



23 de marzo de 2026

# Publicación en virtud del SFDR - Resumen

## DB Conservative SAA (EUR)

Este producto financiero promueve características medioambientales y sociales y puede considerarse un producto acorde con el artículo 8, apartado 1, del Reglamento (UE) 2019/2088.

### Sin objetivo de inversión sostenible

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

### Características medioambientales o sociales del producto financiero

La promoción de las características medioambientales y sociales se lleva a cabo destinando al menos el 80% del patrimonio neto del subfondo a inversiones (p. ej. fondos de inversión, acciones o bonos) que cuenten con una calificación ESG de MSCI mínima de BBB. MSCI otorga calificaciones ESG entre AAA (la máxima puntuación) y CCC (la más baja). MSCI analiza varios criterios medioambientales y sociales para asignar una calificación ESG concreta. Estas calificaciones sirven para poder entender y medir mejor los criterios ESG. Para valorar la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas se recurre a datos ESG de MSCI, como se detalla en la sección titulada "¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?".

Además de la calificación ESG mínima de MSCI, el asesor de inversiones y el gestor del subfondo aplican criterios de exclusión a partir de los datos facilitados por MSCI. Para mayor claridad: estos criterios de exclusión no se aplican a los depósitos en entidades de crédito, los equivalentes al efectivo y los derivados.

- El subfondo excluye la inversión directa en instrumentos financieros emitidos por empresas que infrinjan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) o las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales, así como la inversión en fondos que inviertan en dichos instrumentos financieros.
- El subfondo excluye fondos de inversión que, según los datos de MSCI, inviertan en sectores comerciales controvertidos de los que se obtengan ingresos por encima de unos umbrales determinados. A los efectos de esta valoración de exclusión únicamente se evalúan carteras con relevancia a las que pueda acceder MSCI, lo que puede suponer que el subfondo invierta en fondos de inversión con carteras para las que MSCI no disponga de datos. Para no dar lugar a dudas, conviene precisar que los criterios de exclusión mencionados no se aplican a fondos de inversión que inviertan mayoritariamente en instrumentos de emisores soberanos.

- El subfondo excluye la inversión directa en instrumentos de deuda de emisores soberanos que Freedom House haya incluido en la categoría de países "no libres", de acuerdo con los datos de MSCI.
- El subfondo excluye la inversión directa en instrumentos financieros emitidos por empresas que obtengan ingresos por encima de los umbrales mencionados en la sección "¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?". En la sección titulada "¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?" se incluyen más detalles acerca de la metodología empleada para valorar las características antes mencionadas.

### Estrategia de inversión

Este subfondo sigue una estrategia basada en múltiples clases de activos como principal estrategia de inversión. El subfondo intentará conseguir exposición indirecta a tres carteras principales de clases de activos (cartera de renta fija: hasta un 100%; cartera de renta variable: 0-40%; cartera de inversiones alternativas: 0-15%), con diversificación entre ellas y dentro de las propias carteras (cada una de ellas, una cartera y conjuntamente, las carteras), en proporciones que sean coherentes con el objetivo de inversión. El gestor del subfondo llevará a la práctica la política de inversión fundamentalmente mediante inversiones en OICVM y otros OIC. Con ello, el subfondo sigue una estrategia de fondo de fondos. En la parte especial del folleto de venta se amplía la información sobre la principal estrategia de inversión.

Al menos el 80% del patrimonio neto del subfondo se destina a inversiones que cumplen las características medioambientales y sociales descritas en las secciones siguientes. Por medio de la supervisión de las directrices de inversión del subfondo, se hace un seguimiento continuo de la conformidad de la cartera con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión con los que se busca lograr las características medioambientales y sociales promovidas.



### Proporción de inversiones

Este subfondo invierte un mínimo del 80% de su patrimonio neto en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas. Hasta el 20% del patrimonio neto del subfondo puede invertirse en activos que no se ajusten a estas características. En la parte especial del folleto de venta figura una descripción más detallada de la asignación concreta de los activos de este subfondo.

Actualmente no se emplean derivados para lograr las características medioambientales y sociales que promueve el subfondo.

## Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Con el fin de hacer un seguimiento de las directrices de inversión, se ha creado un proceso de codificación en el cual la política de inversión descrita en el folleto y los límites de inversión que allí se indican se introducen en el sistema de gestión de inversiones. Esto se aplica, en particular, a los límites de inversión ESG. Los límites de inversión se supervisan diariamente antes y después de la negociación dentro del sistema de gestión de inversiones para garantizar que se cumplen las directrices de inversión. El control previo a la negociación sirve para garantizar el cumplimiento de los límites de inversión antes de efectuar la operación. No obstante, en caso de detectar un incumplimiento, se investigarán las causas y su alcance y se tratará y corregirá de conformidad con los requisitos y directrices legales y reglamentarios.

## Métodos

La consecución de las características medioambientales y sociales promovidas se evalúa aplicando datos sobre ESG de MSCI. Esta metodología emplea una serie de indicadores de sostenibilidad para evaluar la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas. Dichos indicadores son:

- Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en fondos de inversión e instrumentos financieros de emisores con una calificación ESG de MSCI mínima de BBB.
- Porcentaje del patrimonio neto del subfondo emitido por empresas que infrinjan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en fondos de inversión que infrinjan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en fondos de inversión que inviertan en sectores comerciales controvertidos de los que obtengan ingresos por encima de unos umbrales determinados, a excepción de aquellos fondos que inviertan mayoritariamente en instrumentos emitidos por emisores soberanos.
- Porcentaje del patrimonio neto del subfondo formado por inversiones directas en instrumentos emitidos por empresas (si procede) de sectores comerciales controvertidos de los que obtengan ingresos por encima de unos umbrales determinados.
- Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en instrumentos de deuda de emisores soberanos que Freedom House haya incluido en la categoría de países “no libres”.

En la sección titulada “¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?” se incluyen más detalles acerca de la metodología empleada para valorar la consecución de las distintas características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero.

## Fuentes y tratamiento de datos

DWS obtiene los datos que emplea de su proveedor MSCI ESG Research LLC. Estos datos sirven de base para las decisiones de inversión que DWS toma en calidad de gestor del fondo, junto con el asesor de inversiones Deutsche Bank. Se evalúa a las empresas con ayuda de la metodología de calificación antes descrita. También se tiene en cuenta información de carácter público.

## Limitaciones de los métodos y los datos

DWS y el asesor de inversiones llevan a cabo las valoraciones ESG tomando como base los datos del proveedor externo MSCI ESG Research LLC. Las señales ESG que emplea el asesor de inversiones proceden de fuentes de datos a las que este puede recurrir en virtud de licencias con el proveedor comercial de datos ESG de terceros MSCI ESG Research LLC. Las fuentes de datos empleadas son listados creados por MSCI en los que figuran los emisores de valores y los fondos de inversión que cumplen los requisitos del análisis de sostenibilidad de MSCI y las especificaciones de filtrado del asesor de inversiones. Estos listados también incluyen fondos de inversión que se basan en datos de MSCI y de diversas fuentes públicas, como fichas, folletos de venta, etc. Pueden existir otras limitaciones sobre los datos, como una cobertura restringida para determinadas clases de activos e inversiones, datos obsoletos o problemas estructurales con la actualización de datos.

## Diligencia debida

El proceso de diligencia debida que se realiza a los activos subyacentes de un producto financiero se rige por políticas internas, documentos operativos clave y manuales. La diligencia debida se basa en la disponibilidad de los datos ESG que el asesor de inversiones y la gestión del subfondo obtienen del proveedor externo de datos ESG.

## Políticas de implicación

La implicación en las empresas en las que se invierte se desarrolla de forma centralizada en DWS de acuerdo con las políticas, los procedimientos y el marco de gobernanza que tiene establecidos, tal como se describe en la declaración de gestión responsable de DWS en relación con las actividades de gestión, entre las que se incluye el ejercicio de derechos de voto. En este sentido, la implicación y otras actividades de gestión se llevan a cabo en función de las tenencias totales gestionadas por las entidades legales de DWS a las que se refiere su declaración de gestión responsable. Por ello, la implicación, o la gestión responsable en general, no se practican en el ámbito de los distintos productos ni se informa de ellas de forma individualizada para cada uno.

Aunque la gestión responsable se ejerce en las entidades, las actividades de implicación y de voto sí pueden referirse a los emisores corporativos (las empresas en las que se invierte) incluidos en la cartera de este subfondo.

En particular, DWS tiene actividades de implicación en emisores corporativos tanto en la cartera de renta variable como en la de renta fija. Estas actividades se llevan a cabo únicamente en relación con las posiciones en renta fija o variable de tenencia directa. DWS no las practica en emisores corporativos a los que esté expuesta exclusivamente a través de tenencias indirectas, por ejemplo, cuando pertenecen a la cartera de fondos destino. Las actividades de implicación tienen por objeto identificar y abordar los riesgos y oportunidades con relevancia financiera que afecten a la creación de valor a largo plazo. Mientras que las actividades de implicación se usan en instrumentos tanto de renta fija como de renta variable, las de gestión responsable están más limitadas por naturaleza a los instrumentos de renta fija, al no contar estos con derechos de voto para los accionistas.

Los inversores pueden consultar la descripción de las políticas relativas al ejercicio de derechos de voto y las actividades de implicación de la sociedad gestora en la página web [www.dws.com/footer/legal-resources](http://www.dws.com/footer/legal-resources). Asimismo, se publica información sobre el ejercicio de los derechos de voto y las actividades de implicación efectuadas de forma agregada para todas las entidades legales de DWS a las que afectan las políticas al respecto que se describen en la declaración de gestión responsable de DWS, entre las que se incluye DWS Investment S.A. como sociedad gestora.

## **Índice de referencia designado**

Este subfondo no ha designado un índice de referencia para determinar si está en consonancia con las características medioambientales y sociales que promueve.