



Información sobre riesgos de sostenibilidad

La sostenibilidad es un aspecto importante en nuestra sociedad y también en la inversión en valores. A continuación, le informaremos acerca de cómo se incluyen los riesgos de sostenibilidad, tal como se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, en el contexto de la gestión de carteras.

1. Inclusión de riesgos de sostenibilidad en el ámbito de la gestión de carteras y el asesoramiento

1.1 Definición de riesgos de sostenibilidad

Los riesgos de sostenibilidad (riesgos ESG) se designan como incidentes o condiciones en aspectos Medio Ambientales, Sociales o de Gobierno Corporativo, cuya ocurrencia u originación podría tener efectos negativos significativos reales o potenciales sobre el valor de la inversión. Estos riesgos pueden ocurrir tanto por separado como de forma acumulativa; pueden afectar a empresas individuales o también a sectores / ramas de negocio o regiones y pueden tener características muy diferentes.

Los siguientes ejemplos pueden ayudar a aclarar los riesgos de sostenibilidad:

- Como resultado de la ocurrencia de eventos climáticos extremos como consecuencia del cambio climático (riesgos físicos), por ejemplo, las instalaciones productivas de empresas individuales o regiones enteras pueden verse dañadas o destruidas, lo que conlleva interrupciones de producción, aumentando los costes de restauración o reinicio de la producción o mayores costes de seguro. Además, los fenómenos meteorológicos extremos como consecuencia del cambio climático, como los largos períodos de escasez de agua durante las sequías, pueden perjudicar el transporte de mercancías o incluso hacerlo imposible.
- También existen riesgos en relación con el cambio a una economía baja en carbono (conocidos como riesgos de transición): por ejemplo, las medidas políticas pueden llevar a que los combustibles fósiles se vuelvan más caros y/o más escasos (ejemplo: Impuesto sobre el CO₂) o por altos costes de inversión como resultado de los requisitos para renovar edificios y plantas. Las nuevas tecnologías pueden desplazar a las conocidas (por ejemplo, la movilidad eléctrica) y los cambios en las preferencias y expectativas de los clientes en la sociedad pueden poner en peligro los modelos de negocio de las empresas si no reaccionan a tiempo y toman contramedidas (ajustando su modelo de negocio, por ejemplo).
- Un aumento sustancial de los riesgos físicos requeriría un cambio más abrupto en la economía, lo que a su vez conduciría a mayores riesgos de transición.
- Los riesgos sociales surgen de aspectos como el incumplimiento de las normas de la legislación laboral (por ejemplo, trabajo infantil y trabajo forzoso) y el incumplimiento de la normativa de seguridad y salud ocupacional.

- Ejemplos de riesgos que surgen dentro del ámbito de la gestión empresarial debido a un gobierno corporativo inadecuado y que pueden dar lugar a multas elevadas incluyen, por ejemplo, la corrupción.

Los riesgos de sostenibilidad afectan a los siguientes riesgos tradicionales de las inversiones y, si se producen, podrían tener un efecto significativamente negativo en los rendimientos de una inversión:

- Riesgo sectorial
- Riesgo de cambio de precio
- Riesgo de emisor / crédito
- Riesgo de dividendo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo cambiario

1.2 Inclusión de los riesgos de sostenibilidad

El Banco tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en el ámbito del asesoramiento en las inversiones y en la gestión de carteras de la siguiente manera: para evaluar los riesgos de sostenibilidad, Deutsche Bank utiliza, entre otras, información de proveedores de servicios externos que se han especializado en la evaluación cualitativa de factores ESG.

Debido a que los riesgos de sostenibilidad pueden tener diferentes efectos en empresas, sectores, regiones, divisas y clases de activo (por ejemplo, acciones o bonos), al invertir o asesorar en los diferentes instrumentos financieros Deutsche Bank sigue el enfoque de máxima diversificación (inversión en una amplia variedad de activos, regiones, sectores y divisas) para reducir los efectos de la ocurrencia de riesgos de sostenibilidad a nivel de cartera.

Además de estas medidas, se presta atención a los riesgos de sostenibilidad en los diferentes puntos del proceso de inversión. Los riesgos de sostenibilidad se tienen en cuenta durante la consideración macroeconómica y el desarrollo de la opinión del mercado, al asignar activos a estrategias de inversión individuales y al seleccionar instrumentos financieros individuales.

1.3 Efectos de los riesgos de sostenibilidad en las rentabilidades

Los riesgos de sostenibilidad no se pueden evitar por completo al invertir. Por lo general, tienen un efecto significativamente negativo sobre el precio de la inversión. Los riesgos de sostenibilidad de una inversión pueden conducir a un deterioro material en el perfil financiero, la rentabilidad o la reputación de la empresa subyacente y tener efectos negativos en el precio de la inversión. En casos extremos, es posible una pérdida total.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.