



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

30 Giugno 2024 (sostituisce la dichiarazione del 24 Ottobre 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 2023.

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 recepirà 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 ESG (Environmental, Social, Governance), che stabiliscono i criteri da rispettare nella realizzazione di prodotti ESG. 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 partecipate, i rispettivi emittenti della banca o i fornitori di dati terzi, soprattutto per quanto riguarda gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

## Summary

Deutsche Bank S.p.A., LEI code 529900SS7ZWCX82U3W60 considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Deutsche Bank.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2023

This statement is provided under the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – Regulation (EU) 2019/2088, which defines Financial Market Participants (FMPs) and in scope financial products. Therefore, this disclosure of principal adverse impacts applies to Deutsche Bank S.p.A. business units to the extent it is an investment firm which provides portfolio management and investment decision making to EU clients.

Principal Adverse Impacts are defined by the European Commission as “negative, material, or likely to be material effects on sustainability factors that are caused, compounded by, or directly linked to investment decisions and advice performed by the legal entity”. The principal adverse impacts, including their identification, prioritisation, and any action to be taken to manage exposure to them, will be reviewed by Deutsche Bank S.p.A.-wide governance forums annually in accordance with the Deutsche Bank AG Policy Framework. Currently, Deutsche Bank S.p.A. follows a principle-based approach. As the regulatory requirements and associated data change on an ongoing basis, Deutsche Bank is fully committed to integrating a more thorough and exhaustive principal adverse impact framework into its discretionary portfolio management services in alignment with such developments.

Since 10 March 2021, Deutsche Bank makes factors relating to select principal adverse impacts transparent against the investment universe, enabling informed decisions in the selection process for the construction of relevant financial products. The focus will be on making the data available within the processes for selection of underlying products for Deutsche Bank S.p.A.'s managed portfolios. It is of the utmost importance that Deutsche Bank S.p.A., given its fiduciary capacity, makes all investment decisions in the best interests of its clients and, in doing so, takes all financial and risk factors into account. Considering these principal adverse impacts is therefore an additional aspect to be reviewed by Deutsche Bank S.p.A.'s portfolio managers when making investment decisions but will not automatically outweigh other relevant factors. Deutsche Bank works with third-party data providers to help it to obtain the required data and monitor its investable product universe. This enables it to include information on the principal adverse impacts across the applicable universe on a monthly basis.

While Deutsche Bank carries out quantitative reporting in respect of all mandatory principal adverse impacts set out in the SFDR, it considers – in its role as a financial market participant – selected principal adverse impact indicators within its investment process. Indicators are selected on the basis of data availability, alignment with adverse activities on which the Deutsche Bank Group is particularly focused and the ESG Investment Classification Criteria, which set out the standards to be met in the manufacturing of ESG investment products. The investment process must allow for robust asset allocation across different regions, asset classes and sectors, which means that principal adverse impacts are not always applicable, or data is not readily available for all of the securities invested in.



The prioritised principal adverse impacts are as follows:

**- Greenhouse gas (GHG) emissions**

**- Exposure to fossil fuels**

Industries that derive revenues from the exploration, mining, extraction, distribution or refinement of solid, liquid or gaseous fuels (i.e., coal, oil, natural gas)

**- Carbon emissions**

The carbon dioxide equivalents released by a company, measured by volume and intensity

**- Social and employee matters**

**- Compliance with United Nations Global Compact principles**

At a minimum, companies need to fulfil fundamental responsibilities in the areas of human rights, labour, the environment and anti-corruption

**- Exposure to controversial weapons**

Industries that derive revenues from the manufacture or sale of controversial weapons (i.e., anti-personnel mines, cluster munitions, chemical, biological, radiological and nuclear weapons)

Deutsche Bank will continue to monitor its exposure to adverse sustainability indicators and where applicable may adapt its strategy in accordance with publication of each annual quantitative statement.

As standards regarding the consideration of sustainability criteria are still emerging and reporting frameworks have not yet come into force, data is currently not always available from the investee companies, the bank's issuers or third-party data providers, especially with regard to the adverse impacts on sustainability factors.

## 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 2023.

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. Si evidenzia inoltre che potenziali modifiche al Regolamento SFDR derivanti dalla consultazione avviata dalla Commissione Europea a fine 2023, potrebbero invalidare eventuali azioni precedentemente intraprese. Perciò, Deutsche Bank, nell'attuale reportistica quantitativa, continuerà a divulgare e monitorare i principali effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità senza definire eventuali azioni programmate e 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. In base all'evoluzione degli orientamenti, Deutsche Bank ha aggiornato il proprio approccio al calcolo degli effetti negativi per considerare solo gli investimenti rilevanti



che sono pertinenti per tale indicatore<sup>2</sup>. Questa modifica metodologica comporta che gli indicatori di anno in anno non sono direttamente comparabili e, pertanto, per aiutare la lettura dei dati riportati nelle tabelle, è stato aggiunto il dato "Memo", con i valori stimati relativi all'anno 2022 sulla base della nuova metodologia<sup>3</sup>. Ulteriori informazioni sono incluse nella colonna relativa alla descrizione di ciascun impatto negativo, ove necessario. Ulteriori informazioni sono incluse, qualora necessario, nella colonna relativa alla spiegazione di ciascun impatto negativo.

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 degli investimenti rilevanti per il quale i dati sugli effetti negativi sono disponibili. I valori di copertura rispecchiano anche la modifica metodologica, che nel 2022 è stata indicata come percentuale di tutti gli investimenti, ma dal 2023 in poi si riflette come quota sugli investimenti rilevanti.

I calcoli sono basati sui dati sui principali effetti negativi per le imprese beneficiarie degli investimenti e per i titoli sovrani e per i prodotti di investimento 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 delle attività in gestione per l'anno di riferimento. Il numero indicato è un valore assoluto di impatto e le variazioni di valore annuo possono anche essere collegate al volume delle attività.

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto (copertura <sup>4</sup> )			Spiegazione <sup>5</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>6</sup>
		Anno 2023	Anno 2022 <sup>7</sup>	Unità di misura		
<b>Clima e altri indicatori connessi all'ambiente</b>						

<sup>2</sup> L'insieme degli investimenti rilevanti è determinato dall'indicatore di effetto negativo, ma sarà limitato alle società di investimento e agli investimenti indiretti (fondi) per gli indicatori riconducibili alle società di investimento e per gli emittenti sovrani e per gli investimenti indiretti (fondi) per gli indicatori riconducibili al sovrano. Sono escluse tutte le attività non in perimetro, come i derivati, le merci e la liquidità. Nel 2022 i valori di copertura di Deutsche Bank erano rappresentativi anche della combinazione di attività, comprese quelle non pertinenti per gli effetti negativi.

<sup>3</sup> La metodologia aggiornata comprende anche un adeguamento dell'attuale valore degli investimenti (CVI), concepito per compensare l'effetto della volatilità del mercato sui PAI che si collegano al valore delle imprese di una società (1,2,8 e 9). Ciò è stato applicato solo agli strumenti rappresentativi di capitale a causa di limitazioni dei dati e della chiarezza su altri tipi di attività.

<sup>4</sup> La copertura è inclusa come informazione aggiuntiva volontaria. Si basa sulla percentuale dell'insieme degli investimenti rilevanti per i quali erano disponibili i dati con l'indicatore di effetto avverso. L'insieme degli investimenti rilevanti è determinato dall'indicatore di effetto negativo, ma sarà limitato alle società di investimento e agli investimenti indiretti (fondi) per gli indicatori riconducibili alle società di investimento e per gli emittenti sovrani e per gli investimenti indiretti (fondi) per gli indicatori riconducibili al sovrano. Sono escluse tutte le attività non in perimetro, come i derivati, le merci e la liquidità.

<sup>5</sup> La spiegazione è stata consolidata in tutti gli effetti negativi per evidenziare le modifiche generali dei dati che devono essere prese in considerazione nel confronto tra anno e anno.

<sup>6</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 dei dati e dell'evoluzione della regolamentazione.

<sup>7</sup> A causa delle significative modifiche metodologiche nel calcolo degli effetti negativi, per l'anno 2022 sono stati aggiunti i valori "Memo" per mostrare una variazione annua più comparabile. Tale dato è stato calcolato sulla base delle partecipazioni del 2022, ma sulla base degli stessi dati relativi agli effetti negativi utilizzati per il 2023, pertanto non può essere considerato sufficientemente preciso.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto (copertura <sup>4</sup> )			Spiegazione <sup>5</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>6</sup>	
		Anno 2023	Anno 2022 <sup>7</sup>	Unità di misura			
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	92,242.56 (89,25%)	34,574.06 (13,08%)  Memo: 89,940.38 (87,61%)	tonn. CO2e	<p>Le spiegazioni relative alle variazioni dei valori di PAI da un anno all'altro sono attribuibili a una serie di ragioni e sono riepilogate di seguito:</p> <p><b>Calcoli entità:</b> L'approccio della Banca per il 2023 è cambiato per considerare solo gli investimenti rilevanti per i dati di effetto negativo.</p> <p><b>Quantità e qualità dei dati:</b> Cambiamenti nella comunicazione dei dati delle imprese e aumento dei dati disponibili. Formattazione standardizzata dei dati completata dai provider per garantire la coerenza dei valori. Anche il fornitore esterno ha osservato e applicato diversi aggiornamenti/correzioni dei dati</p> <p><b>Modifiche metodologiche per i PAI:</b></p>	<p>In questo momento la disponibilità e la qualità dei dati per i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono ancora in evoluzione. Ciò è dovuto a vari fattori, tra cui l'allineamento e l'applicabilità degli standard di reportistica per le società di investimento e gli emittenti sovrani, l'evoluzione delle metodologie per il calcolo degli indicatori di sostenibilità e gli sforzi in atto sul mercato e sui fornitori per rendere i dati accessibili e standardizzati. È possibile che, con la maggior disponibilità e qualità dei dati l'impatto sui principali effetti negativi possa aumentare in modo strutturato al di là del controllo della Banca. Inoltre, in seguito alla consultazione mirata del regolamento SFDR nel settembre 2023, è possibile apportare ulteriori modifiche al regolamento che potrebbero invalidare</p>
		Emissioni di GHG di ambito 2	23,649.12 (89,25%)	10,501.57 (13,08%)  Memo: 24,451.61 (87,61%)	tonn. CO2e		
		Emissioni di GHG di ambito 3	599,666.43 (89,23%)	238,510.90 (13,08%)  Memo: 666,083.81 (87,61%)	tonn. CO2e		
		Emissioni totali di GHG	715,558.39 (89,24%)	283,586.53 (13,08%)  Memo: 780,475.24 (87,61%)	tonn. CO2e		
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	385.57 (89,11%)	415.34 (46,73%)  Memo: 365.20 (87,45%)	tonn. CO2e / EUR M		
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	754.16 (97,05%)	881.40 (49,08%)  Memo: 762.01 (96,65%)	tonn. CO2e / EUR M Revenue		
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive del settore dei combustibili fossili	6.73 (95,43%)	4.22 (50,43%)  Memo: 6.86 (95,04%)	%		



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica		Effetto (copertura <sup>4</sup> )			Spiegazione <sup>5</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>6</sup>
			Anno 2023	Anno 2022 <sup>7</sup>	Unità di misura		
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		61.25 (68,96%)	69.33 (46,13%)  Memo: 61.18 (68,50%)	%	<p>PAI 1: Nel 2023 sono stati inclusi per la prima volta i dati relativi agli investimenti indiretti. Si tratta di valori stimati basati sulle emissioni per milione di EUR investiti a causa della mancanza di informazioni tempestive sulla quota effettiva degli investimenti per tali prodotti</p> <p>PAI 7: Modifica della metodologia del fornitore per considerare una più ampia gamma di fattori che possono contribuire ad attività negative nelle aree sensibili alla biodiversità</p> <p>PAI 8: Variazioni dei dati nei valori segnalati per considerare solo le emissioni inquinanti</p>	qualsiasi azione predisposta. Pertanto, per l'attuale dichiarazione quantitativa, la Banca continuerà a comunicare e monitorare i suoi principali effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, senza tuttavia definire azioni o applicare soglie per il periodo di riferimento successivo.
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: Agricoltura, Silvicoltura e Pesca	NACE code A: 0.45 (87,00%)	NACE code A: 0.36 (46,68%)  Memo: 0.34 (85,38%)	GWh/mIn EUR di entrate		
		NACE code B: Estrazione di minerali da cave e miniere	NACE code B: 0.80 (87,00%)	NACE code B: 8.87 (46,68%)  Memo: 0.78 (85,38%)	GWh/mIn EUR di entrate		
		NACE code C: Attività manifatturiere	NACE code C: 0.61 (87,00%)	NACE code C: 0.70 (46,68%)  Memo: 0.53 (85,38%)	GWh/mIn EUR di entrate		
		NACE code D: Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	NACE code D: 1.90 (87,00%)	NACE code D: 3.98 (46,68%)  Memo: 2.09 (85,38%)	GWh/mIn EUR di entrate		
		NACE code E: Fornitura di acqua; Reti fognarie,	NACE code E: 1.73 (87,00%)	NACE code E: 2.43 (46,68%)  Memo: 1.85 (85,38%)	GWh/mIn EUR di entrate		



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica		Effetto (copertura <sup>4</sup> )			Spiegazione <sup>5</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>6</sup>
			Anno 2023	Anno 2022 <sup>7</sup>	Unità di misura		
		attività di gestione dei rifiuti e risanamento					
		NACE code F: Costruzioni	NACE code F: 0.16 (87,00%)	NACE code F: 0.16 (46,68%) Memo: 0.15 (85,38%)	GWh/mln EUR di entrate		
		NACE code G: Commercio all'ingrosso e al dettaglio; Riparazione di autoveicoli e motocicli	NACE code G: 0.29 (87,00%)	NACE code G: 0.47 (46,68%) Memo: 0.26 (85,38%)	GWh/mln EUR di entrate		
		NACE code H: Trasporto e magazzinaggio	NACE code H: 0.88 (87,00%)	NACE code H: 1.69 (46,68%) Memo: 1.16 (85,38%)	GWh/mln EUR di entrate		
		NACE code L: Attività immobiliari	NACE code L: 0.62 (87,00%)	NACE code L: 0.45 (46,68%) Memo: 0.57 (85,38%)	GWh/mln EUR di entrate		



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (copertura <sup>4</sup> )			Spiegazione <sup>5</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>6</sup>
			Anno 2023	Anno 2022 <sup>7</sup>	Unità di misura		
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	9.32 (96,39%)	0.01 (50,43%)  Memo: 8.67 (95,97%)	%		
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)	0.48 (0,92%)	2.09 (5,73%)  Memo: 0.56 (0,64%)	tonn. / mln EUR investito		
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)	2.17 (34,76%)	887.38 (17,45%)  Memo: 1.86 (32,19%)	tonn. / mln EUR investito		
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 applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (copertura <sup>4</sup> )			Spiegazione <sup>5</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>6</sup>
			Anno 2023	Anno 2022 <sup>7</sup>	Unità di misura		
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	0.05 (97,03%)	4.73 (50,69%)  Memo: 0.05 (96,32%)	%	<p>PAI 10: Metodologia adeguata per esaminare solo le violazioni aderenti alla metodologia adottata dal fornitore di dati (i numeri precedenti consideravano anche violazioni non confermate)</p> <p>PAI 11: Modifica della metodologia da parte del fornitore di dati per considerare un'ampia gamma di politiche pubbliche divulgate</p> <p>PAI 12: Variazioni sulla copertura intervenute nell'anno derivanti dal ciclo di aggiornamento del fornitore di dati</p>	Vedasi le osservazioni riportate nelle precedenti tabelle relative all'approccio utilizzato da Deutsche Bank
	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	0.76 (95,45%)	24.54 (50,13%)  Memo: 0.73 (95,06%)	%		
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12.79 (22,27%)	15.90 (12,64%)  Memo: 12.75 (21,03%)	%		
	13. Diversità di genere nel Consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in	37.50 (95,70%)	36.66 (50,29%)  Memo: 37.34 (95,17%)	%		



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto (copertura <sup>4</sup> )			Spiegazione <sup>5</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>6</sup>
		Anno 2023	Anno 2022 <sup>7</sup>	Unità di misura		
	percentuale di tutti i membri del Consiglio					
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	0.01 (96,47%)	0.02 (50,43%)  Memo: 0.03 (95,90%)	%		



Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali							
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (copertura)			Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			Anno 2023	Anno 2022	Unità di misura		
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	209.86 (66,0%)	241.91 (29,59%)  Memo: 213.81 (84,36%)	tonn. CO2e / mln EUR GDP	Vedasi le osservazioni di cui sopra per le spiegazioni generali  PAI 16: Il fornitore dei dati considera solo i paesi soggetti a sanzioni UE. Modificata la metodologia per la segnalazione del numero relativo. Precedentemente si è preso in considerazione la percentuale di AuM investita in paesi sanzionati. Il nuovo approccio considera la percentuale di paesi sanzionati come una quota di tutti i paesi contattati una volta sola.	Vedasi le osservazioni riportate nelle precedenti tabelle relative all'approccio utilizzato da Deutsche Bank
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.	8.00 (66,0%)	7.00 (29,61%)  Memo: 8.00 (84,36%)	Numero di paesi <sup>8</sup>		
			7.16 (66,0%)	0.13 (29,61%)  Memo: 7.03 (84,36%)	violazioni / Sovranazionali totale		

<sup>8</sup> I numeri sono presentati come un'aggregazione tra filiali e una media di 4 snapshot di partecipate, di conseguenza è possibile non avere un numero intero.



Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari							
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (copertura)			Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			Anno 2023	Anno 2022	Unità di misura		
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 (1,20%)	Nessuna informativa (0,89%)		<p>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.</p> <p>La percentuale delle attività esposte agli attivi immobiliari basata nel NACE code L</p>	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 (1,20%)	Nessuna informativa (0,89%)			



Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente							
Indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto (copertura)			Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			Anno 2023	Anno 2022	Unità di misura		
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti effettuati nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	21.31 (84,80%)	22.39 (49,50%)  Memo: 22.28 (94,21%)	%	Vedasi le osservazioni di cui sopra per le spiegazioni generali	Vedasi le osservazioni riportate nelle precedenti tabelle relative all'approccio utilizzato da Deutsche Bank



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 (copertura)			Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			Anno 2023	Anno 2022	Unità di misura		
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 (96,17%)	0.00 (50,52%)  Memo: 0.00 (96,11%)	casi/mln EUR investito	Vedasi le osservazioni di cui sopra per le spiegazioni generali	Vedasi le osservazioni riportate nelle precedenti tabelle relative all'approccio utilizzato da Deutsche Bank

### 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.

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 ESG, Deutsche Bank ha ulteriormente specificato una procedura sui criteri di classificazione ESG (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 ESG, che stabiliscono i criteri da soddisfare per i portafogli gestiti che considerano i criteri ESG. 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 fornitori esterni. Questi fornitori espongono i dati come segnalati dalle società di investimento o dai gestori di fondi di investimento. Se non sono disponibili dati delle società partecipate o delle società di fondi di investimento, il fornitore esterno può fornire dati stimati che possono essere utilizzati.

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.