se amplíe.  Divulgación de información y revisión periódica.
			0,02	Mill. EUR infracciones / mill. EUR total de entidades soberanas	Cobertura del 15,93%	
Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios						

<sup>3</sup> La explicación incluye la cobertura, que se basa en el porcentaje del universo de inversión para el que se disponía de datos sobre el indicador de las incidencias adversas. El universo de inversión incluye todo tipo de activos, entre ellos, empresas en las que se invierte, emisores soberanos, inversiones indirectas (fondos), derivados, materias primas y efectivo.

<sup>4</sup> A efectos de la divulgación de información cuantitativa actual, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A no incluirá ninguna medida prevista ni aplicará umbrales para el siguiente periodo de referencia, debido a las limitaciones y evolución de los datos.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>5</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>6</sup>
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.	No se divulga información.	El porcentaje de activos expuestos al sector inmobiliario sobre la base del código NACE L es de 0,077%  Dada la escasez o ausencia de datos sobre los activos inmobiliarios de los proveedores de datos, no puede indicarse una incidencia para las PIA 17 y 18.	Identificar las posibles fuentes de datos de PIA que puedan proporcionar datos sobre activos inmobiliarios.
Energía	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes.	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes.	No se divulga información.		
<b>Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad</b>					
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia año 2022	Explicación <sup>7</sup>	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia <sup>8</sup>

<sup>5</sup> La explicación incluye la cobertura, que se basa en el porcentaje del universo de inversión para el que se disponía de datos sobre el indicador de las incidencias adversas. El universo de inversión incluye todo tipo de activos, entre ellos, empresas en las que se invierte, emisores soberanos, inversiones indirectas (fondos), derivados, materias primas y efectivo.

<sup>6</sup> A efectos de la divulgación de información cuantitativa actual, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A no incluirá ninguna medida prevista ni aplicará umbrales para el siguiente período de referencia, debido a las limitaciones y evolución de los datos.

<sup>7</sup> La explicación incluye la cobertura, que se basa en el porcentaje del universo de inversión para el que se disponía de datos sobre el indicador de las incidencias adversas. El universo de inversión incluye todo tipo de activos, entre ellos, empresas en las que se invierte, emisores soberanos, inversiones indirectas (fondos), derivados, materias primas y efectivo.

<sup>8</sup> A efectos de la divulgación de información cuantitativa actual, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A no incluirá ninguna medida prevista ni aplicará umbrales para el siguiente período de referencia, debido a las limitaciones y evolución de los datos.

/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).	32,52 porcentaje	Cobertura del 68,87%	Divulgación de información y revisión periódica.
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 casos / mill. EUR invertido	Cobertura del 62,81%	Divulgación de información y revisión periódica.

## 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.

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A, aplica un enfoque global a la gestión de la sostenibilidad, lo que se recoge en un conjunto de procedimientos y políticas a nivel del Grupo Deutsche Bank.

Puesto que los requisitos normativos y los datos cambian constantemente, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A, cuando actúa como participante en los mercados financieros, no tiene una política definida única en relación con las principales incidencias adversas, pero estas están cubiertas por los documentos de procedimiento existentes, en su caso. Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A se compromete

plenamente a integrar un marco más detallado y exhaustivo sobre las principales incidencias adversas en sus servicios de gestión discrecional de carteras y gestión de IIC, en consonancia con estos cambios.

El marco regulatorio para Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A cuando actúa como participante en los mercados financieros describe los procesos básicos, las responsabilidades, las estructuras de gobernanza y el entorno de control. Estos detallan que los gestores reciben información seleccionada sobre las principales incidencias adversas junto con el universo de inversión, lo que les permite tomar decisiones fundadas en el proceso de selección para la construcción de productos gestionados relevantes. El objetivo es que los datos estén disponibles dentro de los procesos de selección de productos subyacentes para las carteras gestionadas por Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A. Como responsable fiduciario, es de suma importancia que Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A a la hora de tomar decisiones de inversión, si bien no prevalece automáticamente sobre el resto de factores relevantes.

Asimismo, en el caso de los productos financieros que siguen un enfoque de inversión sostenible, Deutsche Bank AG ha definido una Política de Criterios de Clasificación Sostenible para todo el Grupo (publicada en 2021) que DWM tiene en cuenta en la prestación de servicios de gestión discrecional de carteras y de IICs. Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A en su calidad de participante en los mercados financieros, recurre a proveedores de datos externos para excluir o establecer unos límites máximos para la exposición a industrias o prácticas que estén alineadas con determinados indicadores de sostenibilidad de incidencias adversas.

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

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A

Para la evaluación de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A se basa en datos proporcionados por sociedades gestoras de capital, fondos de inversión y un proveedor externo de datos. 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.

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A no garantiza que dicha información sea correcta ni esté completa. Asimismo, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A no puede garantizar que la evaluación del proveedor externo de datos sea correcta. De la misma forma, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 \(db.com\)](#)

Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A, cuando actúa como participante en los mercados financieros, ajusta indirectamente su estrategia de inversión ESG a determinadas principales incidencias adversas mediante: el respeto de determinadas normas reconocidas internacionalmente, como los convenios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; el establecimiento de un límite máximo en relación con algunos sectores, como el carbón térmico o el petróleo y gas no convencionales; y la exclusión de actividades relacionadas con armas controvertidas, como sistemas de armas, armas nucleares, minas antipersona, armas incendiarias y municiones en racimo.

En los servicios de gestión de carteras, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A 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 ESG, 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, Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A está desarrollando unos escenarios climáticos prospectivos alineados con cero emisiones netas, que están armonizados con el Acuerdo Climático de París. Sin embargo, actualmente Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A no considera escenarios climáticos en el proceso de toma de decisiones de inversión.