



Información en materia de sostenibilidad

DB Moderado, FI

23 de mayo de 2025 (sustituye a la información de 31 de mayo de 2024)



a) Resumen

El fondo DB MODERADO, FI promueve características sociales (protección de derechos fundamentales y la lucha contra las armas controvertidas) y medioambientales (reducción de gases con efecto invernadero y la reducción de energías asociadas a combustibles fósiles).

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.

b) Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

c) Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo DB MODERADO, 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).

d) Estrategia de inversión

El fondo establece su estrategia de inversión de acuerdo con los criterios establecidos por MSCI. MSCI facilitará a la gestora listas positivas donde se han aplicado los siguientes criterios de exclusión, en particular:

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.

Se excluirán también emisores públicos o privados en los que se invierta de forma directa o indirecta 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;
- 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;

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.

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 cada emisor público o privado, en el que se invierta de forma directa o indirecta.

e) Proporción de inversiones

La proporción mínima de las inversiones del fondo utilizada para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el fondo será del 80 % del patrimonio en exposición directa o indirecta

f) Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Para medir el cumplimiento el fondo utilizará los siguientes indicadores:

Valor agregado de los activos que integran la Lista Positiva / Patrimonio total del Fondo.

Debe de tener un valor mínimo del 80%.

Valor agregado de activos alineados con los PIAS seleccionados / Patrimonio total del Fondo.

Debe de tener un valor mínimo del 51%.

Estos indicadores indirectamente tratan de incidir entre otros, en los siguientes indicadores de sostenibilidad:

Medio ambiente

- Preservación de la biodiversidad
- Protección de los recursos naturales
- Mitigación del cambio climático
- Evitar la contaminación ambiental y los residuos

Social

- Derechos humanos generales
- Prohibición del trabajo infantil y el trabajo forzoso
- No discriminación obligatoria
- Gestión cuidadosa del capital humano
- Apoyo a la oportunidad social

Gobierno corporativo

- Principios corporativos de acuerdo con la Red Internacional de Gobierno Corporativo
- Principios de lucha contra la corrupción de conformidad con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC)



g) Métodos

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 cada emisor público o privado, en el que se invierta de forma directa o indirecta. Para dicha calificación MSCI tiene en cuenta los siguientes criterios:

3 pilares	10 temas	35 aspectos clave de ASG
Medioambiental	Cambio climático	Emisiones de carbono Vulnerabilidad al cambio climático Financiación impacto ambiental Huella del carbono
	Capital Natural	Biodiversidad y uso de la tierra Abastecimiento de materias primas Estrés hídrico
	Contaminación & residuos	Residuos electrónicos Material de embalaje y residuos Emisiones tóxicas y desechos
	Oportunidades ambientales	Oportunidades en Tecnología Limpia Oportunidades en Edificios Verdes Oportunidades en Energía Renovable
	Capital Humano	Salud y seguridad Desarrollo del capital humano Gestión laboral
Social		Estándares Laborales de la Cadena de Suministro
	Responsabilidad del producto	Seguridad química Protección financiera de los consumidores Asegurar la salud y el riesgo demográfico Privacidad y seguridad de datos
	Oposición de las partes	Seguridad y calidad del producto Inversión responsable Relaciones con la Comunidad
	Oportunidades Sociales	Fuentes de controversia Acceso a las comunicaciones Acceso a la financiación Acceso a la atención médica Oportunidades en Nutrición y Salud
Gobernanza	Gobierno corporativo	Junta Cifras financieras Propiedad y control
	Comportamiento corporativo	Corrupción Ética empresarial Transparencia fiscal

La gestora de esa lista solo selecciona los emisores que tienen un rating determinado, en particular. La calificación mínima para ser elegible es estar calificado con un rating ASG de al menos "A", con las siguientes excepciones:

- Emisores de países emergentes se permite una calificación de "BBB".
- Para activos de baja calidad crediticia o alta rentabilidad se permite una calificación de "BBB".

h) Fuentes y tratamiento de datos

• Nivel de proveedor: Los proveedores de datos tiene procesos en cada fase del análisis mediante controles automáticos y de calidad de los datos. Estos procesos incluyen realizar la mejor selección automática de fuentes, eliminando incoherencias y detectando valores atípicos utilizando como entradas tendencias de datos históricos, comparación con homólogos del sector y variabilidad entre diferentes fuentes.

• Nivel Gestora: los datos obtenidos se monitorizan de forma continua y se realizan revisiones de calidad detalladas cuando se identifican divergencias.



MSCI utiliza para su metodología las siguientes Fuentes de datos:

- +100 conjuntos de datos especializados (gobierno, ONG, modelos)
- Información de la compañía (10-K, informe sostenibilidad, informe de delegación)
- +1600 fuentes con seguimiento diario (noticias globales y locales, Gobierno, ONG)

Seguimiento y revisión de la calidad de los datos:

- Seguimiento diario de las controversias y eventos de gobernanza
- Continua comunicación con los proveedores para comprobar que la información es precisa
- Revisión en profundidad de todos los pasos de calificación, incluyendo la revisión en el comité

• Nivel Grupo Deutsche Bank: Se incorporan controles trimestrales previos al procesamiento de ficheros consistentes en la verificación del contenido de los datos recibidos por parte del proveedor MSCI.

Para realizar este control, se importan los datos recibidos a los sistemas internos del Grupo Deutsche Bank, con el fin de realizar las comprobaciones oportunas que confirmen la consistencia de los datos proporcionados por el proveedor de datos externo.

i) Limitaciones de los métodos y los datos

Para el análisis del cumplimiento del mandato del fondo, la Gestora obtiene información de proveedores de datos externos de acuerdo con la metodología expuesta en el apartado anterior.

En este contexto, la Gestora espera que los emisores informen sobre aspectos de ASG que sean relevantes para su modelo de negocio y que puedan tener una influencia sustancial en el análisis y las decisiones de los inversores y otras partes interesadas.

En caso de que la Gestora no contase con la suficiente información ASG de alguno de los subyacentes del fondo, el equipo de Gestión analizará la conveniencia de mantener la inversión con el compromiso siempre de mantener la mayoría del fondo en subyacentes de la lista positiva y que promuevan las características medioambientales en la que está centrado la política de sostenibilidad del grupo.

Se han añadido controles trimestrales a nivel Grupo Deutsche Bank, que se especifican en el apartado anterior

j) Diligencia debida

La Gestora realiza revisiones de diligencia debida de los datos de forma continua y evalúa de manera periódica si los proveedores de datos utilizados pueden mejorar la cobertura de datos ASG, los modelos de selección de fuentes y los algoritmos de análisis de datos para reducir posibles incoherencias.

Además, para la supervisión del cumplimiento del mandato del fondo, el equipo de Riesgos realiza controles periódicos y en caso de detectar algún incumplimiento en los requisitos del universo invertible y/o del mandato, se toman las acciones correctivas necesarias (comunicación con el equipo de Gestión, elevar al comité correspondiente, entre otros).



k) 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.

l) Índice de referencia designado.

No hemos designado ningún índice de referencia.