



## Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

24 Ottobre 2023 (sostituisce la dichiarazione del 30 Giugno 2023)

Deutsche Bank S.p.A.,  
codice LEI 529900SS7ZWCX82U3W60

### Sintesi

Deutsche Bank S.p.A., codice LEI 529900SS7ZWCX82U3W60, (di seguito anche "la Banca" o "Deutsche Bank"), considera i principali effetti negativi (di seguito anche "PAI") delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di Deutsche Bank.

Questa dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità copre il periodo di riferimento che intercorre tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2022.

Questa dichiarazione è resa ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (cd Regolamento SFDR), che definisce il ruolo di "Partecipante ai mercati finanziari" (FMPs) e l'ambito dei prodotti finanziari.

Perciò, questa dichiarazione sui principali effetti negativi è applicata a Deutsche Bank in qualità di impresa di investimento che fornisce il servizio di gestione di portafogli ed effettua decisioni di investimento per i propri clienti.

I principali effetti negativi sono definiti come gli effetti negativi, materiali, o suscettibili ad essere materiali, sui fattori di sostenibilità che sono causati, aggravati da, o direttamente collegati alle decisioni di investimento e alla consulenza svolta dalla persona giuridica. I principali effetti negativi, inclusa la loro identificazione, la definizione delle priorità e qualsiasi azione da adottare per gestire l'esposizione ad essi, saranno rivisti saranno rivisti dal Gruppo Deutsche Bank AG<sup>1</sup> (di seguito "il Gruppo") su base annuale in conformità con il quadro normativo interno. La Banca riceverà le indicazioni ricevute dalla capogruppo all'interno dei propri processi decisionali. Attualmente, la Banca segue un approccio basato sui principi cardine di sostenibilità. Dal momento che i requisiti normativi e gli sviluppi dei dati associati cambiano continuamente, Deutsche Bank lavora costantemente per integrare un quadro più approfondito ed esaustivo relativamente ai principali effetti negativi nell'ambito del servizio di gestione di portafoglio in linea con tali sviluppi.

A partire dal 10 marzo 2021, Deutsche Bank rende trasparenti i fattori relativi alla selezione dei principali effetti negativi rispetto all'universo di investimento, consentendo ai gestori di adottare decisioni informate nel processo di selezione degli strumenti finanziari per la costruzione di prodotti finanziari pertinenti. L'attenzione si concentra sulla messa a disposizione dei dati nei processi di selezione dei prodotti sottostanti per i portafogli gestiti di Deutsche Bank. È della massima importanza prendere le decisioni d'investimento nel migliore interesse dei clienti, considerando tutti i fattori finanziari e di rischio. Pertanto, la considerazione di questi principali effetti negativi costituisce un ulteriore fattore aggiuntivo da parte dei gestori di portafoglio di Deutsche Bank nel prendere decisioni di investimento, ma non prevale automaticamente su altri fattori rilevanti. Per ottenere i dettagli richiesti e monitorare l'universo di strumenti finanziari in cui il gestore può investire, la Banca collabora con fornitori esterni di dati per includere mensilmente le informazioni ricevute sui principali effetti negativi nell'universo investibile.

Nell'effettuare il reporting quantitativo in relazione a tutti i principali effetti negativi obbligatori stabiliti dal Regolamento SFDR relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, la Banca – nel suo ruolo di "Partecipante ai mercati finanziari" – considera una selezione di principali indicatori degli effetti negativi all'interno del suo processo di investimento. Gli indicatori sono selezionati sulla base della disponibilità dei dati, l'allineamento con le attività avverse su cui il Gruppo è particolarmente attento e i Criteri di Classificazione degli Investimenti Sostenibili, che stabiliscono i criteri da rispettare nella realizzazione di prodotti sostenibili. Il processo di investimento deve consentire una solida allocazione delle attività in diverse regioni, classi di attività e settori, il che significa che i principali effetti negativi non sono sempre applicabili o che i dati non sono prontamente disponibili per tutti i titoli in cui si investe.

I principali effetti negativi prioritari sui fattori di sostenibilità sono i seguenti:

#### **-Emissioni di gas serra (GHG)**

##### **-Esposizione ai combustibili fossili**

Industrie che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di combustibili duri, liquidi o gassosi (ad es. carbone, petrolio, gas naturale)

<sup>1</sup>Per Gruppo Deutsche Bank AG si intende tutte le Società controllate da Deutsche Bank AG, inclusa Deutsche Bank S.p.A.



**-Emissioni di anidride carbonica.**

Gli equivalenti di biossido rilasciati da un'azienda, misurati in volume e intensità

**-Questioni sociali e occupazionali**

**-Conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite**

Come minimo, le aziende devono adempiere alle responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione

**-Esposizione ad armi controverse**

Industrie che traggono ricavi dalla produzione o dalla vendita di armi controverse (ossia mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche, biologiche, radiologiche e nucleari)

Deutsche Bank monitorerà continuamente la sua esposizione ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità e se necessario può adattare la sua strategia in conformità con la pubblicazione di ogni dichiarazione quantitativa annuale.

Tenuto conto che attualmente sono ancora in via di sviluppo alcuni standards per la considerazione dei criteri di sostenibilità e per la relativa rendicontazione, i dati non sono sempre disponibili presso le società di gestione del capitale, i rispettivi emittenti della banca o i fornitori di dati terzi, soprattutto per quanto riguarda gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

## Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Deutsche Bank divulga i dati relativi ai principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità laddove agisce in qualità di "Partecipante ai mercati finanziari" e nell'ambito della SFDR. I dati sono rilevanti per il periodo di riferimento che intercorre dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022.

Ad oggi, la disponibilità e la qualità dei dati sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dell'universo di strumenti finanziari di investimento è ancora in evoluzione. Ciò è dovuto a diversi fattori, inclusi e non limitati all'allineamento e all'applicabilità degli standards di reportistica per le imprese beneficiarie degli investimenti e per gli emittenti sovrani, alle metodologie in evoluzione per il calcolo degli indicatori di sostenibilità e al continuo impegno nel mercato e dei fornitori di dati per rendere i dati accessibili e standardizzati. Deutsche Bank ritiene che i dati non siano ancora sufficienti per prendere decisioni fondate in merito alle azioni da intraprendere. È possibile che in futuro l'aumento della disponibilità e della qualità dei dati abbia un impatto sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento e possa modificare le nostre esposizioni ai PAI, al di fuori del controllo di Deutsche Bank.

Perciò, Deutsche Bank, nell'attuale reportistica quantitativa, divulgherà e monitorerà i principali effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità senza definire eventuali azioni programmate o senza applicare soglie per il successivo periodo di riferimento per evitare o ridurre i principali effetti negativi.

Deutsche Bank rivedrà l'attuale approccio annualmente.

L'universo di investimento per il quale Deutsche Bank agisce in qualità di "Partecipante ai mercati finanziari" comprende tutte le attività incluse le imprese beneficiarie degli investimenti, gli emittenti sovrani, gli investimenti indiretti (Fondi), derivati, materie prime e la liquidità. Per il periodo di riferimento preso in esame, Deutsche Bank include le informazioni sulla copertura di dati sugli strumenti e le rappresenta come quota percentuale dell'universo di investimento per il quale i dati sugli effetti negativi erano disponibili alla data del 31 dicembre 2022. I dati di copertura aiutano a comprendere l'allocazione di attività di investimento all'interno del portafoglio e la limitata disponibilità di dati.

I calcoli sono basati sui dati sui principali effetti negativi per le imprese beneficiarie degli investimenti e per i titoli sovrani e per gli investimenti indiretti (Fondi), provenienti da un fornitore terzo di dati e valutati su quattro osservazioni delle attività gestite durante il periodo di riferimento (31 Marzo/ 30 Giugno/ 30 Settembre/ 31 Dicembre).

L'impatto annuale è basato sulla media ponderata dell'anno.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti					
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>2</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>3</sup>	
<b>Clima e altri indicatori connessi all'ambiente</b>					
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	34,574.06 tonn. CO2e	13.08% copertura  Informativa per il PAI 1 include solo gli investimenti diretti a causa della limitata disponibilità di dati per calcolare la quota per gli investimenti indiretti	Informativa e riesame in corso Considerando che i PAI sono prioritari, i dati relativi a Emissioni GHG, Impronta di carbonio, Intensità GHG ed esposizioni a imprese attive nel settore dei combustibili fossili sono verificati rispetto all'universo utilizzato nel processo di selezione.  Le decisioni di investimento sono prese nel miglior interesse del cliente e tengono conto di tutti i fattori e i rischi finanziari. I PAI non hanno necessariamente un peso maggiore rispetto ad altri fattori rilevanti.
		Emissioni di GHG di ambito 2	10,501.57 tonn. CO2e		
		Emissioni di GHG di ambito 3	238,510.90 tonn. CO2e		
		Emissioni totali di GHG	283,586.53 tonn. CO2e		
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	415.34 tonn. CO2e / EUR M	46.73% copertura	
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	881.40 tonn. CO2e / EUR M Revenue	49.08% copertura		
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive del settore dei combustibili fossili	4.22 %	50,43% copertura (il valore è passato da 68,93% a 50,43% per riflettere la copertura all'interno degli investimenti indiretti al 24/10/2023)		

<sup>2</sup> La spiegazione include la copertura che si basa sulla percentuale dell'universo di investimento per cui erano disponibili dati per l'indicatore dell'effetto negativo. L'universo di investimento include tutte le attività comprese le società partecipate, gli emittenti sovrani, gli investimenti indiretti (Fondi), derivati, materie prime, e la liquidità.

<sup>3</sup> Per il corrente report quantitativo Deutsche Bank S.p.A. non include azioni programmate o obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo, a causa della limitazione e dell'evoluzione dei dati.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti					
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>2</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>3</sup>	
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	69.33 %	46.13% copertura  L'informativa è fornita in un unico dato combinando la quota di consumo e la quota di produzione di energia non rinnovabile.	Informativa e riesame in corso	
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE code A: 0.36	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code A: Agricoltura, Silvicoltura e Pesca	Informativa e riesame in corso
		NACE code B: 8.87	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code B: Estrazione di minerali da cave e miniere	Informativa e riesame in corso
		NACE code C: 0.70	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code C: Attività manifatturiere	Informativa e riesame in corso
		NACE code D: 3.98	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code D: Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	Informativa e riesame in corso
		NACE code E: 2.43	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code E: Fornitura di acqua; Reti fognarie, attività di gestione dei rifiuti e risanamento	Informativa e riesame in corso
		NACE code F: 0.16	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code F: Costruzioni	Informativa e riesame in corso
		NACE code G: 0.47	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code G: Commercio all'ingrosso e al dettaglio; Riparazione di autoveicoli e motocicli	Informativa e riesame in corso
		NACE code H: 1.69	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code H: Trasporto e magazzinaggio	Informativa e riesame in corso
		NACE code L: 0.45	GWh/mln EUR di entrate	46.68% copertura NACE code L: Attività immobiliari	Informativa e riesame in corso



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti					
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>2</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>3</sup>
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	0.01 %	50,43% copertura (il valore è passato da 68.93% a 50,43% per riflettere la copertura all'interno degli investimenti indiretti al 24/10/2023)	Informativa e riesame in corso
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2.09 tonn. / mln EUR investito	5.73% copertura	Informativa e riesame in corso
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	887.38 tonn. / mln EUR investito	17.45% copertura L'effetto negativo si basa sui rifiuti pericolosi	Informativa e riesame in corso
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	4.73 %	50.69% copertura (il valore è passato da 68.93% a 50.69% per riflettere la copertura all'interno degli investimenti indiretti al 24/10/2023)	Informativa e riesame in Corso Considerando che il PAI è prioritario, il dato relativo alle violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite è verificato rispetto all'universo di investimento utilizzato nel processo di selezione.  Le decisioni di investimento sono prese nel miglior interesse del cliente e tengono conto di tutti i fattori e i rischi finanziari. I PAI non hanno necessariamente un peso maggiore rispetto ad altri fattori rilevanti.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti				
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>2</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>3</sup>
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	24.54 %	50.13% copertura (il valore è passato da 68.92% a 50.13% per riflettere la copertura all'interno degli investimenti indiretti al 24/10/2023)	Informativa e riesame in corso
12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	15.90 %	12.64% copertura	Informativa e riesame in corso
13. Diversità di genere nel Consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del Consiglio	36.66 %	50.29% copertura	Informativa e riesame in corso



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti					
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>2</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>3</sup>
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0.02 %	50.43% copertura (il valore è passato da 68.93% a 50.43% per riflettere la copertura all'interno degli investimenti indiretti al 24/10/2023)	<p>Informativa e riesame in corso</p> <p>Considerando che il PAI è prioritario, il dato relativo all'esposizione ad armi controverse è verificato rispetto all'universo di investimento utilizzato nel processo di selezione.</p> <p>Le decisioni di investimento sono prese nel miglior interesse del cliente e tengono conto di tutti i fattori e i rischi finanziari. I PAI non hanno necessariamente un peso maggiore rispetto ad altri fattori rilevanti.</p>

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali					
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>5</sup>
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	241.91 tonn. CO2e / mln EUR GDP	29.59% copertura	Informativa e riesame in corso

<sup>4</sup> La spiegazione include la copertura che si basa sulla percentuale dell'universo di investimento per cui erano disponibili dati per l'indicatore dell'effetto negativo. L'universo di investimento include tutte le attività comprese le società partecipate, gli emittenti sovrani, gli investimenti indiretti (Fondi), derivati, materie prime, e la liquidità.

<sup>5</sup> Per il corrente report quantitativo Deutsche Bank S.p.A. non include azioni programmate o obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo, a causa della limitazione e dell'evoluzione dei dati.



Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	7.00	Numero di paesi	29.61% copertura	Gli attuali dati forniti da un provider di dati terzo considerano unicamente i paesi soggetti a sanzioni da parte dell'U.E. L'ambito delle "violazioni sociali" è oggetto di chiarimento. Potrebbe essere necessario ampliarlo.  Informativa e riesame in corso
			0.13	mIn EUR di violazioni / mIn EUR in Sovrannazionali totale	29.61% copertura	

Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari					
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>6</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>7</sup>
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Nessuna informativa	La percentuale delle attività esposte agli attivi immobiliari basata nel NACE code L è del 0.89%  A causa di limitati/mancanza dati dei fornitori di dati relativi agli attivi immobiliari, nessuna informativa può essere fornita per il PAI 17 e 18.	Identificazione delle potenziali fonti di dati sui PAI che forniscono dati sugli attivi immobiliari
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Nessuna informativa		

<sup>6</sup> La spiegazione include la copertura che si basa sulla percentuale dell'universo di investimento per cui erano disponibili dati per l'indicatore dell'effetto negativo. L'universo di investimento include tutte le attività comprese le società partecipate, gli emittenti sovrani, gli investimenti indiretti (Fondi), derivati, materie prime, e la liquidità.

<sup>7</sup> Per il corrente report quantitativo Deutsche Bank S.p.A. non include azioni programmate o obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo, a causa della limitazione e dell'evoluzione dei dati.





Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente					
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>8</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>9</sup>
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	22.39 %	68.93% copertura	Informativa e riesame in corso
Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva					
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (anno 2022)	Spiegazione <sup>10</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>11</sup>
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	0.00 casi/mln EUR investito	50.52% copertura	Informativa e riesame in corso

### Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Il Gruppo ha stabilito una solida governance, a supporto della gestione, misurazione e monitoraggio delle attività relative alla sostenibilità in tutta la Banca. Questa struttura di governance include un numero di forum interamente dedicati alla sostenibilità. Nel 2020 è stato creato il Group Sustainability Committee, presieduto dall'Amministratore Delegato e dal Chief Sustainability Officer (Vicepresidente). È composto da membri del Consiglio di Gestione, dai referenti delle divisioni aziendali, nonché da alcune funzioni infrastrutturali della capogruppo. Il Gruppo centralmente definisce le direttrici strategiche e linee guida di sviluppo che poi i singoli verticali elaborano per quanto di competenza.

<sup>8</sup> La include la copertura che si basa sulla percentuale dell'universo di investimento per cui erano disponibili dati per l'indicatore dell'effetto negativo. L'universo di investimento include spiegazione tutte le attività comprese le società partecipate, gli emittenti sovrani, gli investimenti indiretti (Fondi), derivati, materie prime, e la liquidità.

<sup>9</sup> Per il corrente report quantitativo Deutsche Bank S.p.A. non include azioni programmate o obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo, a causa della limitazione e dell'evoluzione dei dati.

<sup>10</sup> La include la copertura che si basa sulla percentuale dell'universo di investimento per cui erano disponibili dati per l'indicatore dell'effetto negativo. L'universo di investimento include spiegazione tutte le attività comprese le società partecipate, gli emittenti sovrani, gli investimenti indiretti (Fondi), derivati, materie prime, e la liquidità.

<sup>11</sup> Per il corrente report quantitativo Deutsche Bank S.p.A. non include azioni programmate o obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo, a causa della limitazione e dell'evoluzione dei dati.



Il Gruppo Deutsche Bank applica un approccio globale alla gestione della sostenibilità, definito in diverse politiche e procedure a livello di Gruppo. Considerando i continui sviluppi normativi e dei dati, Deutsche Bank, laddove agisce in qualità di "Partecipante ai mercati finanziari", non dispone di un'unica definita politica relativa ai principali effetti negativi ma la tematica viene coperta ove pertinente nei documenti procedurali esistenti. Deutsche Bank è pienamente impegnata a integrare un quadro più approfondito ed esaustivo dei principali effetti negativi nel suo servizio di gestione di portafogli per riflettere i cambiamenti.

Il quadro normativo interno della Banca nel ruolo di "Partecipante ai mercati finanziari" descrive i processi fondamentali, le responsabilità, le strutture di governance e le attività di monitoraggio. Questi stabiliscono che ai gestori di portafogli vengano fornite informazioni selezionate sui principali effetti negativi relativi l'universo di investimento, consentendo di prendere decisioni informate nel processo di selezione per la costruzione di portafogli gestiti pertinenti. L'obiettivo è rendere disponibili i dati nei processi di selezione dei prodotti sottostanti per i portafogli gestiti di Deutsche Bank. Data la sua capacità fiduciaria, è della massima importanza che Deutsche Bank prenda tutte le decisioni di investimento nel migliore interesse dei clienti, tenendo in considerazione tutti i fattori finanziari e di rischio. La considerazione di questi principali effetti negativi sarà pertanto un fattore aggiuntivo da sottoporre all'esame dei gestori di portafogli della Banca nel prendere decisioni d'investimento, ma non prevarrà automaticamente su altri fattori pertinenti

Per i prodotti finanziari che seguono un approccio di investimento sostenibile, Deutsche Bank ha ulteriormente specificato una politica sui criteri di classificazione sostenibile (pubblicata nel 2021) che deve essere rispettata. Deutsche Bank nel ruolo di "Partecipanti ai mercati finanziari" si avvale fornitori esterni di dati per escludere o fissare delle soglie sull'esposizione a settori o pratiche che sono allineate per selezionare indicatori di sostenibilità avversi.

Deutsche Bank, nel suo ruolo di "Partecipante ai Mercati Finanziari", identifica e dà priorità a determinati principali indicatori di effetti negativi all'interno del suo processo di investimento. Gli indicatori sono selezionati sulla base della disponibilità dei dati, dell'allineamento con le attività avverse su cui il Gruppo è particolarmente concentrato e dei criteri di classificazione degli investimenti sostenibili, che stabiliscono i criteri da soddisfare per i portafogli gestiti che considerano i criteri di sostenibilità. Il processo di investimento deve consentire una solida allocazione delle attività tra diverse regioni, classi di attività e settori, il che significa che i principali effetti negativi non sono sempre applicabili o che i dati non sono prontamente disponibili per tutti i titoli in cui investono. Deutsche Bank continuerà a monitorare la sua esposizione a indicatori di sostenibilità avversi e se necessario può adattare la sua strategia in conformità con la pubblicazione di ogni dichiarazione quantitativa annuale.

Deutsche Bank esegue inoltre regolarmente una valutazione per determinare la rilevanza di temi non finanziari per la Banca e i suoi stakeholder. Nell'ambito di questa valutazione, Deutsche Bank valuta tutti i potenziali rischi significativi che molto probabilmente hanno o avranno un grave effetto negativo su un tema non finanziario rilevante in termini di attività commerciali, relazioni commerciali, prodotti e servizi di Deutsche Bank.

Per la valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, Deutsche Bank si basa sui dati forniti da società di gestione del capitale, fondi di investimento e un fornitore esterno di dati. Se non sono disponibili dati della società di gestione del capitale o della società di fondi di investimento, viene utilizzato un fornitore esterno di dati.

Deutsche Bank non garantisce che queste informazioni sia corrette o complete. Inoltre, Deutsche Bank non può garantire la correttezza della valutazione del fornitore esterno di dati. Per di più, Deutsche Bank non ha alcuna influenza su eventuali interruzioni nell'analisi e nella preparazione della ricerca del fornitore esterno di dati.

Considerando che gli standard e il quadro normativo nell'ambito della considerazione dei criteri di sostenibilità sono in evoluzione, i dati sulla considerazione dei principali effetti negativi non sempre sono disponibili e potrebbero esserci ancora restrizioni in merito alla considerazione dei principali effetti negativi.

Per minimizzare le suddette restrizioni, Deutsche Bank ha accuratamente selezionato il proprio fornitore esterno di dati ed è in stretto contatto con lo stesso in merito al cambiamento della qualità dei dati.

### Politiche di impegno

La Banca, nell'ambito del processo di analisi e gestione degli investimenti per conto dei portafogli gestiti, ha effettuato un costante monitoraggio delle Società i cui titoli sono stati inseriti nei portafogli gestiti seguendone anche il governo societario. Il presidio sui rischi connessi agli strumenti finanziari presenti nelle diverse strategie di gestione, in particolare sui rischi di business che caratterizzano i singoli Emittenti, è stato effettuato nel continuo anche grazie all'interlocuzione con le strutture del Chief Investment Office di Gruppo tramite interazione diretta con gli Emittenti e mediante acquisizione di informazioni da provider di dati finanziari. Oltre alla valutazione dei rischi e dei rendimenti finanziari, i processi decisionali della Banca riguardo agli investimenti hanno incluso anche le analisi delle tematiche ambientali, sociali e di governo societario (Environmental, Social



and Governance - “ESG”). Le analisi condotte sulla componente Governance, unitamente alle valutazioni condotte sulle componenti Environmental e Social, hanno talvolta comportato la scelta di dismettere l’investimento azionario effettuato in precedenza in alcuni emittenti e fondi di investimento, a causa di riduzione del rating e di prospettive negative per gli anni successivi. La Banca non ha promosso attivamente la collaborazione con altri investitori istituzionali e non ha partecipato ad attività di engagement collettivo.

## Riferimenti alle norme internazionali

Il Gruppo sta incorporando la sostenibilità nelle sue politiche, nei processi e nei prodotti, concentrandosi su quattro dimensioni: finanza sostenibile, politiche e impegni, persone e gestione delle operazioni, e leadership di pensiero e coinvolgimento degli stakeholder. Fare progressi in queste dimensioni consentirà al Gruppo di massimizzare il proprio contributo al raggiungimento degli obiettivi dell’Accordo sul clima di Parigi e degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (ONU).

Per sostenere il suo impegno di lunga data per la sostenibilità, il Gruppo segue i principi riconosciuti a livello internazionale per una condotta imprenditoriale e bancaria sostenibile e approva formalmente quadri e iniziative di sostenibilità universali. Per esempio:

- i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite,
- i Principi UNEP FI per l’attività bancaria responsabile e
- i Principi guida delle Nazioni Unite su affari e diritti umani
- Membro del Programma delle Nazioni Unite per l’ambiente
- Aderente alla “Net-Zero” Banking Alliance

Un elenco completo e ulteriori dettagli degli standard rispettati sono reperibili sul sito: <https://www.db.com/files/documents/2021-deutsche-bank-selected-memberships.pdf>

Aderendo a determinati standard riconosciuti a livello internazionale, come le convenzioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, che prevedono un coinvolgimento massimo all’interno di determinati settori, ad es. carbone termico e/o petrolio/gas non convenzionale ed escludendo attività connesse ad es. armi controverse come sistemi d’arma, armi nucleari, mine antiuomo, armi incendiarie e munizioni a grappolo, Deutsche Bank, laddove agisce in qualità di “Partecipante ai mercati finanziari”, allinea indirettamente le sue strategie di investimento ESG a determinati principali effetti negativi.

Nell’ambito del servizio di gestione di portafogli, Deutsche Bank collabora con fornitori esterni per ottenere i dati relativi ai fattori di sostenibilità delle società partecipate per investimenti diretti e indiretti. Per le strategie di investimento ESG ciò include, ma non è limitato a, valutare se l’universo investito è esposto alle violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite o dell’OCSE (PAI 10) e alle armi controverse (PAI 14).

Nell’ambito del servizio di gestione di portafogli, Deutsche Bank sta sviluppando scenari climatici a lungo termine allineati all’obiettivo cd “zero emissioni nette”, come definito nell’Accordo sul clima di Parigi. Tuttavia, attualmente Deutsche Bank non considera ancora gli scenari climatici nel processo decisionale relativo agli investimenti.