

# DECLARACIÓN ACERCA DE LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

**DWS Investment S.A.**



La información que contiene este documento es propiedad del Grupo Deutsche Bank y no está permitida su copia, utilización o divulgación, total o parcial, ni su almacenamiento en un sistema de recuperación o su transmisión en ningún formato ni por ningún medio (electrónico, mecánico, reprográfico o de otro tipo) fuera del Grupo Deutsche Bank sin autorización previa por escrito.

# A / Resumen

DWS Investment S.A. (LEI 549300L70BS183Y6ML67) –“DWS”–, miembro del Grupo DWS<sup>1</sup>, considera las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente declaración es la declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad de DWS Investment S.A.

La presente declaración relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el período de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre 2022.

Los factores de sostenibilidad, conforme a la definición del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (Reglamento de divulgación), son toda información relacionada con cuestiones medioambientales y sociales, así como relativas al personal, y con el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno. Por principales incidencias adversas se entienden los efectos negativos de las inversiones sobre esos factores de sostenibilidad.

El 1 de enero de 2023 entraron en vigor las normas técnicas de regulación (NTR) del Reglamento de divulgación, publicadas en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de 6 de abril de 2022. En las NTR se incluye un cuadro con indicadores obligatorios que cada participante en los mercados financieros (PMF, según la definición del Reglamento de divulgación) debe utilizar para medir y divulgar las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión. Las NTR distinguen entre indicadores aplicables a las inversiones (i) en las empresas en las que se invierte, (ii) en entidades soberanas y supranacionales y (iii) en activos inmobiliarios. Además, cada PMF debe seleccionar y divulgar información sobre, al menos, dos indicadores adicionales de principales incidencias adversas que considere relevantes en el contexto de su negocio.

Los productos financieros de DWS incluidos en el ámbito de aplicación del Reglamento de Divulgación (a saber, organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios u OICVM<sup>2</sup>, fondos de inversión alternativos o FIA<sup>3</sup> y mandatos de gestión de carteras<sup>4</sup>) que abarca la presente declaración son los siguientes:

- Fondos de inversión (OICVM y FIA) y mandatos de gestión de carteras de gestión activa: el “negocio de la cartera de gestión activa” abarca las principales clases de activos, como renta variable, renta fija, efectivo, fondos de inversión e inversiones alternativas en forma de inversiones negociables.
- Fondos de inversión de gestión pasiva (OICVM): el “negocio de la cartera de gestión pasiva” abarca las principales clases de activos.
- Fondos de inversión (FIA) que tengan como objetivo una inversión sostenible: el “negocio de inversiones sostenibles”.
- Fondos de inversión (FIA) con activos ilíquidos, como bienes inmuebles, deuda privada e infraestructuras: el “negocio ilíquido”.

DWS invierte en empresas, en entidades soberanas y supranacionales y en activos inmobiliarios, por lo que divulga información sobre las incidencias de dichas inversiones y, si procede, sobre sus metas y medidas con respecto a

- 14 indicadores obligatorios de principales incidencias adversas aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte
- 2 indicadores obligatorios de principales incidencias adversas aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales
- 2 indicadores obligatorios de principales incidencias adversas aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios

<sup>1</sup> Grupo DWS hace referencia a la sociedad DWS Group GmbH & Co. KGaA y sus filiales, esto es, cualquier sociedad que DWS Group GmbH & Co. KGaA controle directa o indirectamente como matriz con una participación mayoritaria (una participación accionarial o de capital con derecho a voto de más del 50%), incluidas sus sucursales y oficinas de representación.

<sup>2</sup> OICVM hace referencia a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios conforme a la Directiva 2009/65/CE por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), en su versión en vigor.

<sup>3</sup> Fondos de inversión alternativos de acuerdo con la Directiva 2011/61/UE relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos, en su versión en vigor.

<sup>4</sup> Gestión de carteras (conforme a la definición de la Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros, en su versión en vigor) hace referencia a la gestión discrecional e individualizada de carteras según mandato de los clientes, cuando las carteras incluyan uno o más instrumentos financieros.

- 2 indicadores adicionales de principales incidencias adversas aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte, en concreto: “Número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos” e “Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono”

Sobre la base de estos indicadores, DWS identifica las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión en todos sus productos financieros. DWS ha escogido los indicadores adicionales sobre los que divulgar información de acuerdo con la estrategia general de sostenibilidad del grupo en su conjunto. Esta estrategia queda reflejada en los compromisos del Grupo DWS –por ejemplo, en lo que respecta a las cero emisiones netas– y en su marco para la inversión responsable –por ejemplo, en lo que respecta a los derechos humanos–, que se aplican en otras políticas y actividades destinadas a detectar y mitigar las principales incidencias adversas.

En consonancia con las políticas de inversión de los distintos productos financieros, DWS pretende tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en los procesos de inversión correspondientes. La consideración de las principales incidencias adversas dentro del proceso de inversión se apoya en la disponibilidad de datos acerca de las incidencias adversas atribuidas a las inversiones actuales y previstas. Para determinar las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión en emisores corporativos cotizados, así como en entidades soberanas y supranacionales, DWS utiliza la información que obtiene de proveedores externos de datos comerciales sobre ESG y de sus análisis internos. DWS intenta mitigar las limitaciones en la disponibilidad y calidad de los datos facilitados por cada uno de los proveedores externos recurriendo a diversos proveedores. En el caso de los activos inmobiliarios, las fuentes de información dependen del indicador de principales incidencias adversas en cuestión, e incluyen certificados de eficiencia energética, facturas de suministros e información facilitada por los administradores de fincas. En las partes del negocio ilíquido y el negocio de inversiones sostenibles que invierten en empresas o proyectos, DWS obtiene datos sobre las incidencias adversas mediante un contacto activo con las empresas en las que invierte. Pese a hacer todo lo posible por maximizar la cobertura de los datos divulgados en esta declaración sobre las principales incidencias adversas, quedan lagunas en los datos. DWS busca seguir mejorando la disponibilidad de los datos, por ejemplo, interactuando de forma activa con las empresas en las que invierte.

Dentro de sus obligaciones fiduciarias, DWS otorga una importancia primordial a tomar todas las decisiones de inversión teniendo en cuenta el interés de sus clientes y considerando los factores de riesgo tanto financiero como no financiero aplicables. Por ello, las principales incidencias adversas no pesarán automáticamente más que otros factores relevantes, en particular en el caso de los productos financieros gestionados específicamente para clientes individuales.

En función de los intereses y objetivos empresariales de los clientes, DWS mitiga las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión mediante la aplicación de filtros de exclusión en la cartera, por ejemplo, en lo que respecta a las inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles o aquellas relacionadas con infracciones de normas internacionales. DWS actúa además como propietario activo al ejercer derechos de voto en nombre de sus clientes y establecer un diálogo con las empresas en las que invierte sobre diferentes temas relacionados con la sostenibilidad, como la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero o los derechos humanos o de los trabajadores.<sup>5</sup>

Cuando la gestión de carteras está externalizada en un tercero, DWS busca asegurarse de que se tienen en cuenta las principales incidencias adversas en el proceso de inversión. Los productos que tienen delegada la gestión de carteras se incluyen en los datos sobre las principales incidencias adversas que se divulgan con respecto a 2022. No obstante, las políticas de DWS para determinar y priorizar las principales incidencias adversas que se describen en la presente declaración no abarcan actualmente productos cuya gestión de carteras esté delegada en terceros ajenos al Grupo DWS.

---

<sup>5</sup> Existe un contrato de derechos de voto agrupados entre las mayores sociedades gestoras del Grupo DWS en Europa –DWS Investment GmbH, DWS Investment S.A. y, para mandatos específicos de gestión de carteras, DWS International GmbH– que DWS Investment GmbH se encarga de aplicar. Estas entidades también han agrupado sus actividades de implicación, que lleva a cabo DWS Investment GmbH.