DWS Fund Reporting

Numero Maggio 2025

DWS | Investors for a new now

Disclaimer

Si fa presente che i dati Morningstar e Lipper Leaders si riferiscono al mese precedente.

Morningstar Overall Rating™

© 2025 Morningstar, Inc. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni di seguito riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o delle società collegate che forniscono i contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; (3) non si garantisce l'accuratezza, la completezza e la tempestività. Nè Morningstar, nè le società che forniscono i contenuti possono essere considerate responsabili per danni o perdite derivanti dall'uso delle suddette informazioni. Le performance passate non sono indicative di quelle future.

Lipper Leaders

© 2025 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Tutti i diritti riservati. Salvo preventivo consenso scritto da parte di Lipper, è espressamente vietato effettuare qualsiasi copia, pubblicazione o distribuzione di materiali Lipper, nonché elaborare i dati di proprietà di quest'ultima in qualsivoglia altra maniera. Né Lipper, né qualsiasi altro membro del Gruppo Thomson Reuters o i relativi fornitori di dati possono essere ritenuti responsabili per eventuali errori o ritardi nei contenuti e per le eventuali conseguenze da essi derivanti. Il calcolo delle performance effettuato da Lipper si basa sui dati disponibili al momento dello stesso, pertanto potrebbe non essere rappresentativo di tutti i fondi seguiti da Lipper. La presentazione di dati sulla performance non costituisce una raccomandazione all'acquisto o alla vendita dei fondi cui si fa riferimento, né può essere considerata come una consulenza a investire in un determinato segmento di mercato. Le performance dei fondi pubblicate da Lipper si riferiscono a risultati conseguiti in passato e questi ultimi non possono essere considerati garanzia di risultati futuri di un fondo d'investimento. Lipper e il logo Lipper sono marchi registrati di Thomson Reuters.

Criteri di classificazione Lipper Leaders - Rating da 1 (basso) a 5 (elevato)

Prima cifra = rendimento totale; seconda cifra = rendimento consistente; terza cifra = conservazione del capitale; quarta cifra = costi

Avviso di carattere generale

Dato che per la determinazione dei prezzi da parte della banca depositaria, l'ultimo giorno di negoziazione del mese, esistono per alcuni fondi fino a dieci ore di differenza tra l'orario di calcolo del prezzo del Comparto e quello del benchmark, in caso di forti oscillazioni sui mercati durante tale periodo è possibile che a fine mese la performance del Comparto risulti superiore o inferiore rispetto a quella del benchmark (cosiddetto "effetto pricing").

Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono consigli di investimento, ma una mera descrizione dei prodotti. Per maggiori dettagli sul fondo/comparto si deve far riferimento al prospetto d'offerta disponibile in lingua inglese, al Key Investor Information Document (cd. KIID) disponibile in lingua italiana, integrato in ogni caso dai più recenti rendiconto annuale e relazione semestrale, nonché dal modulo di sottoscrizione con il relativo allegato, che congiuntamente rappresentano la documentazione vincolante per l'acquisto di quote/azioni del fondo/comparto in Italia. Gli stessi documenti possono essere richiesti sia in formato elettronico che cartaceo al vostro consulente o a DWS Investment GmbH (Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Francoforte sul Meno, Germania), DWS Investment S.A. (2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg), DWS International GmbH - Milan Branch (Via Filippo Turati 25/27, 20121 Milano), all'indirizzo mail dws.italy@dws.com, ai Soggetti Incaricati del Collocamento e ai Soggetti Incaricati dei Pagamenti. Sono inoltre disponibili sul sito www.DWS.it nella sezione Download (https://funds.dws.com/it-it/Download/). La società di gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione di questo fondo/comparto.
Tutte le opinioni date riflettono le attuali valutazioni della società di gestione appartenente a DWS e possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso. La società di gestione non è da ritenersi responsabile per l'accuratezza, la completezza e l'appropriatezza delle informazioni provenienti da terze parti contenute in questo documento.
Le performance sono calcolate secondo il criterio dei rendimenti time-weighted, escludendo le commissioni di sottoscrizione. I costi individuali quali le commissioni e le altre spese non sono state incluse e inciderebbero negativamente se lo fossero. Le performance sono rappresentate al lordo degli oneri fiscali vigenti in Italia.
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Le quote/azioni dei fondi/Comparti possono essere offerte per l'acquisto o vendute nelle giurisdizioni in cui la vendita o l'offerta sono consentite. Le quote/azioni dei fondi/Comparti non possono essere offerte per l'acquisto o vendute negli USA o a/per conto di cittadini USA o persone USA domiciliate negli USA. Questo documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuite negli USA. La distribuzione e la pubblicazione di tale documento, così come l'offerta o la vendita delle quote/azioni dei fondi/Comparti potrebbero essere soggette a restrizioni in altre giurisdizioni.

Indice

Comparti/Fondi azionari

Germania

DWS Deutschland 6

Europa

DWS Qi Eurozone Equity 11

Globali

DWS Concept ESG Blue Economy 16

DWS ESG Akkumula 20

DWS Global Value 24

Asia

DWS Concept Nissay Japan Value Equity 29

Mercati emergenti

DWS India 34

Comparti/Fondi obbligazionari

Valute europee

DWS Eurorenta 39

USD

DB Fixed Income Opportunities 44

Obbligazionari a breve termine EUR

DWS Floating Rate Notes 49

Mercato monetario

Comparti/Fondi del mercato monetario

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund 53

Comparti/Fondi bilanciati

Conservativi

DWS CIO View Defensive 57

DWS Concept DJE Alpha Renten Global 61

Bilanciati

DWS CIO View Balance 65

DWS Concept DJE Responsible Invest 69

Dinamici

DWS CIO View Dynamic 74

Comparti/Fondi Multi-Asset

DWS Multi Asset PIR Fund 79

DWS Strategic Balance 82

DWS Strategic Dynamic 86

Comparti/Fondi di Fondi

Deutsche Bank Best Allocation - Balance 91

Deutsche Bank Best Allocation - Flexible 94

Comparti/Fondi garantiti

DWS Funds ESG-Garant 98

Strategie Total Return

Indice

DWS Concept Kaldemorgen 102

Comparti/Fondi azionari

Germania

DWS Deutschland

Comparti/Fondi azionari - Germania

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

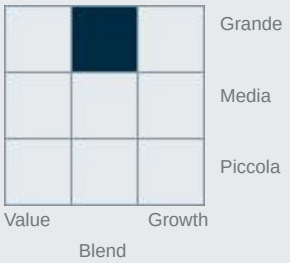
Il Comparto investe in solide blue chip tedesche comprese nell'indice CDAX UCITS Capped, effettuando al contempo investimenti flessibili in una selezione di small e mid cap. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Azionari Germania Large Cap

Ratings

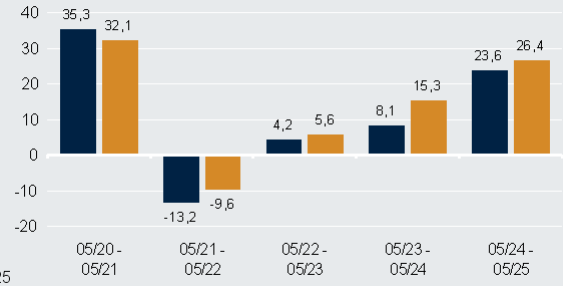
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é

Lipper Leaders: ③③③③

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC



Comp./Fondi | Benchmark*

*Benchmark: CDAX UCITS Capped (Net Return) - 30.4.2024 (RI)

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	6,5	23,6	39,3	63,6	1.088,9	19,1	11,7	-8,6	2,7	9,4	11,2
BM IN EUR	6,2	26,4	53,9	83,7	913,4	21,3	15,4	-5,8	4,8	14,7	16,5

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC

Volatilità	20,43%	Perdita massima	-22,65%	VAR (99%/10 giorni)	11,45%
Indice di Sharpe	0,41	Information Ratio	-0,60	Coefficiente di correlazione	0,97
Fattore alpha	-5,94%	Fattore beta	1,18	Tracking Error	5,53%

Composizione del portafoglio

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Industria	23,9
Finanza	22,9
Informatica	14,5
Beni voluttuari	7,6
Servizi di comunicazione	7,1
Salute	6,8
Materiali	6,4
Servizi di pubblica utilità	3,9
Investimento immobiliare	2,6
Beni di prima necessita'	0,6

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
SAP SE (Informatica)	9,0
Allianz SE (Finanza)	6,6
Deutsche Telekom AG (Servizi di comunicazione)	6,1
Rheinmetall AG (Industria)	5,3
Siemens Energy AG (Industria)	5,0
Deutsche Bank AG (Finanza)	4,3
Commerzbank AG (Finanza)	4,0
Infineon Technologies AG (Informatica)	3,6
Deutsche Boerse AG (Finanza)	3,6
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	3,4
TOTALE	50,9

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	100,0

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	96,3
Fondi del mercato monetario	3,4
Liquidità e Altro	0,4
Future Long	4,8

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Composizione del portafoglio

Capitalizzazione di mercato	(% dell'attivo netto)
> 10 Mld	86,9
> 5 Mld < 10 Mld	6,0
> 1 Mld < 5 Mld	2,9
< 1 Mld	0,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati. Il calcolo è espresso in euro.

Altri dati relativi al portafoglio

Numero di azioni	46	Rendimento dei dividendi	2,1	Ø Capitalizzazione di mercato	87.308,9 Mil. EUR

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FC	6,5	24,4	41,8	68,6	103,1	19,4	12,3	60,4	-8,0	3,4	10,1	11,9
LC	6,5	23,6	39,3	63,6	1.088,9	19,1	11,7	59,5	-8,6	2,7	9,4	11,2
BM IN EUR	6,2	26,4	53,9	83,7	913,4	21,3	15,4	51,6	-5,8	4,8	14,7	16,5

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS Deutschland

Comparti/Fondi azionari - Germania

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Marcus Poppe	Patrimonio	3.603,8 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.03.2023	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	20.10.1993
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	30.09.2025
Società di gestione	DWS Investment GmbH	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	Fondo		
Depositario	State Street Bank International GmbH		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FC(1)	EUR	DE000DWS2F23	Accumulazione	0,00%	347,32	0,800%	0,80% (2)	--	2.000.000
LC	EUR	DE0008490962	Accumulazione	5,00%	329,00	1,400%	1,40% (2)	--	--

(1) Classe FC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 30.09.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-azionari/DWS000001596

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe il proprio patrimonio in regioni o settori selezionati. Ciò comporta un aumento del rischio che il fondo possa essere influenzato negativamente dalle condizioni del quadro economico e politico delle rispettive regioni o settori.
• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi azionari

Europa

DWS Qi Eurozone Equity

Comparti/Fondi azionari - Europa

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

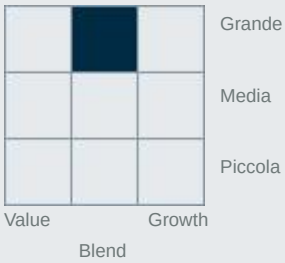
L'obiettivo consiste nell'ottenere un apprezzamento del capitale a lungo termine tramite investimenti ampiamente diversificati in azioni e derivati azionari negoziati in borsa dell'Eurozona. Il Comparto persegue una strategia multifattoriale sistematica e tiene anche conto dei costi e dei rischi delle transazioni per generare rendimenti aggiuntivi rispetto al benchmark. Le posizioni lunghe possono rappresentare fino al 130% e quelle corte fino al 30% del volume del Comparto. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

A maggio, le questioni doganali e il conflitto commerciale fra Stati Uniti e Cina hanno continuato a dominare i mercati dei capitali. I mercati azionari hanno reagito positivamente ai dialoghi costruttivi e ai progressi verso la riduzione delle tariffe, mentre le delusioni per i negoziati non andati a buon fine hanno inciso negativamente. Di principio, i cicli di tagli ai tassi su scala globale sembrano destinati a proseguire. A maggio l'EURO STOXX è salito del 5,6% ca. nonostante il clima di incertezza. Eurozone Equity ha pressoché replicato l'andamento del mercato, chiudendo in lieve segno negativo (-0,06%). A livello di fattori, i titoli di qualità hanno sottoperformato, mentre il segmento growth ha sovraperformato; particolarmente brillante il settore tecnologico, con un rialzo di oltre il 13%: alcune posizioni sovrappesate (es. Scout 24) hanno quindi favorito il rendimento attivo. Altri settori più difensivi, come utilities e beni di consumo, hanno invece sottoperformato il mercato. Il posizionamento nel settore industria ha penalizzato il risultato attivo.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Azionari Area Euro Large Cap

Ratings

(Dati al: 30.04.2025)

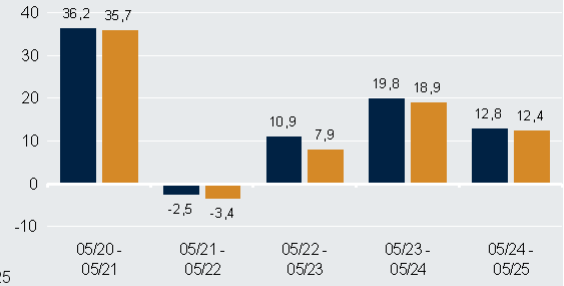
Morningstar Overall Rating™: é é é é é

Lipper Leaders: 5 5 5 4

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni FD



Comp./Fondi | Benchmark (da 01.07.2019): EURO STOXX (RI)

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni FD

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	6,1	12,8	49,9	99,0	225,9	14,3	14,4	4,4	9,1	19,2	6,1
BM IN EUR	5,7	12,4	44,2	89,1	178,4	14,7	13,0	2,5	7,7	16,6	6,9

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni FD

Volatilità	15,63%	Perdita massima	-13,30%	VAR (99%/10 giorni)	11,36%
Indice di Sharpe	0,69	Information Ratio	0,44	Coefficiente di correlazione	0,98
Fattore alpha	1,34%	Fattore beta	1,00	Tracking Error	2,90%

Composizione del portafoglio

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	96,5
Fondi del mercato monetario	2,5
Liquidità e Altro	0,9
Future Long	12,1
Future Short	-9,4

Princip. titoli in portafoglio	(% dell'attivo netto)
SAP	3,0
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	2,5
Iberdrola	2,3
Deutsche Telekom	2,2
Safran	2,2
ASML Holding	2,2
Schneider Electric	2,1
Allianz	2,1
Air Liquide	2,0
UniCredit	1,9
TOTALE	22,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione geografica	(% dell'attivo netto)
Francia	30,1
Germania	26,0
Paesi Bassi	11,1
Spagna	10,3
Italia	9,6
Irlanda	3,8
Finlandia	2,8
Austria	2,3
Belgio	2,0
Svizzera	0,5
Altri paesi	0,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	99,9
Sterlina britannica	0,1

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

DWS Qi Eurozone Equity

Comparti/Fondi azionari - Europa

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Finanza	22,7
Industria	21,2
Beni voluttuari	10,1
Informatica	9,0
Servizi di pubblica utilità	6,8
Beni di prima necessita'	6,3
Materiali	5,9
Servizi di comunicazione	5,9
Salute	5,5
Energia	3,1
Altri settori	0,2

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione geografica (azioni)	(% dell'attivo netto)
Francia	30,1
Germania	26,0
Paesi Bassi	11,1
Spagna	10,3
Italia	9,6
Finlandia	2,8
Austria	2,3
Belgio	2,0
Irlanda	1,3
Svizzera	0,5
Lussemburgo	0,4
Altri paesi	0,1

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
SAP SE	3,0
Iberdrola SA	2,3
Deutsche Telekom AG	2,2
Safran SA	2,2
ASML Holding NV	2,2
Schneider Electric SE	2,1
Allianz SE	2,1
Air Liquide SA	2,0
UniCredit SpA	1,9
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1,8
TOTALE	**21,8**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Altri dati relativi al portafoglio

Numero di azioni	156	Rendimento dei dividendi	3,2	Ø Capitalizzazione di mercato	77.122,5 Mil. EUR

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FD	6,1	12,8	49,9	99,0	225,9	14,3	14,4	47,0	4,4	9,1	19,2	6,1
IC	6,2	12,9	50,4	100,0	94,8	14,3	14,6	47,1	4,4	9,2	19,3	6,2
RC	6,1	12,6	49,0	97,1	262,5	14,2	14,2	46,7	4,1	8,9	18,9	5,9
BM IN EUR	5,7	12,4	44,2	89,1	178,4	14,7	13,0	45,1	2,5	7,7	16,6	6,9

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS Qi Eurozone Equity

Comparti/Fondi azionari - Europa

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Matthias Gruber	Consulente per gli investiment	n.a.
Gestore del fondo da	01.10.2008	Patrimonio	303,0 Mil. EUR
Gestore del Comparto	DWS International GmbH	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Sede del gestore	Germania	Data di avvio	30.03.1998
Società di gestione	DWS Investment GmbH	Chiusura esercizio	28.02.2026
Forma giuridica	Fondo	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Depositario	State Street Bank International GmbH		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FD(1)	EUR	DE000A0YCG63	Distribuzione	0,00%	146.659,59	0,350%	0,36% (2)	--	2.000.000
IC(1)	EUR	DE000DWS2WB5	Accumulazione	0,00%	174,36	0,250%	0,28% (2)	--	10.000.000
RC(1)	EUR	DE0009778563	Accumulazione	5,00%	170,63	0,550%	0,56% (2)	--	--

(1) Classe FD, IC, RC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 28.02.2025. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-azionari/DWS000001177

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo utilizza strumenti derivati ai valori sottostanti al fine di partecipare ai relativi incrementi di valore o contrastare eventuali perdite di valore. In tale contesto, alle maggiori opportunità si contrappongono rischi di perdite superiori. Gli strumenti derivati possono inoltre essere impiegati a copertura del patrimonio del fondo. Attraverso l'utilizzo di strumenti derivati a copertura potrebbero ridursi le opportunità di reddito del fondo.
• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi azionari

Globali

DWS Concept ESG Blue Economy

Comparti/Fondi azionari - Globali

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

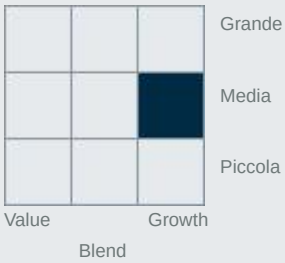
Questo fondo azionario globale investe in emittenti legati al settore "blue economy", come valutato qualitativamente dal team di ricerca interno di DWS. Ai fini dell'asset allocation del Comparto, il termine blue economy si riferisce a società che svolgono le loro attività economiche sulla terraferma o negli oceani e che hanno un legame diretto o indiretto con gli ecosistemi marittimi. L'universo d'investimento è definito, tra l'altro, da aspetti ambientali, sociali e di buona corporate governance. Maggiori dettagli sono disponibili nella Sezione speciale del Prospetto di vendita. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Azionari Settore Acqua

Ratings

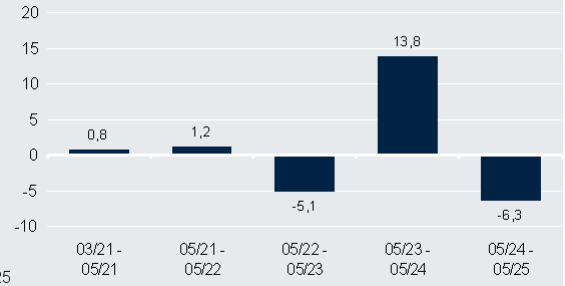
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é

Lipper Leaders: ①①②③

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC(EUR)



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	7,1	-6,3	1,2	--	3,2	-4,0	0,4	5,6	-9,0	10,1	-4,5

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	17,71%	Perdita massima	-17,81%	VAR (99%/10 giorni)	10,59%
Indice di Sharpe	-0,13	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Industria	63,9
Beni di prima necessita'	16,9
Materiali	7,3
Servizi di pubblica utilità	5,6
Informatica	1,3
Beni voluttuari	0,8

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
Konecranes Oyj (Industria)	5,3
Bureau Veritas SA (Industria)	5,3
Nexans SA (Industria)	5,2
Waste Connections Inc (Industria)	5,0
Prysmian SpA (Industria)	4,9
Arcadis NV (Industria)	4,8
Xylem Inc/NY (Industria)	4,5
Veolia Environnement SA (Servizi di pubblica utilit	4,4
Intertek Group PLC (Industria)	4,0
Waste Management Inc (Industria)	3,7
TOTALE	47,1

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione geografica (azioni)	(% dell'attivo netto)
USA	24,9
Francia	15,0
Paesi Bassi	10,2
Gran Bretagna	7,7
Norvegia	7,0
Finlandia	5,3
Canada	5,0
Italia	4,9
Danimarca	4,0
Svizzera	3,4
Isole Vergini (GB)	2,7
Altri paesi	5,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	95,7
Liquidità e Altro	4,3

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Dollaro USA	41,5
Euro	38,2
Corona norvegese	9,9
Sterlina britannica	5,0
Corona danese	2,8
Franco svizzero	1,9
Baht thailandese	0,5

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Capitalizzazione di mercato	(% dell'attivo netto)
> 10 Mld	43,0
> 5 Mld < 10 Mld	24,0
> 1 Mld < 5 Mld	26,1
< 1 Mld	2,6

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati. Il calcolo è espresso in euro.

Altri dati relativi al portafoglio

Numero di azioni	40	Rendimento dei dividendi	2,4	Ø Capitalizzazione di mercato	16.753,3 Mil. EUR

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FC(EUR)	7,2	-5,6	3,7	--	6,7	-3,7	1,2	6,5	-8,3	11,1	-3,8
LC(EUR)	7,1	-6,3	1,2	--	3,2	-4,0	0,4	5,6	-9,0	10,1	-4,5
NC(EUR)	7,1	-6,7	-0,3	--	-2,8	-4,2	-0,1	--	-9,4	9,5	-5,0
PFC(EUR)	7,2	-6,6	-1,5	--	-6,2	-3,8	-0,5	--	-10,2	9,0	-5,1
TFC(EUR)	7,2	-5,6	3,6	--	6,7	-3,7	1,2	6,4	-8,3	11,1	-3,8
XC(EUR)	7,3	-5,1	5,1	--	8,7	-3,5	1,7	6,9	-7,9	11,6	-3,4

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS Concept ESG Blue Economy

Comparti/Fondi azionari - Globali

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Paul Buchwitz	Patrimonio	200,3 Mil. EUR
Gestore del fondo da	31.03.2021	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	31.03.2021
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	SICAV		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima [1] fino a	Valore quota	Commissione di gestione p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FC(1)	EUR	LU2306921227	Accumulazione	0,00%	106,70	0,750%	0,91% (2)	--	2.000.000
LC	EUR	LU2306921490	Accumulazione	5,00%	103,23	1,500%	1,71% (2)	--	--
NC	EUR	LU2357944896	Accumulazione	3,00%	97,18	2,000%	2,20% (2)	--	--
PFC	EUR	LU2385218230	Accumulazione	0,00%	93,77	1,600%	2,61% (2)	--	--
TFC(1)	EUR	LU2306921573	Accumulazione	0,00%	106,65	0,750%	0,91% (2)	--	--
XC(1)	EUR	LU2306921656	Accumulazione	0,00%	108,71	0,350%	0,45% (2)	--	1.000.000

(1) Classe FC, TFC, XC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-azionari/DWS000004600

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

DWS ESG Akkumula

Comparti/Fondi azionari - Globali

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

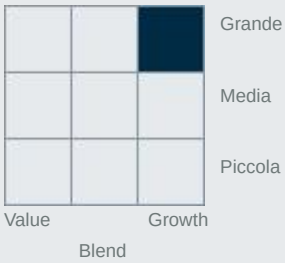
Il Comparto azionario tradizionale di DWS è caratterizzato da una politica d'investimento flessibile, che non è orientata in modo rigido alle ponderazioni degli indici, ma che seleziona i titoli basandosi puramente su un approccio fondamentale. I gestori del Comparto si concentrano sulle blue chip di tutto il mondo, cercando di ottenere un mix di società finanziariamente solide e orientate alla crescita, appropriato per la situazione di mercato. L'universo d'investimento è definito, fra le altre cose, dagli aspetti ambientali e sociali e dai principi di buona corporate governance. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Azionari Internazionali Large Cap Blend

Ratings

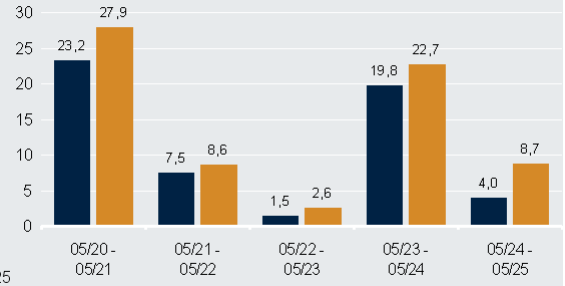
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: ③④❺②

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC



Comp./Fondi | Benchmark*

*Benchmark: MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)
Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	5,5	4,0	26,4	67,5	7.948,3	-4,9	8,1	14,6	-8,1	26,5	2,6
BM IN EUR	6,1	8,7	36,8	90,2	--	-4,3	11,0	16,3	-4,8	25,8	7,0

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC

Volatilità	12,17%	Perdita massima	-13,19%	VAR (99%/10 giorni)	11,39%
Indice di Sharpe	0,42	Information Ratio	-0,41	Coefficiente di correlazione	0,91
Fattore alpha	0,09%	Fattore beta	0,74	Tracking Error	6,45%

Composizione del portafoglio

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Informatica	25,4
Finanza	19,6
Salute	13,6
Servizi di comunicazione	12,9
Beni voluttuari	9,6
Beni di prima necessita'	9,3
Industria	6,0

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
Alphabet Inc (Servizi di comunicazione)	8,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	5,2
Booking Holdings Inc (Beni voluttuari)	3,9
Meta Platforms Inc (Servizi di comunicazione)	3,6
Microsoft Corp (Informatica)	3,6
Visa Inc (Finanza)	2,6
Nvidia Corp (Informatica)	2,4
Nestle SA (Beni di prima necessita')	2,1
Novo-Nordisk (Salute)	1,9
Apple Inc (Informatica)	1,8
TOTALE	36,0

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione geografica (azioni)	(% dell'attivo netto)
USA	58,7
Taiwan	5,2
Gran Bretagna	4,7
Francia	4,5
Giappone	4,4
Svizzera	4,4
Paesi Bassi	3,3
Danimarca	1,9
Canada	1,5
Corea	1,4
Irlanda	1,3
Altri paesi	5,3

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	96,4
Liquidità e Altro	3,6

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Dollaro USA	63,4
Euro	12,4
Dollaro di Taiwan	5,2
Yen giapponese	4,4
Franco svizzero	4,4
Sterlina britannica	2,9
Corona danese	1,9
Dollaro canadese	1,5
Won sudcoreano	1,4
Corona svedese	1,3
Altre valute	1,2

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Capitalizzazione di mercato	(% dell'attivo netto)
> 10 Mld	94,1
> 5 Mld < 10 Mld	2,1
> 1 Mld < 5 Mld	0,3

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati. Il calcolo è espresso in euro.

Altri dati relativi al portafoglio

Numero di azioni	121	Rendimento dei dividendi	1,8	Ø Capitalizzazione di mercato	524.076,7 Mil. EUR

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
LC	5,5	4,0	26,4	67,5	7.948,3	-4,9	8,1	35,2	14,6	-8,1	26,5	2,6
BM IN EUR	6,1	8,7	36,8	90,2	--	-4,3	11,0	43,8	16,3	-4,8	25,8	7,0

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS ESG Akkumula

Comparti/Fondi azionari - Globali

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Andre Koettner	Patrimonio	9.948,0 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.03.2013	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	03.07.1961
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	30.09.2025
Società di gestione	DWS Investment GmbH	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	Fondo		
Depositario	State Street Bank International GmbH		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
LC	EUR	DE0008474024	Accumulazione	5,00%	2.061,81	1,450%	1,45% (1)	--	--

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 30.09.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-azionari/DWS000001547

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo può investire anche in valori patrimoniali non denominati in euro. Ciò può determinare una perdita di valore dell'investimento qualora il corso dell'euro aumenti rispetto a tali valute.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

DWS Global Value

Comparti/Fondi azionari - Globali

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

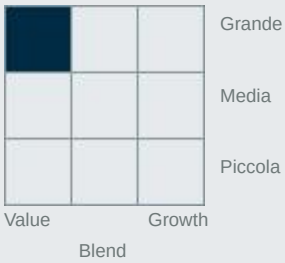
Obiettivo della politica d'investimento del Comparto DWS Global Value è generare un rendimento in euro. Gli attivi del Comparto sono investiti principalmente in azioni, almeno il 51% del patrimonio del Comparto è investito in titoli azionari value che la Società di gestione ritiene sottovalutati, prestando attenzione alla diversificazione su scala internazionale. I titoli value sono quelli il cui prezzo di mercato è sostenuto da fondamentali aziendali altrettanto validi. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Azionari Internazionali Large Cap Value

Ratings

(Dati al: 30.04.2025)

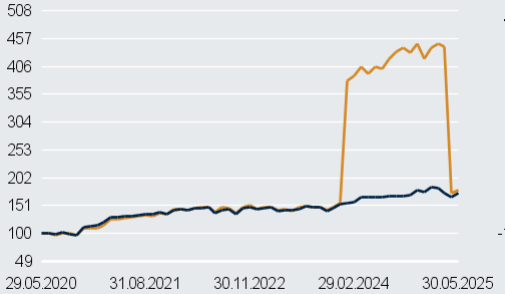
Morningstar Overall Rating™: é é

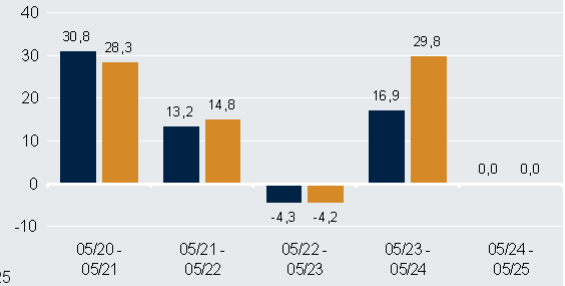
Lipper Leaders: ③③❺②

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LD





Comp./Fondi | Benchmark: MSCI World Value TR Net - 25.9.17

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LD

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**
EUR	3,7	4,2	16,6	72,8	344,9	-1,2	5,3	45,9	14,1	-4,7	18,6
BM IN EUR	3,5	6,1	21,7	79,4	242,0	-1,6	6,8	16,7	-2,8	29,1	--

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LD

Volatilità	12,95%	Perdita massima	-9,99%	VAR (99%/10 giorni)	11,79%
Indice di Sharpe	0,19	Information Ratio	-0,27	Coefficiente di correlazione	0,93
Fattore alpha	-0,48%	Fattore beta	0,86	Tracking Error	5,30%

Composizione del portafoglio

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Finanza	30,1
Industria	14,3
Salute	12,3
Beni di prima necessita'	9,1
Energia	6,4
Materiali	5,3
Informatica	5,0
Servizi di comunicazione	3,8
Servizi di pubblica utilità	3,6
Beni voluttuari	2,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
Shell PLC (Energia)	2,5
Talanx AG (Finanza)	2,5
Alphabet Inc (Servizi di comunicazione)	2,4
Wells Fargo & Co (Finanza)	2,2
Allstate Corp/The (Finanza)	2,2
Charles Schwab Corp/The (Finanza)	2,1
ABN Amro Bank NV (Finanza)	2,1
AXA SA (Finanza)	2,1
JPMorgan Chase & Co (Finanza)	2,0
AbbVie Inc (Salute)	2,0
TOTALE	22,1

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione geografica (azioni)	(% dell'attivo netto)
USA	50,0
Germania	9,7
Paesi Bassi	6,8
Gran Bretagna	5,8
Francia	5,8
Irlanda	3,1
Svizzera	2,7
Svezia	2,0
Taiwan	1,9
Giappone	1,7
Belgio	1,4
Altri paesi	1,6

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	92,5
Liquidità e Altro	7,5

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Dollaro USA	55,9
Euro	25,3
Sterlina britannica	5,4
Yen giapponese	4,0
Franco svizzero	2,8
Corona svedese	2,5
Dollaro di Taiwan	2,0
Corona norvegese	0,8
Corona danese	0,6
Dollaro canadese	0,5
Dollaro australiano	0,2

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Capitalizzazione di mercato	(% dell'attivo netto)
> 10 Mld	88,1
> 5 Mld < 10 Mld	2,1
> 1 Mld < 5 Mld	2,3

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati. Il calcolo è espresso in euro.

Altri dati relativi al portafoglio

Numero di azioni	76	Rendimento dei dividendi	2,8	Ø Capitalizzazione di mercato	149.875,2 Mil. EUR

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FD	3,2	4,2	17,9	76,7	113,2	-1,5	5,7	46,7	14,7	-4,2	19,2	5,7
ID	2,9	4,2	18,7	79,1	77,1	-1,7	5,9	47,2	15,1	-3,9	19,6	6,1
LD	3,7	4,2	16,6	72,8	344,9	-1,2	5,3	45,9	14,1	-4,7	18,6	5,1
SC	4,7	5,8	20,0	80,1	141,7	0,0	6,3	46,9	14,8	-4,1	19,3	5,8
TFD	3,1	4,2	18,2	77,3	63,2	-1,6	5,7	46,8	14,8	-4,1	19,3	5,8
BM IN EUR	3,5	6,1	21,7	79,4	242,0	-1,6	6,8	38,6	16,7	-2,8	29,1	--

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS Global Value

Comparti/Fondi azionari - Globali

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Jarrid Klug	Patrimonio	1.311,4 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.06.2021	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	18.06.2001
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.03.2026
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	FCP		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FD(1)	EUR	LU1057897933	Distribuzione	0,00%	186,78	0,900%	0,95% (2)	--	2.000.000
ID(1)	EUR	LU1057898071	Distribuzione	0,00%	157,58	0,600%	0,61% (2)	--	10.000.000
LD	EUR	LU0133414606	Distribuzione	5,00%	386,94	1,450%	1,50% (2)	--	--
SC(1)	EUR	LU1057898238	Accumulazione	0,00%	241,66	0,800%	0,85% (2)	--	1.000.000
TFD(1)	EUR	LU1673816184	Distribuzione	0,00%	148,88	0,800%	0,86% (2)	--	--

(1) Classe FD, ID, SC, TFD autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.03.2025. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-azionari/DWS000001228

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi azionari

Asia

DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Comparti/Fondi azionari - Asia

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

Il Comparto è gestito da DWS e la consulenza è affidata a Nissay Asset Management con sede a Tokyo. Obiettivo della politica d'investimento è sovraperformare il benchmark, valutando rischi e opportunità del mercato azionario nipponico. Il Comparto intende detenere azioni di 60-100 società giapponesi selezionate fra tutti i settori e le capitalizzazioni di mercato che il gestore del Comparto, a sua discrezione e in base alle indicazioni fornite dal consulente per gli investimenti, ritiene sufficientemente sottovalutate a fronte del rispettivo valore intrinseco. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Categoria Morningstar™

Azionari Asia-Pacifico incl. Giappone

Rendimento

Il calcolo della performance avviene dopo un periodo minimo di un anno dalla data di lancio del Fondo / della Classe azionaria.

Composizione del portafoglio

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Industria	30,8
Beni voluttuari	16,8
Finanza	14,0
Materiali	8,5
Informatica	7,9
Beni di prima necessita'	6,3
Salute	5,8
Servizi di comunicazione	4,7
Servizi di pubblica utilità	2,2
Investimento immobiliare	1,1

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanza)	4,2
Toyota Motor Corp (Beni voluttuari)	3,8
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (Finanza)	3,6
Sony Group Corp (Beni voluttuari)	3,2
Hitachi Ltd (Industria)	2,7
Nippon Telegraph & Telephone Corp (Servizi di co	2,7
Daikin Industries Ltd (Industria)	2,5
Kyocera Corp (Informatica)	2,4
Panasonic Holdings Corp (Beni voluttuari)	2,0
FUJIFILM Holdings Corp (Informatica)	2,0
TOTALE	29,1

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione geografica (azioni)	(% dell'attivo netto)
Giappone	98,2

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	98,2
Liquidità e Altro	1,8

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Yen giapponese	99,9
Dollaro USA	0,1

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Capitalizzazione di mercato	(% dell'attivo netto)
> 10 Mld	46,3
> 5 Mld < 10 Mld	9,5
> 1 Mld < 5 Mld	29,5
< 1 Mld	12,9

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati. Il calcolo è espresso in euro.

Altri dati relativi al portafoglio

Numero di azioni	84	Rendimento dei dividendi	3,0	Ø Capitalizzazione di mercato	6.569.196,4 Mil. JPY

Performance (%)

	1 m	3 m	6 m	dall'avvio	YtD
JPY LC(JPY)(1)	--	--	--	--	--
JPY LD(JPY)(1)	--	--	--	--	--
JPY TFC(JPY)(1)	--	--	--	--	--
JPY XC(JPY)(1)	--	--	--	--	--
USD LC(USD)(1)	--	--	--	--	--
USD LCH(USD)(1)	--	--	--	--	--
USD TFC(USD)(1)	--	--	--	--	--
USD TFCH(USD)(1)	--	--	--	--	--

**Performance rolling a 12 mesi.

(1) Il calcolo della performance avviene dopo un periodo minimo di un anno dalla data di lancio del Fondo / della Classe azionaria.

DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Comparti/Fondi azionari - Asia

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Elke Schoeppl-Jost	Consulente per gli investiment	Nissay Asset Management Corporation, Japan
Gestore del fondo da	29.08.2024	Patrimonio	874,0 Mil. JPY
Gestore del Comparto	DWS Investments Hong Kong Limited	Valuta del Comparto/Fondo	JPY
Sede del gestore	Hong Kong	Data di avvio	29.08.2024
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Chiusura esercizio	31.12.2025
Forma giuridica	SICAV	Profilo dell'investitore	Orientato al rischio
Depositario	State Street Bank GmbH, Lux.		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima [1] fino a	Valore quota	Commissione di gestione p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
JPY LC	JPY	LU2838977531	Accumulazione	4,00%	10.741,00	1,500%	1,78% (3)	--	--
JPY LD	JPY	LU2838977614	Distribuzione	4,00%	10.696,00	1,500%	1,78% (3)	--	--
JPY TFC	JPY	LU2838977705	Accumulazione	0,00%	10.812,00	0,750%	1,78% (3)	--	--
JPY XC(2)	JPY	LU2838977887	Accumulazione	0,00%	10.850,00	0,350%	0,45% (3)	--	250.000.000
USD LC	USD	LU2838977291	Accumulazione	4,00%	108,40	1,500%	1,78% (3)	--	--
USD LCH	USD	LU2838977028	Accumulazione	4,00%	110,97	1,500%	1,78% (3)	--	--
USD TFC(2)	USD	LU2838977457	Accumulazione	0,00%	109,11	0,750%	0,91% (3)	--	--
USD TFCH(2)	USD	LU2838977374	Accumulazione	0,00%	111,98	0,750%	0,91% (3)	--	--

(2) Classe JPY XC, USD TFC, USD TFCH autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(3) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Le spese indicate in questa voce sono stimate, in quanto il Comparto è stato costituito in data (JPY LC:29.08.2024, JPY LD:29.08.2024, JPY TFC:29.08.2024, JPY XC:29.08.2024, USD LC:29.08.2024, USD LCH:29.08.2024, USD TFC:29.08.2024, USD TFCH:29.08.2024). Le spese effettive vengono calcolate e pubblicate solo dopo la chiusura del primo esercizio. La relazione annuale dell'esercizio di competenza riporta in dettaglio le spese effettive calcolate.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe il proprio patrimonio in regioni o settori selezionati. Ciò comporta un aumento del rischio che il fondo possa essere influenzato negativamente dalle condizioni del quadro economico e politico delle rispettive regioni o settori.
• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo può investire anche in valori patrimoniali non denominati in euro. Ciò può determinare una perdita di valore dell'investimento qualora il corso dell'euro aumenti rispetto a tali valute.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità sensibilmente elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi azionari

Mercati emergenti

DWS India

Comparti/Fondi azionari - Mercati emergenti

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

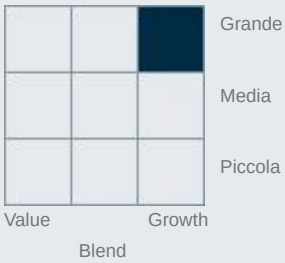
Obiettivo della politica di investimento è il conseguimento del massimo incremento possibile in euro sul lungo periodo. Fondo azionario che investe prevalentemente in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di godimento e warrant su valori mobiliari emessi da emittenti con sede in India oppure da emittenti con sede o quotazione in India. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Azionari India

Ratings

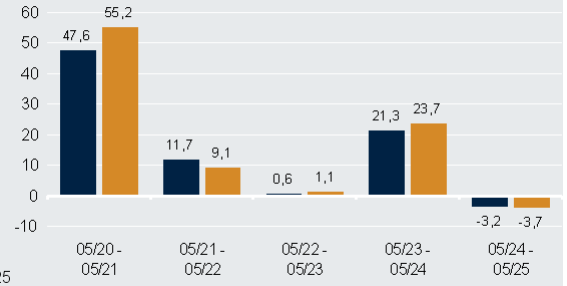
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é

Lipper Leaders: ① ① ④ ②

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC



Comp./Fondi | Benchmark*

*Benchmark: MSCI India 10/40 (RI) ab 1.4.08 (vorher MSCI India)

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	1,6	-3,2	18,1	94,6	2.033,1	-7,4	5,7	19,9	-7,9	25,7	-1,3
BM IN EUR	1,6	-3,7	20,5	104,0	--	-8,9	6,4	18,2	-11,2	31,9	-2,1

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC

Volatilità	12,72%	Perdita massima	-15,41%	VAR (99%/10 giorni)	9,69%
Indice di Sharpe	0,23	Information Ratio	-0,13	Coefficiente di correlazione	0,96
Fattore alpha	0,73%	Fattore beta	0,77	Tracking Error	5,07%

Composizione del portafoglio

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Finanza	29,7
Salute	14,6
Industria	11,2
Energia	8,4
Informatica	8,2
Beni voluttuari	7,8
Servizi di comunicazione	7,4
Beni di prima necessita'	6,1
Servizi di pubblica utilità	4,1
Materiali	2,0
Altri settori	1,0

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
ICICI Bank Ltd (Finanza)	10,1
Reliance Industries Ltd (Energia)	8,4
Bharti Airtel Ltd (Servizi di comunicazione)	6,6
HDFC Bank Ltd (Finanza)	6,2
Infosys Ltd (Informatica)	4,7
GAIL India Ltd (Servizi di pubblica utilità)	4,1
State Bank of India (Finanza)	4,1
Bharat Electronics Ltd (Industria)	3,8
Larsen & Toubro Ltd (Industria)	3,7
Sun Pharmaceutical Industries Ltd (Salute)	3,7
TOTALE	55,4

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Rupia indiana	93,0
Dollaro USA	7,0

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	100,5
Liquidità e Altro	-0,5

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Composizione del portafoglio

Capitalizzazione di mercato	(% dell'attivo netto)
> 10 Mld	95,1
> 5 Mld < 10 Mld	3,0
> 1 Mld < 5 Mld	2,0
Altro	0,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati. Il calcolo è espresso in euro.

Altri dati relativi al portafoglio

Numero di azioni	43	Rendimento dei dividendi	1,2	Ø Capitalizzazione di mercato	68.316,8 Mil. EUR

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
LC	1,6	-3,2	18,1	94,6	2.033,1	-7,4	5,7	56,7	19,9	-7,9	25,7	-1,3
BM IN EUR	1,6	-3,7	20,5	104,0	--	-8,9	6,4	66,5	18,2	-11,2	31,9	-2,1

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS India

Comparti/Fondi azionari - Mercati emergenti

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Linus Kwan	Consulente per gli investiment	PGIM India Asset Management Private Limited
Gestore del fondo da	30.06.2020	Patrimonio	192,6 Mil. EUR
Gestore del Comparto	DWS Investments Hong Kong Limited	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Sede del gestore	Hong Kong	Data di avvio	30.07.1996
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Chiusura esercizio	31.12.2025
Forma giuridica	FCP	Profilo dell'investitore	Orientato al rischio
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
LC	EUR	LU0068770873	Accumulazione	5,00%	3.875,85	2,000% *	2,05% (1)	0,00%	--

*più le commissioni di performance

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in paesi emergenti. Un investimento in valori patrimoniali dei Mercati Emergenti comporta solitamente rischi maggiori (intesi come possibili, notevoli rischi legali, economici e politici) rispetto a un investimento in valori patrimoniali di mercati dei paesi consolidati.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità sensibilmente elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi obbligazionari

Valute europee

DWS Eurorenta

Comparti/Fondi obbligazionari - Valute europee

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

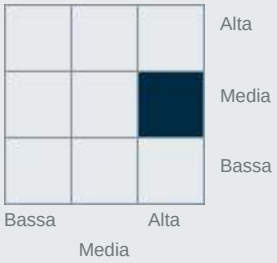
Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un rendimento in euro. Fondo obbligazionario europeo che predilige i titoli di Stato europei. Può inoltre investire in obbligazioni societarie, covered bond e titoli di paesi emergenti. Adotta una gestione flessibile delle valute, sfruttando i mercati valutari europei e la convergenza dei tassi. Gestione attiva delle scadenze e della duration. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Qualità di Credito



Sensibilità ai Tassi

Categoria Morningstar™

Obbligazionari Europa

Ratings

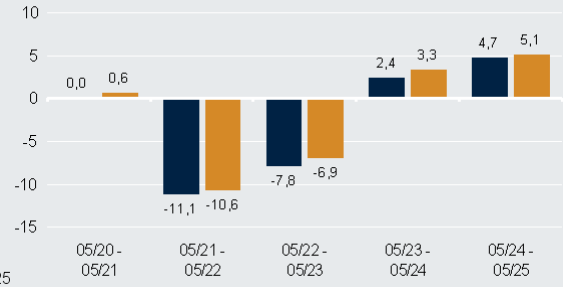
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é

Lipper Leaders: ①①②②

Rendimento

Performance del Comparto/Fondo (in % - EUR)



Comp./Fondi Benchmark*

*Benchmark: Barclays Pan-European Agg. ab 1.2.10 (v. FTSE Europe WGBI)
Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	-0,1	4,7	-1,1	-12,1	401,4	0,7	-0,4	-7,6	-12,1	4,5	1,7
BM IN EUR	0,2	5,1	1,2	-9,0	571,8	0,9	0,4	-6,4	-11,6	4,7	2,2

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno)

Volatilità	7,57%	Perdita massima	-10,06%	VAR (99%/10 giorni)	1,83%
Indice di Sharpe	-0,40	Information Ratio	-0,66	Coefficiente di correlazione	0,99
Fattore alpha	-0,76%	Fattore beta	0,99	Tracking Error	1,16%

Composizione del portafoglio

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Titoli di stato	34,6
Obbligazioni societarie	15,4
Titoli finanziari	11,9
Enti statali	11,5
Obbligazioni garantite	10,0
Titoli di Stato Emerging Markets	6,3
Altri titoli	9,9

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Rating del portafoglio	(in % sul capitale obbligazionario)
AAA	23,2
AA	27,2
A	16,1
BBB	33,2
BB	0,3

La struttura si riferisce a rating interni ed esterni (può comprendere S&P) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Obbligazioni	98,6
Fondi d'investimento	0,8
Liquidità e Altro	0,6
Future Long	13,6

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	79,5
Sterlina britannica	14,0
Franco svizzero	2,0
Corona svedese	1,3
Zloty polacco	0,9
Corona danese	0,7
Corona ceca	0,5
Romanian New Leu	0,4
Corona norvegese	0,3
Forint ungherese	0,2

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Princip. titoli in portafoglio (obblig.)	(% dell'attivo netto)
Italy 19/15.01.27	3,5
Italy B.T.P. 14/01.03.30	3,3
Great Britain Treasury 12/22.01.44	2,5
Italy 98/04.08.28 MTN	1,8
France O.A.T. 15/25.05.36	1,7
Italy B.T.P. 15/01.03.32	1,6
Kommuninvest i Sverige 19/12.11.26	1,6
Great Britain Treasury 06/07.12.27	1,5
United Kingdom Gilt 24/22.10.2031	1,5
Deutsche Bahn Finance 17/07.07.25 MTN	1,5
TOTALE	20,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione geografica (obblig.)	(% dell'attivo netto)
Italia	14,3
Francia	13,1
Gran Bretagna	11,5
Germania	11,0
Spagna	6,1
Paesi Bassi	5,9
Belgio	4,1
Supranational	3,2
Norvegia	3,1
Ungheria	2,5
Altri paesi	24,2

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	3,1	Cedola (%)	1,8		
Duration (in anni)	7,0	Mod. duration	7,0	Vita media ponderata (in anni)	7,4
Numero obbligazioni	205	Rating medio	A		

DWS Eurorenta

Comparti/Fondi obbligazionari - Valute europee

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Carsten Weins	Comm. d'ingresso massima	3,00%
Gestore del fondo da	01.03.2024	Compenso forfettario (All-in-fee) p.a.	0,850%
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Spese correnti / TER p.a. (1)	0,912%
Sede del gestore	Germania	Corrispettivo per operazioni di prestito tito	0,011%
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Proventi	Distribuzione
Forma giuridica	FCP	Ricavo capitalizzato accumulato	1,06 EUR
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Valore quota	47,94 EUR
Patrimonio	290,9 Mil. EUR		
Valuta del Comparto/Fondo	EUR		
Data di avvio	16.11.1987		
Chiusura esercizio	31.12.2025		
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento		
Codice ISIN	LU0003549028		

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-obbligazionari/LU0003549028

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo utilizza strumenti derivati ai valori sottostanti al fine di partecipare ai relativi incrementi di valore o contrastare eventuali perdite di valore. In tale contesto, alle maggiori opportunità si contrappongono rischi di perdite superiori. Gli strumenti derivati possono inoltre essere impiegati a copertura del patrimonio del fondo. Attraverso l'utilizzo di strumenti derivati a copertura potrebbero ridursi le opportunità di reddito del fondo.
• Il fondo investe il proprio patrimonio in regioni o settori selezionati. Ciò comporta un aumento del rischio che il fondo possa essere influenzato negativamente dalle condizioni del quadro economico e politico delle rispettive regioni o settori.
• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi obbligazionari

USD

DB Fixed Income Opportunities

Comparti/Fondi obbligazionari - USD

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

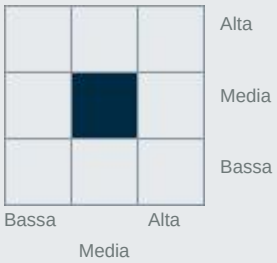
DB Fixed Income Opportunities è un fondo d'investimento privo di benchmark che investe in strumenti a reddito fisso dei mercati sviluppati ed emergenti, con focus sulle obbligazioni societarie. Il Comparto persegue un rendimento totale a fronte di un livello di volatilità moderato. Il gestore del portafoglio gestisce attivamente le esposizioni di mercato e può fare ricorso ai derivati. Il Comparto è indicato per investitori in cerca di reddito generato da un portafoglio obbligazionario globale, non vincolato, gestito in modo attivo e opportunistico, con l'obiettivo della conservazione del capitale a medio-lungo termine. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Qualità di Credito



Sensibilità ai Tassi

Categoria Morningstar™

Obbligazionari Altro

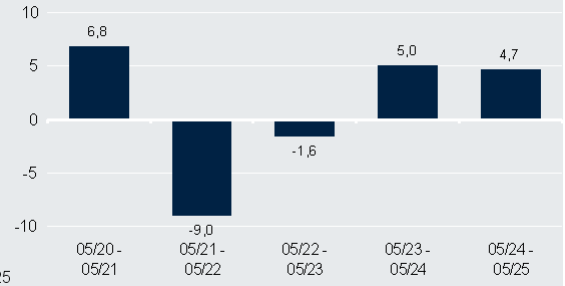
Ratings

(Dati al: 30.04.2025)

Lipper Leaders: 5 5 5 3

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni ADVCH(EUR)



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni ADVCH(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	0,4	4,7	8,2	5,2	21,7	1,5	2,7	-5,7	-4,6	5,7	3,7

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni ADVCH(EUR)

Volatilità	5,11%	Perdita massima	-6,01%	VAR (99%/10 giorni)	1,30%
Indice di Sharpe	-0,01	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Obbligazioni societarie	29,5
Titoli finanziari	19,2
Obbligazioni societarie Mercati Emergenti	13,5
Titoli di stato	12,2
Titoli di Stato Emerging Markets	11,9
Enti statali	4,7
Altri titoli	7,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Rating del portafoglio	(in % sul capitale obbligazionario)
AAA	6,6
AA	16,9
A	21,1
BBB	40,6
BB	12,5
B	2,2
Not rated	0,1

La struttura si riferisce a rating interni ed esterni (può comprendere S&P) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Obbligazioni	98,7
Liquidità e Altro	1,3
Future Long	5,0

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DB Fixed Income Opportunities

Comparti/Fondi obbligazionari - USD

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Dollaro USA	99,8
Euro	0,2

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Ripartizione geografica (obblig.)	(% dell'attivo netto)
USA	25,5
Giappone	7,6
Gran Bretagna	7,4
Germania	6,1
Francia	4,4
Arabia saudita	4,1
Indonesia	2,9
Messico	2,8
Italia	2,8
Supranational	2,5
Altri paesi	32,3

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio (obblig.)	(% dell'attivo netto)
US Treasury 23/31.10.2025	3,4
US Treasury 24/31.01.2026	1,9
Asian Development Bank 24/10.01.2031 MTN	1,3
L-Bank Bw Foerderbank 24/15.02.2028 MTN	1,1
KfW 23/29.09.2025	1,1
Tokyo 20/16.07.25 Reg S	1,1
Usa 22/30.09.2029	1,0
Us Treasury N/B 25/30.04.2027	1,0
US Treasury 24/15.02.2034	0,9
European Investment Bank 24/17.07.2029 S.EARN	0,9
TOTALE	13,7

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	5,5	Cedola (%)	4,7		
Duration (in anni)	4,2	Mod. duration	4,3	Vita media ponderata (in anni)	5,9
		Rating medio	A		

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
ADVCH(EUR)	0,4	4,7	8,2	5,2	21,7	1,5	2,7	13,0	-5,7	-4,6	5,7	3,7
USD ADVC(USD)	0,5	6,4	15,1	14,4	47,7	2,2	4,8	14,2	-4,9	-2,1	7,9	5,4
BM IN EUR	0,2	5,1	1,2	-9,0	571,8	0,9	0,4	2,9	-6,4	-11,6	4,7	2,2

**Performance rolling a 12 mesi.

DB Fixed Income Opportunities

Comparti/Fondi obbligazionari - USD

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Deutsche Bank (Suisse) S.A.	Patrimonio	939,2 Mil. USD
Gestore del fondo da	31.10.2011	Valuta del Comparto/Fondo	USD
Gestore del Comparto	Deutsche Bank (Suisse) SA	Data di avvio	31.10.2011
Sede del gestore	Svizzera	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	SICAV		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Commissione di gestione p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
ADVCH	EUR	LU0654992311	Accumulazione	5,00%	121,66	0,800%	0,93% (1)	--	--
USD ADVC	USD	LU0654992402	Accumulazione	5,00%	147,74	0,800%	0,89% (1)	--	--

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi obbligazionari

Obbligazionari a breve termine EUR

DWS Floating Rate Notes

Comparti/Fondi obbligazionari - Obbligazionari a breve termine EUR

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

Il fondo è gestito attivamente. L'obiettivo dell'investimento è conseguire una performance a reddito fisso conservativa in euro, a prescindere dalle fluttuazioni valutarie e dei tassi d'interesse. A tal fine il Comparto investe principalmente in obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni a breve scadenza e depositi a termine. Le fasce di scadenza sono gestite attivamente, con una maggiore enfasi sul segmento a più breve termine.

Commento del gestore

A maggio il Consiglio della BCE non si è riunito per riesaminare, e all'occorrenza modificare, la sua linea di politica monetaria. Negli USA, invece, il Federal Open Market Committee della Fed si è riunito all'inizio del mese, senza però apportare modifiche ai tassi di riferimento. A influenzare le valutazioni dei banchieri centrali e l'andamento sui mercati sono state soprattutto la futura situazione finanziaria degli Stati Uniti e la scarsa trasparenza della politica commerciale e doganale del governo americano. All'inizio del mese i premi al rischio in tutti i settori erano piuttosto elevati rispetto al mese precedente, mentre nella seconda metà del mese sono gradualmente calati con il netto miglioramento del sentiment di mercato. A risollevare gli animi è stato, fra l'altro, un nuovo accordo commerciale tra USA e Regno Unito, oltre alla riduzione provvisoria dei nuovi dazi contro la Cina dal 145% al 30% per 90 giorni. Di conseguenza, il Comparto ha chiuso il mese con una performance positiva.

Categoria Morningstar™

Obbligazionari Breve Termine EUR

Ratings

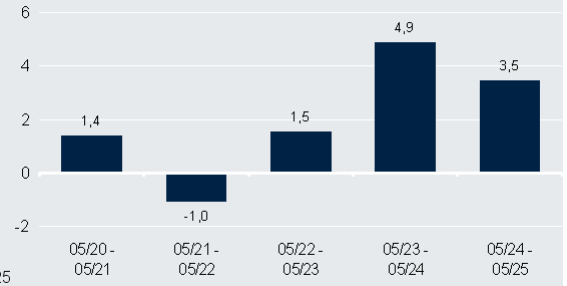
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: ④④❺④

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	0,3	3,5	10,2	10,6	119,7	1,1	3,3	-0,8	0,4	5,0	3,9

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC

Volatilità	0,74%	Perdita massima	-0,63%	VAR (99%/10 giorni)	0,32%
Indice di Sharpe	0,76	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	99,8
Dollaro USA	0,2

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Obbligazioni	85,8
Fondi del mercato monetario	1,4
Fondi d'investimento	0,2
Liquidità e Altro	12,6

Rating del portafoglio	(in % sul capitale obbligazionario)
AAA	4,8
AA	20,8
A	62,4
BBB	11,1
BB	0,2
B	0,7

La struttura si riferisce a rating interni ed esterni (può comprendere S&P) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS Floating Rate Notes

Comparti/Fondi obbligazionari - Obbligazionari a breve termine EUR

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	2,6	Cedola (%)	3,4		
Duration (in mesi)	1,2	Mod. duration	0,1	Vita media ponderata (in mesi)	19,6
Numero obbligazioni	474	Rating medio	A		

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FC	0,3	3,6	10,5	11,0	9,3	1,2	3,4	3,5	-0,7	0,5	5,0	4,0
IC	0,3	3,6	10,7	11,3	9,7	1,2	3,4	3,6	-0,7	0,6	5,1	4,0
LC	0,3	3,5	10,2	10,6	119,7	1,1	3,3	3,4	-0,8	0,4	5,0	3,9
LD	0,3	3,5	10,2	10,6	9,1	1,1	3,3	3,5	-0,8	0,5	4,9	3,9

**Performance rolling a 12 mesi.

Comparto/Fondo

Gestore	Christian Reiter	Patrimonio	10.713,9 Mil. EUR
Gestore del fondo da	15.03.2005	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	15.07.1991
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla sicurezza
Forma giuridica	FCP		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FC(1)	EUR	LU1534068801	Accumulazione	0,00%	92,01	0,120%	0,17% (2)	--	2.000.000
IC(1)	EUR	LU1534073041	Accumulazione	0,00%	92,38	0,100%	0,12% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0034353002	Accumulazione	1,00%	91,37	0,200%	0,26% (2)	--	--
LD	EUR	LU1122765560	Distribuzione	1,00%	80,10	0,200%	0,26% (2)	--	--

(1) Classe FC, IC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-obbligazionari/DWS000001322

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Sussiste il rischio di perdite che possono verificarsi in seguito a inadeguatezza o errori umani, di procedure o sistemi interni, nonché a causa di eventi esterni.
• In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Mercato monetario

Comparti/Fondi del mercato monetario

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Mercato monetario - Comparti/Fondi del mercato monetario

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

Il Comparto DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund, concepito per clienti aziendali e investitori istituzionali, investe principalmente in titoli a tasso fisso e variabile in euro con duration dei tassi d'interesse breve. Il Comparto è un fondo del mercato monetario a NAV variabile standard, come definito dai criteri dell'ESMA, e offre una determinazione del valore giornaliera (data di valutazione). L'universo d'investimento è definito, fra le altre cose, dagli aspetti ambientali e sociali e dai principi di buona corporate governance. Investimento minimo: EUR 500.000. Rating Fitch: AAf / S1 (il rating è stato sollecitato o finanziato dall'MMF). Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Categoria Morningstar™

Monetari EUR

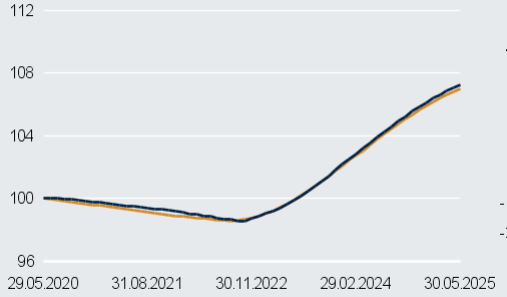
Ratings

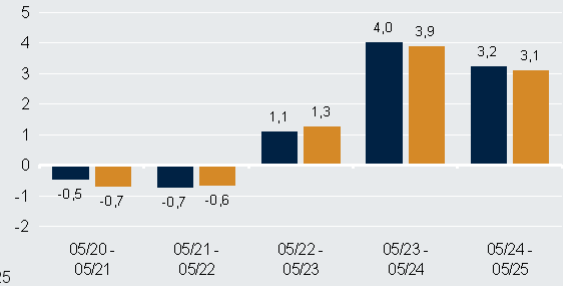
(Dati al: 30.04.2025)

Lipper Leaders: ①①❺❺

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni IC





Comp./Fondi | Benchmark: 1M EUR Euribor - 31.12.2021

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni IC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	0,2	3,2	8,5	7,3	48,7	1,1	2,8	-0,7	0,4	3,8	3,5
BM IN EUR	0,2	3,1	8,5	7,0	46,4	1,0	2,7	-0,7	0,7	3,6	3,4

**Performance rolling a 12 mesi.

Composizione del portafoglio

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Obbligazioni a tasso variabile	36,9
Carte commerciali	29,4
Obbligazioni a tasso fisso	6,3
Liquidità ed altre attivà	27,4

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Rating del portafoglio	(in % sul capitale obbligazionario)
AAA	5,7
AA	27,4
A	65,4
BBB	1,5

La struttura si riferisce a rating interni ed esterni (può comprendere S&P) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Obbligazioni	72,6
Liquidità e Altro	27,4

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Mercato monetario - Comparti/Fondi del mercato monetario

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	2,2	Cedola (%)	1,7		
Duration (in mesi)	1,9	Mod. duration	2,4	Vita media ponderata (in mesi)	5,4
Numero obbligazioni	183	Rating medio	A		

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
IC	0,2	3,2	8,5	7,3	48,7	1,1	2,8	-0,3	-0,7	0,4	3,8	3,5
BM IN EUR	0,2	3,1	8,5	7,0	46,4	1,0	2,7	-0,7	-0,7	0,7	3,6	3,4

**Performance rolling a 12 mesi.

Comparto/Fondo

Gestore	Torsten Haas	Patrimonio	2.895,5 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.01.2013	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	25.06.1999
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla sicurezza
Forma giuridica	SICAV		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
IC(1)	EUR	LU0099730524	Accumulazione	1,00%	14.870,56	0,100%	0,11% (2)	--	500.000

(1) Classe IC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/mercato-monetario/DWS000011001

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Sussiste il rischio di perdite che possono verificarsi in seguito a inadeguatezza o errori umani, di procedure o sistemi interni, nonché a causa di eventi esterni.
• In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi bilanciati

Conservativi

DWS CIO View Defensive

Comparti/Fondi bilanciati - Conservativi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

La CIO View è la prospettiva di mercato di DWS, che riassume le valutazioni strategiche e tattiche dei nostri esperti sulle varie classi di attività. Questa competenza viene messa a disposizione degli investitori in un portafoglio multi-asset ampiamente diversificato e ottimizzato per il rischio. Almeno il 51% del patrimonio del fondo va investito in titoli a reddito fisso o in fondi obbligazionari. Almeno il 51% deve essere denominato in euro o coperto contro l'euro e avere un rating investment grade al momento dell'acquisizione. Fino al 35% può essere investito in azioni e certificati su materie prime e indici di materie prime. Il fondo è gestito attivamente.

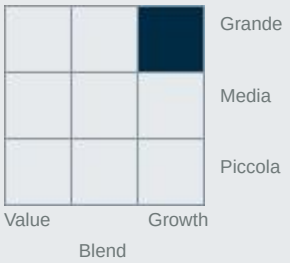
Commento del gestore

Commento non disponibile.

Il fondo è autorizzato in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Bilanciati Prudenti EUR - Globali

Ratings

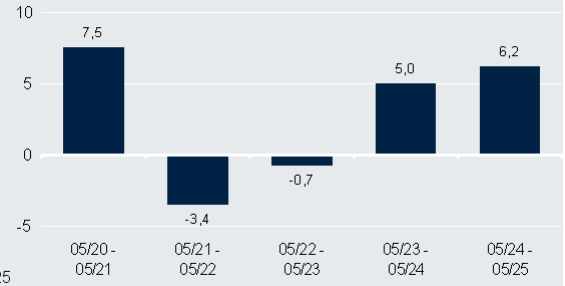
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: 5 5 5 3

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	1,4	6,2	10,8	15,0	32,1	1,1	3,5	-1,5	-3,3	6,6	3,8

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	4,91%	Fattore beta	--	VAR (99%/10 giorni)	3,38%

Composizione del portafoglio

Classi di attivo - lordo (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(5,7)	**3,9**
Obblig. (incl. Fondi)	(66,9)	**68,3**
Azioni (incl. Fondi)	(23,4)	**23,7**
Investimenti alternativi	(4,1)	**4,1**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Classi di attivo - netto (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(4,7)	**2,7**
Obblig. (incl. Fondi)	(69,6)	**70,9**
Azioni (incl. Fondi)	(22,0)	**22,1**
Investimenti alternativi	(3,8)	**3,7**

Ponderazione netta, al netto di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta (% dell'attivo netto)

Euro	114,0
Yen giapponese	1,4
Franco svizzero	0,7
Dollaro USA	-16,3

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Princip. titoli in portafoglio (% dell'attivo netto)

Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1	6,8
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	3,4
Us Treasury N/B 25/31.01.2027	2,5
Ishares-USD Asia Inv. Grade Corp Bond UCITS E	2,0
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	1,8
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ID	1,6
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100	1,5
Italy 20/01.02.26	1,4
Italy 21/01.08.31	1,4
i Shares VI MSCI World Minimum Volatility USD A	1,1
TOTALE	23,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS CIO View Defensive

Comparti/Fondi bilanciati - Conservativi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Rating del portafoglio	(in % sul capitale obbligazionario)
AAA	13,9
AA	27,2
A	17,7
BBB	37,1
BB	3,3
B	0,8
CCC	0,1

La struttura si riferisce a rating interni ed esterni (può comprendere S&P) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	1,9		
Duration (in anni)	4,6	Mod. duration	4,6
Numero obbligazioni	253	Rating medio	A

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
LC	1,4	6,2	10,8	15,0	32,1	1,1	3,5	11,8	-1,5	-3,3	6,6	3,8
TFC	1,4	6,8	12,5	17,9	19,9	1,3	4,0	12,4	-1,0	-2,8	7,1	4,3

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS CIO View Defensive

Comparti/Fondi bilanciati - Conservativi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Max Scheufler & Michael Ficht & Johannes Prix	Patrimonio	465,1 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.03.2024	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	21.06.2013
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	30.09.2025
Società di gestione	DWS Investment GmbH	Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento
Forma giuridica	Fondo		
Depositario	State Street Bank International GmbH		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
LC	EUR	DE000DWS1UR7	Accumulazione	3,00%	129,10	1,100%	1,15% (2)	--	--
TFC(1)	EUR	DE000DWS2UB9	Accumulazione	0,00%	119,94	0,600%	0,65% (2)	--	--

(1) Classe TFC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 30.09.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/DWS000001965

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Comparti/Fondi bilanciati - Conservativi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

Per DWS Concept DJE Alpha Renten Global vengono acquistati principalmente titoli di emittenti nazionali ed esteri. Le azioni possono essere incorporate in misura ridotta. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Categoria Morningstar™

Bilanciati Prudenti EUR - Globali

Ratings

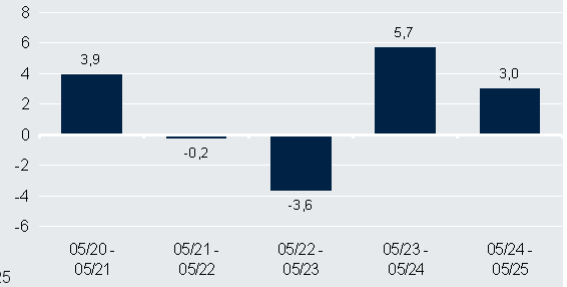
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: ② ② ❺ ②

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	0,5	3,0	4,9	8,9	175,9	-0,8	1,6	2,4	-6,9	7,2	3,6

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC

Volatilità	4,83%	Perdita massima	-5,70%	VAR (99%/10 giorni)	2,73%
Indice di Sharpe	-0,22	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	69,3
Dollaro USA	21,9
Peso messicano - nuovo -	3,1
Zloty polacco	2,1
Won sudcoreano	1,4
Franco svizzero	1,1
Yen giapponese	1,0

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Princip. titoli in portafoglio (obblig.)	(% dell'attivo netto)
Bundesschatzanweisungen 24/18.06.2026	7,1
Germany 16/15.08.26	6,9
Wintershall Dea Finance 24/03.10.2032	3,2
Mex Bonos Desarr Fix Rt 23/01.03.2029	3,1
TUI 24/15.03.2029 Reg S	3,1
Germany 23/12.06.2025	3,0
ENEL International Finance 22/14.10.2025 Reg S	2,2
Volvo Car 22/31.05.2028 MTN	1,8
ENEL 23 UND.MTM	1,7
Fortum 19/27.02.26 MTN	1,6
TOTALE	33,7

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Obbligazioni	71,3
Azioni	17,9
Materie prime	1,0
Liquidità e Altro	9,8
Future Long	25,0
Future Short	-2,0

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Comparti/Fondi bilanciati - Conservativi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	2,8	Cedola (%)	3,9		
Duration (in anni)	1,8	Mod. duration	1,9	Vita media ponderata (in anni)	2,0
Numero obbligazioni	65	Rating medio	A		

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FC	0,6	3,7	7,0	12,5	45,7	-0,5	2,3	6,5	3,0	-6,3	7,9	4,3
LC	0,5	3,0	4,9	8,9	175,9	-0,8	1,6	5,8	2,4	-6,9	7,2	3,6

**Performance rolling a 12 mesi.

Comparto/Fondo

Gestore	DJE Kapital AG	Patrimonio	597,4 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.02.2012	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DJE Kapital AG	Data di avvio	30.04.1998
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	30.06.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	FCP		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FC(1)	EUR	LU0828132174	Accumulazione	0,00%	145,73	0,700%	0,77% (2)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0087412390	Accumulazione	2,00%	141,05	1,350%	1,42% (2)	--	--

(1) Classe FC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 30.06.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/DWS000001010

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant. Le obbligazioni convertibili e le obbligazioni cum warrant garantiscono il diritto di convertire le obbligazioni in azioni o di acquistare azioni. L'andamento del valore di obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant dipende, quindi, dall'andamento della quotazione dell'azione come valore sottostante. I rischi correlati alla performance delle azioni sottostanti possono pertanto ripercuotersi anche sulla performance delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni cum warrant.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi bilanciati

Bilanciati

DWS CIO View Balance

Comparti/Fondi bilanciati - Bilanciati

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

La CIO View è la prospettiva di mercato di DWS, che riassume le valutazioni strategiche e tattiche dei nostri esperti sulle varie classi di attività. Questa competenza viene messa a disposizione degli investitori in un portafoglio multi-asset ampiamente diversificato e ottimizzato per il rischio. Almeno il 35% del patrimonio del fondo va investito in titoli fruttiferi di interessi. Di questa percentuale, almeno il 51% deve essere rappresentato da titoli denominati in euro o coperti contro l'euro di emittenti che abbiano un rating investment grade al momento dell'acquisizione. Fino al 65% del patrimonio del fondo può essere investito in azioni. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Il fondo è autorizzato in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

Categoria Morningstar™

Bilanciati Flessibili EUR

Ratings

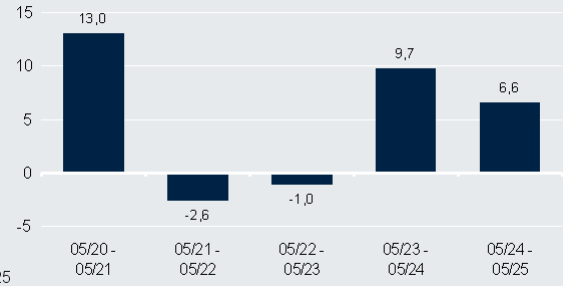
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: ④ ❺ ④ ③

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	2,8	6,6	15,8	27,5	554,0	0,1	5,0	3,0	-6,4	11,6	4,7

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	8,21%	Fattore beta	--	VAR (99%/10 giorni)	6,34%

Composizione del portafoglio

Classi di attivo - lordo (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(2,7)	**3,4**
Obblig. (incl. Fondi)	(51,1)	**49,8**
Azioni (incl. Fondi)	(41,8)	**42,4**
Investimenti alternativi	(4,4)	**4,4**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Classi di attivo - netto (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(2,2)	**2,7**
Obblig. (incl. Fondi)	(52,3)	**51,2**
Azioni (incl. Fondi)	(48,7)	**48,2**
Investimenti alternativi	(3,9)	**3,8**

Ponderazione netta, al netto di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta (% dell'attivo netto)

Euro	66,4
Dollaro USA	23,5
Yen giapponese	5,5
Franco svizzero	2,0
Sterlina britannica	0,9
Dollaro canadese	0,9
Dollaro australiano	0,3
Dollaro di Singapore	0,2
Dollaro di Hong Kong	0,1
Corona danese	0,1

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Princip. titoli in portafoglio (% dell'attivo netto)

XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	3,5
Us Treasury N/B 25/31.01.2027	3,4
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	2,9
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	2,8
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D	2,8
Xtr II EUR Corp Bd Short Dur SRI PAB UCITS ET	2,6
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1	2,6
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	2,1
i Shares VI MSCI World Minimum Volatility USD A	2,1
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100	2,0
TOTALE	26,8

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS CIO View Balance

Comparti/Fondi bilanciati - Bilanciati

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Ripartizione geografica (azioni) (% dell'attivo netto)

USA	21,1
Giappone	1,7
Germania	1,1
Gran Bretagna	1,1
Svizzera	1,0
Canada	0,9
Francia	0,7
Spagna	0,5
Paesi Bassi	0,4
Irlanda	0,4
Australia	0,3
Altri paesi	0,8

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione settoriale (azioni) (% dell'attivo netto)

Secondo la classificazione MSCI

Informatica	7,3
Finanza	4,7
Industria	3,4
Beni voluttuari	3,3
Salute	3,3
Servizi di comunicazione	2,6
Beni di prima necessita'	2,2
Materiali	1,3
Energia	0,8
Servizi di pubblica utilità	0,7
Altri settori	0,4

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Rating del portafoglio (in % sul capitale obbligazionario)

AAA	12,4
AA	40,2
A	19,2
BBB	28,3

La struttura si riferisce a rating interni ed esterni (può comprendere S&P)
https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	1,3		
Duration (in anni)	2,8	Mod. duration	2,8
Numero obbligazioni	135	Rating medio	A

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
LC	2,8	6,6	15,8	27,5	554,0	0,1	5,0	19,3	3,0	-6,4	11,6	4,7

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS CIO View Balance

Comparti/Fondi bilanciati - Bilanciati

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Michael Ficht & Johannes Prix & Max Scheufler	Patrimonio	277,0 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.03.2024	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	14.10.1993
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	30.09.2025
Società di gestione	DWS Investment GmbH	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	Fondo		
Depositario	State Street Bank International GmbH		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
LC	EUR	DE0008474198	Accumulazione	4,00%	137,67	1,300%	1,35% (1)	--	--

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 30.09.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/DWS000004977

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe una quota significativa in altri fondi. Nel caso di un investimento in altri fondi si noti che più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo, eventuali effetti di diversificazione potrebbero ridursi.
• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

DWS Concept DJE Responsible Invest

Comparti/Fondi bilanciati - Bilanciati

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

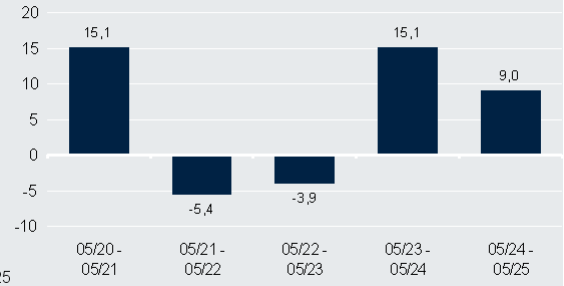
Il Comparto si concentra in particolare su società che si distinguono per attività sostenibili e impiego efficiente di risorse, ponendo così le basi per il successo aziendale in un'ottica di lungo termine. Per verificare i criteri di sostenibilità il gestore del Comparto si avvale di un apposito filtro sviluppato da MSCI ESG Research. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LD



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

DWS Concept DJE Responsible Invest persegue gli stessi obiettivi d'investimento, lo stesso processo d'investimento e la medesima strategia di asset allocation di DJE Concept 75, lanciato il 04.07.2004. Il 01.07.2019, DJE Concept 75 è stato fuso per incorporazione nel nuovo comparto DWS Concept DJE Responsible Invest. Il track record storico live di DJE Concept 75 è stato proiettato su DWS Concept DJE Responsible Invest per la misurazione e la presentazione delle performance storiche.

Performance (%) - Classi di azioni LD

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	5,5	9,0	20,7	31,3	188,7	1,6	6,5	-1,1	-10,1	15,9	4,2

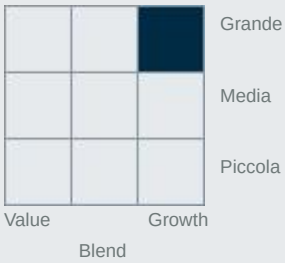
**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LD

Volatilità	9,96%	Perdita massima	-10,20%	VAR (99%/10 giorni)	8,07%
Indice di Sharpe	0,36	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Bilanciati Flessibili EUR - Globali

Ratings

(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é

Lipper Leaders: ④④③③

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Dollaro USA	48,3
Euro	44,2
Dollaro di Hong Kong	2,2
Corona danese	2,1
Sterlina britannica	2,0
Franco svizzero	1,2

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Princip. titoli in portafoglio (obblig.)	(% dell'attivo netto)
E.ON 23/12.01.2035 MTN	2,9
Verizon Communications 19/08.02.29	2,5
BNP Paribas 23/13.04.2031	2,4
RCI Banque 23/14.06.2028 MTN	2,2
Mercedes-Benz Group 20/10.09.30 MTN	2,0
E.ON 19/28.02.30 MTN	2,0
Evonik Industries 22/25.09.27 MTN	2,0
Amgen 22/22.02.29	1,9
KfW 19/05.05.27 MTN	1,9
Germany 20/15.08.30	1,9
TOTALE	21,7

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Composizione del portafoglio

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	70,0
Obbligazioni	28,0
Liquidità e Altro	2,0
Future Long	17,6

Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Informatica)	3,1
Nvidia Corp (Informatica)	2,8
Alphabet Inc (Servizi di comunicazione)	2,7
E.ON SE (Servizi di pubblica utilità)	2,6
Alibaba Group Holding Ltd (Beni voluttuari)	2,6
Allianz SE (Finanza)	2,5
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen (Fi	2,4
Nordea Bank Abp (Finanza)	2,4
Deutsche Boerse AG (Finanza)	2,2
Tencent Holdings Ltd (Servizi di comunicazione)	2,2
TOTALE	**25,5**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Informatica	20,4
Finanza	17,1
Beni voluttuari	7,8
Salute	7,8
Industria	5,9
Servizi di comunicazione	5,4
Beni di prima necessita'	3,0
Servizi di pubblica utilità	2,6

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FD	5,5	10,1	24,2	38,0	42,3	2,0	7,5	31,7	-0,2	-9,2	17,0	5,2
LD(1)	5,5	9,0	20,7	31,3	188,7	1,6	6,5	30,1	-1,1	-10,1	15,9	4,2
TFD	5,5	10,1	24,2	--	18,0	2,0	7,5	--	--	-9,2	17,0	5,2

**Performance rolling a 12 mesi.

(1) DWS Concept DJE Responsible Invest persegue gli stessi obiettivi d'investimento, lo stesso processo d'investimento e la medesima strategia di asset allocation di DJE Concept 75, lanciato il 04.07.2004. Il 01.07.2019, DJE Concept 75 è stato fuso per incorporazione nel nuovo comparto DWS Concept DJE Responsible Invest. Il track record storico live di DJE Concept 75 è stato proiettato su DWS Concept DJE Responsible Invest per la misurazione e la presentazione delle performance storiche.

DWS Concept DJE Responsible Invest

Comparti/Fondi bilanciati - Bilanciati

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	DJE Kapital AG	Patrimonio	35,6 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.07.2019	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DJE Kapital AG	Data di avvio	01.07.2019
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	FCP		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FD(2)	EUR	LU2018822143	Distribuzione	0,00%	136,02	0,700%	0,75% (3)	--	2.000.000
LD	EUR	LU0185172052	Distribuzione	5,00%	264,93	1,650%	1,70% (3)	--	--
TFD(2)	EUR	LU2330503348	Distribuzione	0,00%	114,31	0,700%	0,75% (3)	--	--

(2) Classe FD, TFD autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(3) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/DWS000004268

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in strumenti finanziari che, in linea di massima, sono sufficientemente liquidi, ma che in determinate circostanze potrebbero non esserlo. Ciò significa che la regolare negoziazione può risultare temporaneamente compromessa o impossibile.
• Il fondo conclude operazioni con diversi partner contrattuali. Se il partner contrattuale, ad esempio, subisce un'insolvenza, questo può comportare il mancato pagamento. Il fondo acquista titoli di diversi emittenti. Oltre alle tendenze generali dei mercati di capitale, sulla quotazione di un titolo influisce l'andamento specifico del singolo emittente. Anche un'accurata selezione dei titoli non può quindi escludere la possibilità di perdite dovute al dissesto finanziario degli emittenti.
• Sussiste il rischio di perdite che possono verificarsi in seguito a inadeguatezza o errori umani, di procedure o sistemi interni, nonché a causa di eventi esterni.
• Il fondo utilizza strumenti derivati ai valori sottostanti al fine di partecipare ai relativi incrementi di valore o contrastare eventuali perdite di valore. In tale contesto, alle maggiori opportunità si contrappongono rischi di perdite superiori. Gli strumenti derivati possono inoltre essere impiegati a copertura del patrimonio del fondo. Attraverso l'utilizzo di strumenti derivati a copertura potrebbero ridursi le opportunità di reddito del fondo.
• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi bilanciati

Dinamici

DWS CIO View Dynamic

Comparti/Fondi bilanciati - Dinamici

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

La CIO View è la prospettiva di mercato di DWS, che riassume le valutazioni strategiche e tattiche dei nostri esperti sulle varie classi di attività. Questa competenza viene messa a disposizione degli investitori in un portafoglio multi-asset ampiamente diversificato e ottimizzato per il rischio. Almeno il 60% del patrimonio del fondo va investito in azioni, fondi azionari o ETF su azioni. Fino al 40% può essere investito in titoli fruttiferi di interessi. Di questa percentuale, almeno il 51% deve essere rappresentato da titoli denominati in euro o coperti contro l'euro di emittenti che abbiano un rating investment grade al momento dell'acquisizione. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Il fondo è autorizzato in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

Categoria Morningstar™

Bilanciati Flessibili EUR - Globali

Ratings

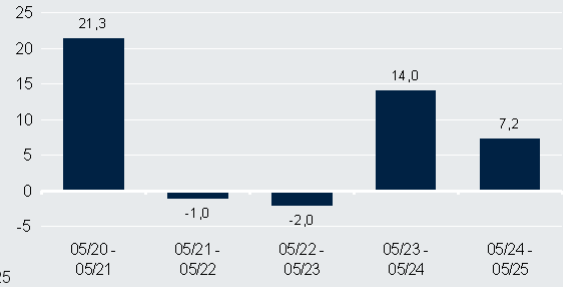
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: ③④②③

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	4,6	7,2	19,9	44,0	138,5	-1,0	6,2	7,4	-8,5	15,4	5,4

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	10,45%	Fattore beta	--	VAR (99%/10 giorni)	9,70%

Composizione del portafoglio

Classi di attivo - lordo (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(2,4)	**3,3**
Obblig. (incl. Fondi)	(22,1)	**21,1**
Azioni (incl. Fondi)	(71,0)	**71,2**
Investimenti alternativi	(4,5)	**4,4**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Classi di attivo - netto (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(2,0)	**2,8**
Obblig. (incl. Fondi)	(22,6)	**21,7**
Azioni (incl. Fondi)	(77,0)	**76,1**
Investimenti alternativi	(4,0)	**3,8**

Ponderazione netta, al netto di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta (% dell'attivo netto)

Euro	51,4
Dollaro USA	33,6
Yen giapponese	8,1
Franco svizzero	2,5
Sterlina britannica	1,9
Dollaro canadese	1,3
Dollaro australiano	0,4
Dollaro di Singapore	0,3
Dollaro di Hong Kong	0,2
Corona danese	0,2

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Princip. titoli in portafoglio (% dell'attivo netto)

Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	9,5
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS E	5,2
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	4,4
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	3,5
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D	3,3
i Shares VI MSCI World Minimum Volatility USD A	3,0
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1	2,5
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100	2,4
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	2,3
NVIDIA Corp.	2,1
TOTALE	38,2

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS CIO View Dynamic

Comparti/Fondi bilanciati - Dinamici

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Ripartizione geografica (azioni)	(% dell'attivo netto)
USA	31,6
Giappone	2,4
Svizzera	2,0
Germania	1,6
Gran Bretagna	1,6
Canada	1,3
Francia	1,0
Spagna	0,8
Paesi Bassi	0,6
Irlanda	0,6
Australia	0,4
Altri paesi	1,3

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI	
Informatica	10,9
Finanza	7,1
Industria	5,2
Salute	4,8
Beni voluttuari	4,7
Servizi di comunicazione	3,9
Beni di prima necessita'	3,7
Materiali	1,9
Energia	1,2
Servizi di pubblica utilità	1,1
Altri settori	0,6

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Rating del portafoglio	(in % sul capitale obbligazionario)
AAA	7,5
AA	62,5
A	10,9
BBB	19,1

La struttura si riferisce a rating interni ed esterni (può comprendere S&P)
https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Altri dati relativi al portafoglio			
Rend. (%)	0,5		
Duration (in anni)	1,1	Mod. duration	1,1
Numero obbligazioni	37	Rating medio	AA

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
LC	4,6	7,2	19,9	44,0	138,5	-1,0	6,2	28,3	7,4	-8,5	15,4	5,4
TFC	4,6	8,0	22,5	49,1	54,9	-0,7	7,0	29,2	8,2	-7,8	16,2	6,1

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS CIO View Dynamic

Comparti/Fondi bilanciati - Dinamici

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Michael Ficht & Johannes Prix & Max Scheufler	Patrimonio	21,7 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.03.2024	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	15.04.2008
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	30.09.2025
Società di gestione	DWS Investment GmbH	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	Fondo		
Depositario	State Street Bank International GmbH		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
LC	EUR	DE000DWS0RZ8	Accumulazione	5,00%	228,44	1,500%	1,58% (2)	--	--
TFC(1)	EUR	DE000DWS2UC7	Accumulazione	0,00%	154,93	0,850%	0,89% (2)	--	--

(1) Classe TFC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 30.09.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/DWS000001956

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe una quota significativa in altri fondi. Nel caso di un investimento in altri fondi si noti che più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo, eventuali effetti di diversificazione potrebbero ridursi.
• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi bilanciati

Comparti/Fondi Multi-Asset

DWS Multi Asset PIR Fund

Comparti/Fondi bilanciati - Comparti/Fondi Multi-Asset

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

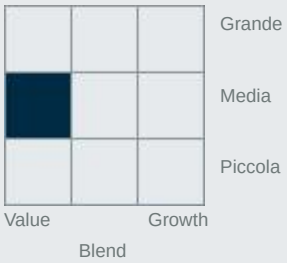
Dati del Comparto/Fondo

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Bilanciati Flessibili EUR

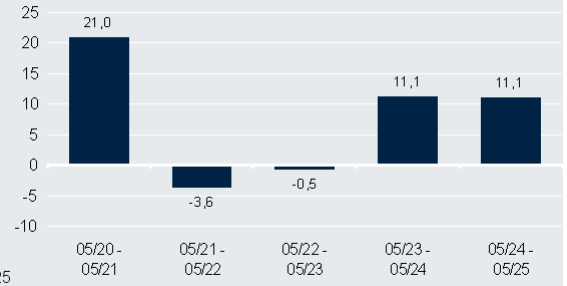
Ratings

(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC(EUR)



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	4,7	11,1	22,8	43,2	36,5	8,1	7,1	2,5	-2,7	9,5	7,7

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	9,05%	Perdita massima	-10,47%	VAR (99%/10 giorni)	6,63%
Indice di Sharpe	0,46	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Classi di attivo - lordo (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(3,6)	**3,8**
Obblig. (incl. Fondi)	(41,4)	**40,0**
Azioni (incl. Fondi)	(54,9)	**56,1**
Investimenti alternativi	(0,1)	**0,1**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Classi di attivo - netto (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(3,4)	**3,6**
Obblig. (incl. Fondi)	(41,2)	**40,1**
Azioni (incl. Fondi)	(51,3)	**52,7**
Investimenti alternativi	(0,1)	**0,1**

Ponderazione netta, al netto di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta (% dell'attivo netto)

Euro	96,3
Dollaro USA	2,7
Franco svizzero	0,9
Sterlina britannica	0,1
Corona svedese	0,1

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Princip. titoli in portafoglio (% dell'attivo netto)

UniCredit	4,0
Intesa Sanpaolo	3,5
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	3,4
Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52	2,9
Italy 23/01.11.2033 S.10Y	2,8
ENEL	2,7
Ferrari	2,4
Generali	2,1
Assicurazioni Generali 21/30.06.32 MTN	1,9
Terna Rete Elettrica Nazionale 21/23.06.29 MTN	1,9
TOTALE	27,6

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS Multi Asset PIR Fund

Comparti/Fondi bilanciati - Comparti/Fondi Multi-Asset

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FC(EUR)	4,8	11,8	25,1	47,6	44,2	8,3	7,7	26,7	3,1	-2,1	10,1	8,4
LC(EUR)	4,7	11,1	22,8	43,2	36,5	8,1	7,1	26,0	2,5	-2,7	9,5	7,7
NC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
PFC(EUR)	4,7	10,8	22,4	40,8	31,2	8,0	7,0	25,5	1,7	-3,2	9,7	7,5

**Performance rolling a 12 mesi.

(1) Il calcolo della performance avviene dopo un periodo minimo di un anno dalla data di lancio del Fondo / della Classe azionaria.

Comparto/Fondo

Gestore	Gerrit Rohleder	Patrimonio	115,8 Mil. EUR
Gestore del fondo da	26.10.2017	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	26.10.2017
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	FCP		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FC(2)	EUR	LU1631464952	Accumulazione	0,00%	144,18	0,600%	0,74% (3)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1631464101	Accumulazione	4,00%	136,53	1,200%	1,37% (3)	--	--
NC	EUR	LU2975296257	Accumulazione	2,00%	104,47	1,600%	1,65% (4)	--	--
PFC	EUR	LU1631464879	Accumulazione	0,00%	131,17	1,200%	1,39% (3)	--	--

(2) Classe FC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(3) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

(4) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Le spese indicate in questa voce sono stimate, in quanto il Comparto è stato costituito in data (NC:28.04.2025). Le spese effettive vengono calcolate e pubblicate solo dopo la chiusura del primo esercizio. La relazione annuale dell'esercizio di competenza riporta in dettaglio le spese effettive calcolate.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/DWS000001769

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in azioni di piccole imprese. Di norma le azioni di piccole imprese sono soggette a oscillazioni di corso maggiori rispetto ai titoli standard. Ciò è riconducibile alla minore liquidità conseguente alla ridotta capitalizzazione del mercato e al minore volume di transazioni. Pertanto le azioni o le quote delle piccole imprese possono risultare più difficili da acquistare o da vendere rispetto a quelle delle imprese di dimensioni maggiori.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

DWS Strategic Balance

Comparti/Fondi bilanciati - Comparti/Fondi Multi-Asset

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

La politica d'investimento del Comparto mira a conseguire un rendimento positivo nel medio-lungo periodo, valutando rischi e opportunità dei mercati finanziari internazionali. Per realizzare tale obiettivo, il Comparto investe prevalentemente in fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund). Il Comparto persegue una volatilità annualizzata compresa fra il 5% e il 10% su un periodo di 5 anni continuativi. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

A maggio la politica doganale USA ha continuato ad alimentare incertezze, ma il primo accordo commerciale con il Regno Unito ha lanciato un segnale positivo. I mercati azionari si sono mossi decisamente al rialzo (soprattutto le azioni statunitensi), complice una stagione degli utili del 1° trim. più favorevole del previsto. I rendimenti dei titoli di Stato USA sono aumentati per effetto del miglioramento dei dati macro statunitensi. I mercati azionari globali (MSCI World: +5,92% in USD) hanno di nuovo registrato ottimi rialzi; prime della classe le azioni USA (S&P500: +6,29% in USD). Le azioni europee (EuroStoxx 50: +5,06%) e quelle di mercati emergenti (MSCI EM: +4,27% in USD), Regno Unito (FTSE100: +3,83% in GBP) e giapponesi (MSCI Japan: +5,25% in JPY) si sono mosse al rialzo. Le azioni cinesi (MSCI China: +2,74% in USD) hanno sottoperformato quelle globali.
I rendimenti dei titoli di Stato USA a 10 anni (4,4%) e dei decennali tedeschi (2,5%) sono cresciuti di 11 punti base. L'euro si è apprezzato dello 0,17% sul dollaro USA, attestandosi a quota 1,13.
Il prezzo dell'oro è rimasto stabile a 3.289 USD. Il greggio (Brent) ha ceduto il 12,2%, attestandosi a 60,79 USD al barile.

Categoria Morningstar™

Bilanciati Moderati EUR - Globali

Ratings

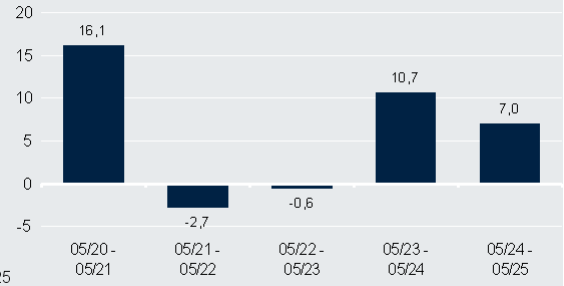
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: 5 5 4 4

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC(EUR)



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	3,7	7,0	17,8	33,0	37,6	0,3	5,6	4,0	-6,7	11,9	5,1

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	8,39%	Fattore beta	--	VAR (99%/10 giorni)	6,41%

Composizione del portafoglio

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azionario	41,9
Obbligazioni societarie	25,9
Titoli di stato	16,2
Disponibilità liquide equivalenti	3,6
Altri titoli	11,9

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Classi di attivo - lordo	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(3,3)	**3,9**
Obblig. (incl. Fondi)	(43,5)	**42,7**
Azioni (incl. Fondi)	(51,1)	**51,4**
Investimenti alternativi	(2,1)	**1,9**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio	(% dell'attivo netto)
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	15,4
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	11,9
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS E	7,8
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D	6,4
DWS Invest ESG Euro High Yield XC	5,9
iShares II-$ High Yield Corp Bd. ESG UCITS ETF	5,5
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1	4,5
Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF 1D	4,4
iShares II Corp Bond 0-3 yr ESG UCITS ETF	3,9
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	3,8
TOTALE	69,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS Strategic Balance

Comparti/Fondi bilanciati - Comparti/Fondi Multi-Asset

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	65,2
Dollaro USA	25,6
Yen giapponese	4,5
Sterlina britannica	2,6
Franco svizzero	2,1

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	1,4		
		Mod. duration	1,4

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
LC(EUR)	3,7	7,0	17,8	33,0	37,6	0,3	5,6	23,5	4,0	-6,7	11,9	5,1
NC(EUR)	3,7	6,8	17,1	31,5	31,7	0,3	5,4	23,2	3,8	-6,9	11,7	4,9

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS Strategic Balance

Comparti/Fondi bilanciati - Comparti/Fondi Multi-Asset

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Peter Warken	Patrimonio	238,4 Mil. EUR
Gestore del fondo da	29.01.2018	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	29.01.2018
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	SICAV		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima [1] fino a	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
LC	EUR	LU1740984924	Accumulazione	3,00%	137,63	0,800%	0,88% (1)	--	--
NC	EUR	LU1961009468	Accumulazione	2,00%	131,66	1,000%	1,07% (1)	--	--

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/DWS000001939

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe una quota significativa in altri fondi. Nel caso di un investimento in altri fondi si noti che più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo, eventuali effetti di diversificazione potrebbero ridursi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

DWS Strategic Dynamic

Comparti/Fondi bilanciati - Comparti/Fondi Multi-Asset

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

La politica d'investimento del Comparto mira a conseguire un rendimento positivo nel medio-lungo periodo, valutando rischi e opportunità dei mercati finanziari internazionali. Per realizzare tale obiettivo, il Comparto investe prevalentemente in fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund). Il Comparto persegue una volatilità annualizzata compresa fra il 10% e il 15% su un periodo di 5 anni continuativi. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

A maggio la politica doganale USA ha continuato ad alimentare incertezze, ma il primo accordo commerciale con il Regno Unito ha lanciato un segnale positivo. I mercati azionari si sono mossi decisamente al rialzo (soprattutto le azioni statunitensi), complice una stagione degli utili del 1° trim. più favorevole del previsto. I rendimenti dei titoli di Stato USA sono aumentati per effetto del miglioramento dei dati macro statunitensi. I mercati azionari globali (MSCI World: +5,92% in USD) hanno di nuovo registrato ottimi rialzi; prime della classe le azioni USA (S&P500: +6,29% in USD). Le azioni europee (EuroStoxx 50: +5,06%) e quelle di mercati emergenti (MSCI EM: +4,27% in USD), Regno Unito (FTSE100: +3,83% in GBP) e giapponesi (MSCI Japan: +5,25% in JPY) si sono mosse al rialzo. Le azioni cinesi (MSCI China: +2,74% in USD) hanno sottoperformato quelle globali.
I rendimenti dei titoli di Stato USA a 10 anni (4,4%) e dei decennali tedeschi (2,5%) sono cresciuti di 11 punti base. L'euro si è apprezzato dello 0,17% sul dollaro USA, attestandosi a quota 1,13.
Il prezzo dell'oro è rimasto stabile a 3.289 USD. Il greggio (Brent) ha ceduto il 12,2%, attestandosi a 60,79 USD al barile.

Categoria Morningstar™

Bilanciati Aggressivi EUR - Globali

Ratings

(Dati al: 30.04.2025)

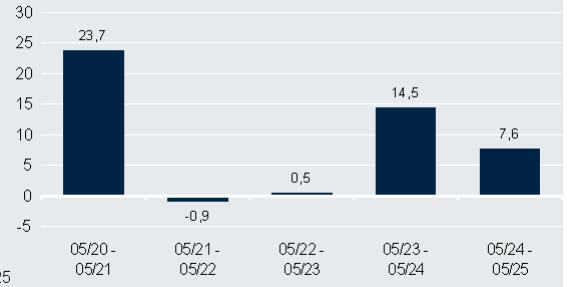
Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: ④④②❺

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC(EUR)



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	5,1	7,6	23,7	51,7	57,4	-0,5	7,4	7,7	-7,3	16,2	5,2

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	11,09%	Fattore beta	--	VAR (99%/10 giorni)	9,35%

Composizione del portafoglio

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azionario	66,1
Obbligazioni societarie	16,2
Titoli di stato	3,5
Disponibilità liquide equivalenti	2,2
Altri titoli	11,7

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Classi di attivo - lordo	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(8,2)	**2,5**
Obblig. (incl. Fondi)	(18,6)	**19,7**
Azioni (incl. Fondi)	(71,3)	**76,0**
Investimenti alternativi	(1,9)	**1,8**

(% dell'attivo netto)

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Princip. titoli in portafoglio	(% dell'attivo netto)
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	18,8
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	18,1
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS E	10,1
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF	7,6
iShares II-$ High Yield Corp Bd. ESG UCITS ETF	6,0
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	5,9
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D	5,1
DWS Invest ESG Euro High Yield XC	5,0
i Shares VI MSCI World Minimum Volatility USD A	3,3
iShs4-MSCI Wld Val.Fact.Adv.UE	3,3
TOTALE	83,2

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	52,4
Dollaro USA	33,2
Yen giapponese	6,9
Sterlina britannica	4,1
Franco svizzero	3,3

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Altri dati relativi al portafoglio

Rend. (%)	0,8		
		Mod. duration	0,8

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
LC(EUR)	5,1	7,6	23,7	51,7	57,4	-0,5	7,4	34,7	7,7	-7,3	16,2	5,2

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS Strategic Dynamic

Comparti/Fondi bilanciati - Comparti/Fondi Multi-Asset

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Peter Warken	Patrimonio	158,9 Mil. EUR
Gestore del fondo da	29.01.2018	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	29.01.2018
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	SICAV		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima [1] fino a	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
LC	EUR	LU1740985731	Accumulazione	3,00%	157,37	0,850%	0,94% (1)	--	--

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/DWS000001938

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe una quota significativa in altri fondi. Nel caso di un investimento in altri fondi si noti che più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo, eventuali effetti di diversificazione potrebbero ridursi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi di Fondi

Deutsche Bank Best Allocation - Balance

Comparti/Fondi di Fondi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

L'obiettivo della politica d'investimento di Deutsche Bank Best Allocation - Balance consiste nell'ottenere un risultato d'investimento positivo nel medio-lungo termine, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati internazionali dei capitali e dei criteri di sostenibilità. L'universo d'investimento è definito, fra le altre cose, dagli aspetti ambientali e sociali e dai principi di buona corporate governance. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Categoria Morningstar™

Bilanciati Moderati EUR - Globali

Ratings

(Dati al: 30.04.2025)

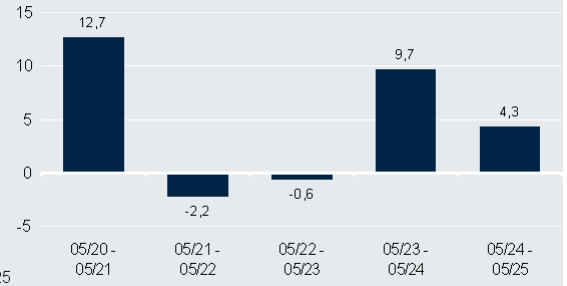
Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: ④④④②

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni R



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni R

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	2,4	4,3	13,7	25,3	62,9	-3,0	4,4	2,1	-5,7	12,2	1,6

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni R

Volatilità	8,13%	Perdita massima	-6,97%	VAR (99%/10 giorni)	4,15%
Indice di Sharpe	0,20	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Classi di attivo - lordo (% dell'attivo netto)	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(37,4)	**39,0**
Obblig. (incl. Fondi)	(24,5)	**24,3**
Azioni (incl. Fondi)	(32,1)	**30,6**
Investimenti alternativi	(6,0)	**6,1**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Principali titoli in portafoglio (fondo)	(% dell'attivo netto)
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	10,9
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (Fondi	10,0
DWS ESG Euro Money Market Fund (Fondi del m	8,9
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus.UETF EUR (Fo	6,9
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF	6,0
Ubs Euro Stoxx 50 Esg (Index fund)	5,1
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (Fon	5,1
Mul Units Lux-Amund EuroMTS 1-3Y Inv Grade[D	4,4
BNP Paribas Easy - Euro Corp Bond SRI PAB (Fo	4,0
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (Fondi	3,2
TOTALE	64,5

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	100,0

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Deutsche Bank Best Allocation - Balance

Comparti/Fondi di Fondi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
R	2,4	4,3	13,7	25,3	62,9	-3,0	4,4	17,6	2,1	-5,7	12,2	1,6

**Performance rolling a 12 mesi.

Comparto/Fondo

Gestore	Group Advised Portfolios	Consulente per gli investimenti	Deutsche Bank AG, Theodor-Heuss-Allee 72, 60486 F
Gestore del fondo da	18.03.2013	Patrimonio	3.510,0 Mil. EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Sede del gestore	Germania	Data di avvio	18.03.2013
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Chiusura esercizio	31.12.2025
Forma giuridica	SICAV	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima	Valore quota	Compenso forfettario p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
R	EUR	LU0859635202	Distribuzione	3,00%	155,05	1,600%	1,79% (1)	--	--

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-di-fondi/DWS000001215

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Deutsche Bank Best Allocation - Flexible

Comparti/Fondi di Fondi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

L'obiettivo della politica di investimento del Comparto Deutsche Bank Best Allocation - Flexible consiste nel conseguire un risultato di investimento positivo, a medio e lungo termine, tenendo conto delle opportunità e dei rischi legati ai mercati di capitali internazionali. A tal fine, il Comparto investirà il suo patrimonio principalmente in fondi indicizzati quotati in borsa (ad es. ETF), nonché in obbligazioni su materie prime quotate in borsa (ad es. ETC). Il Comparto intende investire a medio-lungo termine prevalentemente in titoli rischiosi (ad es. azioni e/o materie prime). Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Categoria Morningstar™

Bilanciati Aggressivi EUR - Globali

Ratings

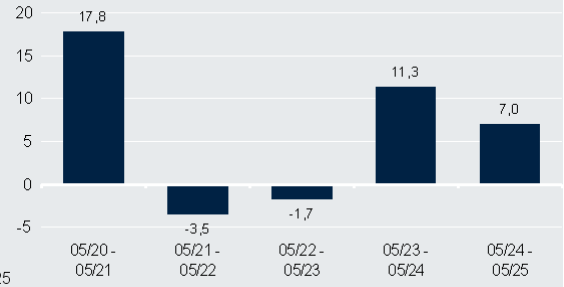
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é

Lipper Leaders: 5 5 3 2

Rendimento

Performance del Comparto/Fondo (in % - EUR)



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	2,1	7,0	17,1	33,1	51,3	-1,2	5,4	0,5	-5,7	13,8	3,5

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno)

Volatilità	10,00%	Perdita massima	-6,78%	VAR (99%/10 giorni)	4,03%
Indice di Sharpe	0,26	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Classi di attivo - lordo (% dell'attivo netto)	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(51,3)	**50,9**
Obblig. (incl. Fondi)	(12,6)	**13,0**
Azioni (incl. Fondi)	(30,1)	**30,0**
Investimenti alternativi	(6,0)	**6,0**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Principali titoli in portafoglio (fondo)	(% dell'attivo netto)
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ET	15,0
DWS ESG Euro Money Market Fund (Fondi del m	11,0
Invesco Market II EUR IG Corp Bond (Fondi obbli	7,0
BNP Paribas Easy - Euro Corp Bond SRI PAB (Fo	6,0
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	5,0
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (	4,0
IShares MSCI USA ESG Enhcd UCITS ETF (Fond	4,0
Xtr MSCI Japan Screened UCITS ETF 1D (Fondi	3,0
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (D	2,0
InvescoMI2 MDAX UCITS ETF EUR Acc. (Fondi a	2,0
TOTALE	59,0

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)
Euro	100,0

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

Deutsche Bank Best Allocation - Flexible

Comparti/Fondi di Fondi

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Group Advised Portfolios	Comm. d'ingresso massima	3,50%
Gestore del fondo da	18.03.2013	Compenso forfettario (All-in-fee) p.a.	1,600%*
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	*più le commissioni di performance p.a.	1,000%
Sede del gestore	Germania	Spese correnti / TER p.a. (1)	1,818%
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Corrispettivo per operazioni di prestito tito	0,011%
Forma giuridica	SICAV	Proventi	Distribuzione
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Ricavo capitalizzato accumulato	1,82 EUR
Consulente per gli investiment	Deutsche Bank AG, Theodor-Heuss-Allee 72, 60486 Fran	Valore quota	145,65 EUR
Patrimonio	218,0 Mil. EUR		
Valuta del Comparto/Fondo	EUR		
Data di avvio	18.03.2013		
Chiusura esercizio	31.12.2025		
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio		
Codice ISIN	LU0859635384		

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità sensibilmente elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Comparti/Fondi garantiti

DWS Funds ESG-Garant

Comparti/Fondi garantiti

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

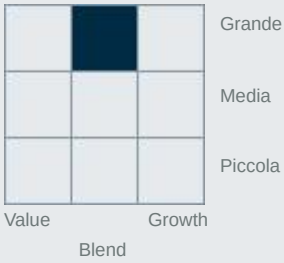
Il Comparto investe in una componente di crescita e in una componente di conservazione del capitale. A seconda dello scenario di mercato, si verifica uno spostamento tra le due componenti. Si applica il seguente criterio: quanto più il valore delle quote è superiore al valore garantito, tanto più ampia è la componente di crescita. Per contro, se il valore delle quote si avvicina al valore garantito, aumenta la componente di conservazione del capitale. Si rimanda al prospetto informativo. L'universo d'investimento è definito, fra le altre cose, dagli aspetti ambientali e sociali e dai principi di buona corporate governance. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

A maggio i mercati azionari globali si sono ripresi dallo shock dei dazi statunitensi, anche se pochi paesi hanno compiuto progressi nelle trattative doganali con gli USA. A favorire la ripresa sono stati, tra l'altro, il calo dell'inflazione negli USA e nell'Eurozona, l'aumento della fiducia dei consumatori americani e i risultati trimestrali aziendali positivi. Ad ogni modo, nel corso del mese l'attenzione si è sempre più concentrata sull'elevato debito degli Stati Uniti, con il downgrade da parte di Moody's e l'incremento del deficit di bilancio. Di conseguenza, i rendimenti dei Treasury USA a 10 anni sono nettamente aumentati mentre quelli dei Bund tedeschi hanno segnato rialzi contenuti. I prezzi di oro e petrolio sono rimasti pressoché invariati nel corso del mese. Di seguito una sintesi di alcuni indici:
MSCI World Index (USD): 5,7%,
MSCI World Index (EUR): 5,7%,
EuroStoxx 50 Index: 5,1%,
S&P 500 Index (USD): 6,2%,
Nikkei 225 Index (JPY): 5,3%,
Bloomberg Commodity TR Index (EUR): -0,5%,
Il rendimento sul mercato secondario dei titoli di Stato tedeschi è aumentato da 2,3% a 2,4%. A fine mese, la quota degli investimenti in titoli con grandi opportunità ammontava al 58% ca.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Fondi Garantiti

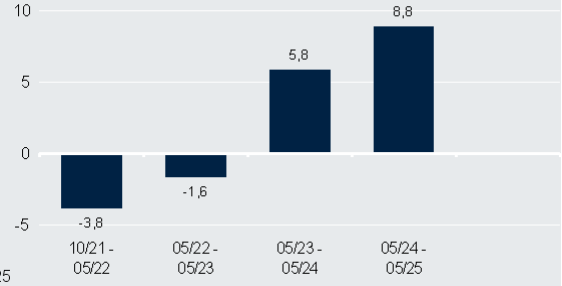
Ratings

(Dati al: 30.04.2025)

Lipper Leaders: 5 5 5 4

Rendimento

Performance del Comparto/Fondo (in % - EUR)



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	1,4	8,8	13,3	--	9,0	-0,8	4,3	-4,1	8,4	8,6

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno)

Volatilità	5,72%	Perdita massima	-5,32%	VAR (99%/10 giorni)	4,76%
Indice di Sharpe	0,26	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Fondi obbligazionari	**30,0**
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	10,0
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	10,0
DWS Institutional ESG Pension Floating Yi	10,0
Fondi del mercato monetario	**8,5**
DWS Institutional ESG Euro Money Marke	4,5
DWS ESG Euro Money Market Fund	4,0
Liquidità ed altre attivà	**61,5**

Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
Azioni	58,5
Fondi d'investimento	30,0
Fondi del mercato monetario	8,5
Liquidità e Altro	3,0

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS Funds ESG-Garant

Comparti/Fondi garantiti

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Jens Lueckhof	Comm. d'ingresso massima	4,00%
Gestore del fondo da	26.10.2021	Compenso forfettario (All-in-fee) p.a.	1,000%
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH & DWS International GmbH	Spese correnti / TER p.a. (1)	1,061%
Sede del gestore	Germania	Corrispettivo per operazioni di prestito tito	--
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Proventi	Accumulazione
Forma giuridica	SICAV	Ricavo capitalizzato accumulato	--
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Valore quota	109,00 EUR
Patrimonio	193,5 Mil. EUR	Livello di Garanzia	91,56 EUR
Valuta del Comparto/Fondo	EUR	Livello registrato il	30.05.2025
Data di avvio	26.10.2021	Data garanzia	02.06.2025
Chiusura esercizio	31.12.2025		
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita		
Codice ISIN	LU2334589889		

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-garantiti/LU2334589889

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Se il garante subisce un'insolvenza, questo può comportare il decadimento della garanzia.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

Strategie Total Return

DWS Concept Kaldemorgen

Strategie Total Return

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

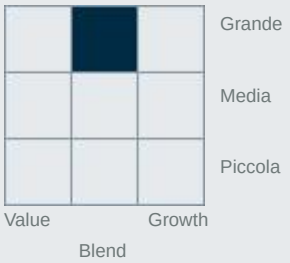
DWS Concept Kaldemorgen è un fondo Multi Asset total return privo di benchmark e con un profilo di rischio moderato. Per il Comparto si prevede una volatilità su cinque anni compresa tra il 4% e l'8% (nessuna garanzia). La gestione mira a ottimizzare il rendimento per unità di rischio investendo in azioni, obbligazioni, valute, oro e altri attivi idonei. Il Comparto può utilizzare derivati a scopo di copertura e investimento. Per un rapporto rischio-rendimento atteso ottimale, la gestione del rischio è parte integrante del processo d'investimento. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Categoria Morningstar™

Bilanciati Flessibili EUR - Globali

Ratings

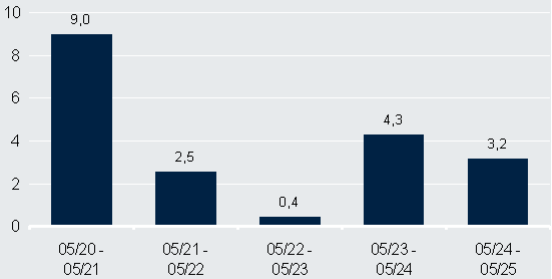
(Dati al: 30.04.2025)

Morningstar Overall Rating™: é é é é

Lipper Leaders: ③④④②

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC(EUR)



Comp./Fondi

Calcolo della performance secondo il metodo BVI, ovvero senza tenere conto di eventuali commissioni di sottoscrizione. I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
EUR	1,5	3,2	8,0	20,7	75,2	1,0	2,6	3,4	-0,9	5,3	2,2

**Performance rolling a 12 mesi.

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	5,02%	Fattore beta	--	VAR (99%/10 giorni)	3,96%

Composizione del portafoglio

Classi di attivo - lordo (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(20,8)	**18,8**
Obblig. (incl. Fondi)	(34,4)	**35,2**
Azioni (incl. Fondi)	(35,8)	**37,2**
Investimenti alternativi	(9,0)	**8,8**

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Classi di attivo - netto (% dell'attivo netto)

	Mese pr.	Attuale
Liquidità	(20,1)	**18,4**
Obblig. (incl. Fondi)	(34,1)	**34,9**
Fondi misti	(0,6)	**0,6**
Azioni (incl. Fondi)	(31,8)	**32,6**
Investimenti alternativi	(8,4)	**8,3**

Ponderazione netta, al netto di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione per valuta (% dell'attivo netto)

Euro	78,2
Dollaro USA	12,9
Yen giapponese	2,8
Franco svizzero	2,4
Sterlina britannica	1,0
Won sudcoreano	0,9
Corona danese	0,6
Corona norvegese	0,6
Dollaro di Taiwan	0,3
Dollaro di Singapore	0,2
Dollaro di Hong Kong	0,1

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Princip. titoli in portafoglio (azioni) (% dell'attivo netto)

AXA SA (Finanza)	2,6
Alphabet Inc (Servizi di comunicazione)	2,5
Microsoft Corp (Informatica)	2,4
Allianz SE (Finanza)	2,0
E.ON SE (Servizi di pubblica utilità)	1,8
Roche Holding AG (Salute)	1,4
Koninklijke Ahold Delhaize NV (Beni di prima nece	1,3
Meta Platforms Inc (Servizi di comunicazione)	1,2
Deutsche Telekom AG (Servizi di comunicazione)	1,1
Medtronic PLC (Salute)	1,0
TOTALE	17,3

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

N.B.: I termini chiave sono illustrati nel glossario.

DWS Concept Kaldemorgen

Strategie Total Return

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Composizione del portafoglio

Ripartizione geografica (azioni) (% dell'attivo netto)

USA	13,6
Francia	7,1
Germania	6,1
Irlanda	2,5
Paesi Bassi	2,3
Svizzera	1,8
Giappone	1,4
Corea	0,8
Danimarca	0,6
Italia	0,5
Canada	0,3
Altri paesi	0,2

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione settoriale (azioni) (% dell'attivo netto)

Secondo la classificazione MSCI

Finanza	7,9
Salute	6,4
Informatica	5,7
Industria	4,8
Servizi di comunicazione	4,7
Servizi di pubblica utilità	2,9
Materiali	1,3
Beni di prima necessita'	1,3
Beni voluttuari	1,3
Investimento immobiliare	0,9

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Rating del portafoglio (in % sul capitale obbligazionario)

AAA	35,5
AA	36,2
A	12,0
BBB	14,8
BB	1,5

La struttura si riferisce a rating interni ed esterni (può comprendere S&P) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ripartizione geografica (obblig.) (% dell'attivo netto)

USA	15,3
Germania	12,6
Lussemburgo	2,1
Francia	1,2
Italia	1,1
Belgio	0,7
Gran Bretagna	0,6
Paesi Bassi	0,5
Irlanda	0,3
Spagna	0,3
Altri paesi	0,4

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	03/2020 - 03/2021**	03/2021 - 03/2022**	03/2022 - 03/2023**	03/2023 - 03/2024**	03/2024 - 03/2025**
FC(EUR)	1,5	3,9	10,2	24,7	92,2	1,3	3,3	15,0	4,1	-0,2	5,9	3,0
IC(EUR)	1,5	4,2	10,9	26,1	79,3	1,5	3,5	15,2	4,4	0,0	6,0	3,3
LC(EUR)	1,5	3,2	8,0	20,7	75,2	1,0	2,6	14,3	3,4	-0,9	5,3	2,2
NC(EUR)	1,5	2,5	6,1	17,1	60,1	0,7	2,0	13,6	2,8	-1,6	4,8	1,6
PFC(EUR)	1,5	2,3	5,6	16,4	15,0	0,7	1,8	13,7	2,6	-1,8	4,7	1,4
SC(EUR)	1,5	4,0	10,9	26,0	63,3	1,4	3,5	15,2	4,3	0,1	6,1	3,1
TFC(EUR)	1,5	3,9	10,2	24,7	30,4	1,3	3,3	15,0	4,1	-0,2	5,9	2,9

**Performance rolling a 12 mesi.

DWS Concept Kaldemorgen

Strategie Total Return

Maggio 2025 | Dati al 30.05.2025

Comparto/Fondo

Gestore	Klaus Kaldemorgen & Christoph Schmidt	Patrimonio	14.514,3 Mil. EUR
Gestore del fondo da	02.05.2011	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	02.05.2011
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2025
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	SICAV		
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	Proventi	Comm. d' ingresso massima [1] fino a	Valore quota	Commissione di gestione p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investi-mento minimo
FC(1)	EUR	LU0599947271	Accumulazione	0,00%	192,21	0,750% *	0,81% (2)	0,83%	2.000.000
IC(1)	EUR	LU0599947438	Accumulazione	0,00%	179,29	0,600% *	0,62% (2)	0,89%	10.000.000
LC	EUR	LU0599946893	Accumulazione	5,00%	175,23	1,500% *	1,56% (2)	0,76%	--
NC	EUR	LU0599947198	Accumulazione	3,00%	160,07	2,000% *	2,26% (2)	0,60%	--
PFC	EUR	LU2001316731	Accumulazione	0,00%	115,01	1,400% *	2,42% (2)	0,52%	--
SC(1)	EUR	LU1028182704	Accumulazione	0,00%	163,34	0,500% *	0,56% (2)	0,90%	25.000.000
TFC(1)	EUR	LU1663838545	Accumulazione	0,00%	130,39	0,750% *	0,81% (2)	0,84%	--

*più le commissioni di performance

(1) Classe FC, IC, SC, TFC autorizzata in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.

(2) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2024. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Nota bene: I collocatori, quali banche o altre imprese di investimento, potrebbero comunicare all'investitore interessato eventuali costi o percentuali di spese che potrebbero non coincidere con i costi qui riportati e risultare eventualmente superiori. Tali divergenze possono essere dovute a nuove disposizioni normative relative al calcolo e alla presentazione dei costi da parte di detti collocatori, in particolare per l'adozione della direttiva 2014/65/UE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, Markets in Financial Instruments Directive - "Direttiva MiFID 2") a decorrere dal 3 gennaio 2018.

Indirizzo

DWS International GmbH,
Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

Nota

Il prospetto d'offerta contiene dettagliate informazioni sulla rischiosità dell'investimento. Tutte le considerazoini contenute in questo documento sono basate sulla valutazione di DWS Investment S.A.. Tutte le opinioni riportate riflettono la strategia attuale di DWS, che può cambiare senza preavviso. Il valore quota del comparto è pubblicato sui siti www.dws.com e www.dws.it. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta disponibile presso la SICAV, i soggetti incaricati del collocamento, i soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito www.dws.it.
E' vietata espressamente la riproduzione, anche parziale, la divulgazione e la distribuzione a terzi. Per i rischi legati alla specializzazione in una determinata area geografica si veda il Prospetto d'offerta.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: https://funds.dws.com/it-it/strategie-total-return/DWS000000424

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

• Il fondo utilizza strumenti derivati ai valori sottostanti al fine di partecipare ai relativi incrementi di valore o contrastare eventuali perdite di valore. In tale contesto, alle maggiori opportunità si contrappongono rischi di perdite superiori. Gli strumenti derivati possono inoltre essere impiegati a copertura del patrimonio del fondo. Attraverso l'utilizzo di strumenti derivati a copertura potrebbero ridursi le opportunità di reddito del fondo.
• Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
• Il fondo investe in obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant. Le obbligazioni convertibili e le obbligazioni cum warrant garantiscono il diritto di convertire le obbligazioni in azioni o di acquistare azioni. L'andamento del valore di obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant dipende, quindi, dall'andamento della quotazione dell'azione come valore sottostante. I rischi correlati alla performance delle azioni sottostanti possono pertanto ripercuotersi anche sulla performance delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni cum warrant.
• Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
• Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Nota importante in relazione al profilo dell'investitore:

La definizione dei seguenti profili dell'investitore fanno riferimento alle normali condizioni di funzionamento dei mercati. Ulteriori rischi possono sorgere in caso di imprevedibili situazioni e turbolenze di mercato a causa di non funzionamento dei mercati stessi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"
Il Comparto è concepito per investitori prudenti e con bassa propensione al rischio, aventi come obiettivo d'investimento una performance costante ma a fronte di un livello di rendimento ridotto. Sono possibili oscillazioni di valore della quota a breve e lungo termine, e l'investitore può subire la perdita, anche totale, del capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"
Il Comparto è concepito per investitori orientati al rendimento che desiderano conseguire una crescita del capitale mediante distribuzioni di dividendi e interessi su obbligazioni, nonché strumenti del mercato monetario. I rendimenti attesi sono controbilanciati da rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare anche una perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il Comparto è concepito per investitori orientati alla crescita che intendono conseguire una crescita del capitale prevalentemente mediante guadagni derivanti da partecipazioni azionarie e variazioni dei tassi di cambio. I rendimenti attesi sono controbilanciati da elevati rischi sul fronte azionario, obbligazionario, valutario e rischi di credito, nonché dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"
Il Comparto è concepito per gli investitori orientati al rischio, che ricercano forme di investimento con ricavi consistenti e pertanto sono disposti ad accettare forti oscillazioni di valore e rischi molto elevati. Le forti oscillazioni di valore e gli elevati rischi di credito comportano perdite di valore della quota di natura temporanea o definitiva. Gli elevati rendimenti attesi e la propensione al rischio dell'investitore sono controbilanciati dalla possibilità di ingenti perdite, fino alla perdita dell'intero capitale investito. L'investitore è disposto e in grado di sopportare una simile perdita finanziaria; non attribuisce importanza alla protezione del capitale.

La società fornisce ulteriori informazioni relative al profilo dell'investitore tipico e al segmento di clientela target per questo prodotto finanziario a collocatori e partner della rete distributiva. Se, in occasione dell'acquisto di quote, l'investitore riceve consulenza da parte di collocatori o partner della rete distributiva della Società, o se questi fungono da intermediari per l'acquisto, gli stessi gli forniranno all'occorrenza informazioni aggiuntive relative al profilo dell'investitore tipico.

Maggiori informazioni sul cosiddetto mercato target e sui costi relativi ai prodotti derivanti dall'adozione delle disposizioni della Direttiva MiFID 2 che la società d'investimento mette a disposizione dei collocatori, sono reperibili in formato elettronico sul sito Internet della Società all'indirizzo www.dws.com.

ABS
I titoli ABS (Asset-Backed Securities) sono titoli finanziari garantiti da attivi come prestiti, leasing o titoli di credito, diversi dai titoli garantiti da ipoteca e proprietà immobiliari

Alpha
Rappresenta l'eccedenza di rendimento di un determinato investimento, corretta per il rischio, rispetto al suo benchmark. Misura la componente di performance determinata non dai movimenti o dal rischio di mercato, bensì dalla selezione dei titoli compresi in detto mercato. Questo coefficiente esprime pertanto il contributo attivo del gestore di portafoglio alla performance. L'Alpha rappresenta inoltre un valido indicatore per il raffronto tra Fondi. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Analisi fondamentale
L'analisi fondamentale è un tipo di analisi svolta su una società che comprende l'analisi del conto economico, della situazione finanziaria e della sua solidità, management e vantaggi competitivi, nonché dei concorrenti e dei mercati.

Benchmark
Per benchmark si intende un parametro di riferimento o di raffronto che viene utilizzato per valutare il valore aggiunto di un investimento. I più comuni benchmark per i fondi d'investimento sono rappresentati da indici borsistici, panieri di indici o tassi d'interesse.

Beta
Parametro che misura la sensibilità di un Fondo alle oscillazioni del mercato esprimendo la variazione percentuale media del prezzo del Fondo a fronte di una fluttuazione dell'1%, al rialzo o al ribasso, del mercato (benchmark). Un beta superiore (o inferiore) a 1 indica una variazione media rispettivamente migliore (o peggiore) del Fondo rispetto al benchmark. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Blue chip
I titoli blue chip sono le azioni di una società di grandi dimensioni, affidabile e ben gestita con un rating del credito solido.

Bottom up
Un approccio di investimento che minimizza l'importanza dei cicli economici e di mercato. Questo approccio si concentra sull'analisi dei singoli titoli. Negli investimenti con un approccio bottom-up l'investitore infatti concentra la propria attenzione su una società specifica anziché sul settore in cui la società opera o sull'economia nel suo complesso, contrariamente all'approccio "top down".

Capitalizzazione di mercato
La capitalizzazione di un titolo è il valore che si ottiene moltiplicando il prezzo di mercato del titolo per il numero totale dei titoli della specie emessi. Sommando la capitalizzazione di tutti i titoli del listino si ottiene la capitalizzazione del mercato (o di borsa).

Cedola
la cedola è il coupon medio ponderato del portafoglio.

Coefficiente di correlazione
Indica la misura in cui due valori (Fondo e benchmark) si muovono nella medesima direzione. Il coefficiente di correlazione si esprime con un valore compreso tra -1 e +1. Una correlazione di +1 indica che in linea di principio un Fondo si muove nella stessa direzione del benchmark, mentre -1 indica un andamento per lo più contrapposto del Fondo. Un valore di correlazione pari a 0 segnala che non vi è alcuna connessione tra l'andamento del prezzo del Fondo e quello del benchmark. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Commissione di vendita anticipata
La commissione di vendita anticipata è una commissione una tantum, generalmente espressa in percentuale, applicabile all'atto della vendita di quote del Fondo.

Compenso forfetario (All-in-fee)
Grandezza calcolabile che indica gli oneri giornalieri sull'attivo netto derivanti dall'attività del Fondo. Si esprime in percentuale annua e comprende la commissione di gestione o di amministrazione, la commissione per la Banca depositaria e altri oneri (ad es. per la pubblicazione di relazioni e revisione contabile; per alcuni Comparti include una pricing fee fino allo 0,2%). Sono invece esclusi dagli oneri fortettari la commissione di performance applicata su diversi Fondi, i costi connessi a operazioni in titoli effettuate dai Gestori e la "taxe d'abonnement" applicabile in Lussemburgo

Copertura (Hedging)
Operazioni che consentono di proteggere il portafoglio dal rischio di oscillazioni dei mercati sottostanti.

Curva dei rendimenti
Rappresenta il rapporto tra la scadenza di un'obbligazione e il suo rendimento. La curva dei rendimenti solitamente delinea questo rapporto per i titoli di stato. Mentre la curva spesso è inclinata verso l'alto (ovvero rendimenti più alti per le scadenze più a lungo termine), si possono talvolta osservare anche altre forme (inversa, forma a U, ecc...).

Covered call writing
La strategia nota come Covered Call Writing o Vendita di opzioni CALL coperte e' una strategia che presuppone l'acquisto di titoli azionari, generalmente di grossa capitalizzazione e la contemporanea vendita di opzioni CALL relative ai titoli posseduti.

Dividendo

Remunerazione corrisposta al possessore di titoli azionari, di solito annualmente per le società italiane e trimestralmente per quelle americane, che può essere pagato in contante, in nuove azioni gratuite o il altro modo. L'ammontare è deciso dall'assemblea degli azionisti e va normalmente a valere sui profitti prodotti della gestione aziendale, oppure va a configurarsi come restituzione di capitale

Dividend yield
Rapporto tra il dividendo unitario (dividendo complessivo diviso per il numero di azioni) ed il prezzo dell'azione.

Duration (in anni/in mesi)
Indicatore che misura la sensibilità degli investimenti in portafoglio alle variazioni dei rendimenti di mercato. La duration è un indice elaborato da Frederick Macaulay che esprime la durata finanziaria media del capitale investito. Mediante pagamenti intermedi di interessi sul capitale investito, la duration è più breve della -> durata residua .

Future long
I future sono contratti a termine su un determinato strumento finanziario (ad esempio azioni, obbligazioni, cambi). Stipulando un contratto future, l'acquirente si impegna ad acquistare una data quantità e qualità del valore sottostante in un determinato momento futuro al prezzo definito all'atto della stipula. Una posizione long in future viene utilizzata per ottenere un'esposizione al sottostante..

Future short
I future sono contratti a termine su un determinato strumento finanziario (ad esempio azioni, obbligazioni, cambi). Stipulando un contratto future, il venditore si impegna a fornire una determinata quantità e qualità del valore sottostante in un determinato momento futuro al prezzo definito all'atto della stipula. Una posizione short in future viene utilizzata per coprire l'esposizione al sottostante o per ottenere una posizione "corta" al sottostante..

Government Bond
Vedi Titolo di Stato

High Yield
Un'obbligazione con una remunerazione elevata e una qualità creditizia più bassa delle obbligazioni societarie di categoria investment grade, titoli di stato e obbligazioni di enti locali. Dato che il rischio di insolvenza è più elevato queste obbligazioni producono un rendimento più alto rispetto alle obbligazioni investment grade

Indice di Sharpe
Indice di rischio elaborato da William F. Sharpe. Questo valore mette a confronto la porzione di rendimento ottenuta tramite un investimento monetario privo di rischio (rendimento eccedente) e il rischio assunto. Maggiore è l'indice di Sharpe, maggiore è il rendimento ottenuto dall'investitore in rapporto al rischio d'investimento assunto (espresso nella volatilità). L'indice di Sharpe può essere utile ai fini di un raffronto tra diversi Fondi. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Indice dei Prezzi al Consumo
Indicatore statistico utilizzato per misurare il tasso d'inflazione dell'economia, che rileva l'andamento dei prezzi di un ampio paniere di beni di consumo

Information ratio
Si tratta di un indice che misura la differenza tra il rendimento medio annualizzato del Fondo e quello del benchmark, rapportandoli al tracking error. Quanto più è elevato questo valore, tanto più viene pagato il rischio assunto dal Fondo. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Investment Grade
Un'obbligazione è definita investment grade se la sua qualità creditizia è BBB- o superiore secondo Standard & Poor's oppure Baa3 o superiore secondo Moody's oppure BBB(basso)Al di sotto di tale rating i titoli sono definiti non investment grade..

IPO
(initial public offering - offerta pubblica iniziale) E' l'offerta iniziale di titoli al pubblico da parte di una società che sta per essere quotata su un listino ufficiale

Long call
Un'operazione long call (acquisto di un'opzione di acquisto) garantisce all'acquirente il diritto, conferitogli per contratto, di acquistare un determinato titolo sottostante a condizioni precedentemente stabilite (termine di scadenza, prezzo, ecc.). In cambio, l'acquirente paga un premio al venditore. L'acquirente può vendere l'opzione a un terzo oppure esercitarla entro il termine di scadenza. Il rischio a suo carico è limitato all'importo investito, ovvero al premio.

Long put
Un'operazione long put (acquisto di un'opzione di vendita) garantisce all'acquirente il diritto, conferitogli per contratto, di vendere un determinato titolo sottostante a condizioni precedentemente stabilite (termine di scadenza, prezzo, ecc.). In cambio, l'acquirente paga un premio al venditore. L'acquirente può vendere l'opzione a un terzo oppure esercitarla entro il termine di scadenza. Il rischio a suo carico è limitato all'importo investito, ovvero al premio.

Modified duration (Mod. duration)
Parametro che esprime la sensibilità ai tassi e indica, in termini percentuali, la variazione di prezzo di un titolo (compreso in portafoglio) in funzione di una variazione dell'1% del tasso di mercato. Per calcolare la variazione percentuale del titolo si moltiplica la modified duration del

titolo per la variazione percentuale del tasso di interesse. La modified duration è un indice che consente all'investitore di valutare rapidamente le opportunità e i rischi offerti da un determinato titolo.

Non investment grade
titoli molto rischiosi caratterizzati da rating basso, ma altamente remunerativi.

Perdita massima
La perdita massima è la percentuale più elevata di diminuzione del valore in un determinato arco di tempo. Determina in che misura il Comparto scende dal suo punto massimo a quello minimo nel periodo in esame. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Rendimento dei dividendi
Indice che misura il dividendo medio con riferimento al rispettivo corso azionario corrente. Questo valore si calcola sulla base delle azioni comprese in portafoglio (incl. ADR/GDR -> Depository receipts) e REIT.

Rischio di Mercato
La parte di rischio legata all'investimento azionario che può essere connessa all'evoluzione del mercato in generale e che non dipende dalle caratteristiche proprie di una singola azione.

Rischio Paese
Quantificazione dell'esposizione di un Paese straniero all'inadempimento delle proprie obbligazioni finanziarie, a causa di una particolare instabilità politica o sociale, oppure di una situazione economica negativa.
Composizione settoriale È la classificazione deititoli azionari in categorie omogenee. Un esempio di settore e quello delle costruzioni, delle assicurazioni, finanza, industria, ecc.

Short call
Con un'operazione short call (vendita di un'opzione di acquisto) il venditore del contratto di opzione si impegna a fornire il valore di sottoscrizione in qualsiasi momento entro il termine prestabilito per l'esercizio dell'opzione (termine di scadenza). In cambio, il venditore riceve dall'acquirente un premio generalmente superiore rispetto al rendimento offerto da investimenti analoghi nel mercato dei capitali. Ove l'opzione di acquisto non venga esercitata, il diritto di opzione decade.

Short put
Con un'operazione short put (vendita di un'opzione di vendita) il venditore del contratto di opzione si impegna ad acquistare il valore di sottoscrizione in qualsiasi momento entro il termine prestabilito per l'esercizio dell'opzione (termine di scadenza). In cambio, il venditore riceve dall'acquirente un premio generalmente superiore rispetto al rendimento offerto da investimenti analoghi nel mercato dei capitali. Ove l'opzione di vendita non venga esercitata, il diritto di opzione decade.

Swap
In generale si tratta dello scambio di beni di investimento differenti: nel mercato dei titoli è lo scambio di obbligazioni con diversa durata, qualità e rendimento (bond swap); nel mercato dei cambi è lo scambio di flussi di pagamento periodici in divise diverse (currency swap); nel mercato di capitali fa riferimento allo scambio di flussi di pagamento periodici nella stessa divisa, determinati da tassi di interessi diversi (interest rate swap).

Titoli di Stato
Titolo obbligazionario che viene emesso dal governo di un Paese, e da questo garantito. Fra questi vi sono: titoli a lungo termine, Buoni del Tesoro, titoli indicizzati garantiti dallo Stato, ecc.

Zero Coupon
Titolo obbligazionario il cui rendimento viene dato esclusivamente dalla graduale crescita del valore del titolo fino alla scadenza, non prevedendo quindi il pagamento di cedole periodiche e riconoscendo l'interesse maturato in un'unica soluzione al momento del rimborso.

Total Expense Ratio
Il TER, espresso in percentuale, rappresenta il rapporto fra la totalità dei costi sostenuti per la gestione del fondo d'investimento e il suo valore netto d'inventario medio nel corso dell'esercizio concluso. Tale indice si calcola dividendo i costi complessivi del Fondo per il suo attivo netto, ottenendo così la percentuale dei costi totali sul patrimonio del Fondo al momento della chiusura dell'esercizio.

Tracking Error
Indica la deviazione standard del differenziale di rendimento tra il Fondo e il benchmark. Si tratta pertanto di un criterio qualitativo e indica in che misura la strategia del Gestore di un Fondo sia volta a replicare il benchmark. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

VaR (Value at Risk)
Indice di rischio che, dato un certo orizzonte temporale (periodo di detenzione), esprime la perdita di valore massima che un Fondo può subire indicandone altresì la probabilità. Si calcola sulla base dei prezzi giornalieri dei singoli titoli compresi in portafoglio nell'arco di un anno.

Vita media ponderata (in anni/mesi)
La vita media ponderata dei periodi di rimborso del capitale di una passività, ad es. un'obbligazione. Si riferisce alle attività investite dal Comparto (escluse "Liquidità e altre partecipazioni").

Volatilità

Indica l'entità degli scostamenti, rispetto a un valore medio, del rendimento di un investimento monetario (ad esempio l'andamento dei prezzi delle quote di un Fondo) nell'arco di un determinato periodo di tempo. La volatilità esprime dunque la percentuale di rischio di un Fondo. Maggiori sono le oscillazioni, più elevata sarà la volatilità. La volatilità permette di stimare il potenziale di profitti e perdite di un investimento. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Yield (rendiconti)

Il rendimento indica il provento annuo generato da un investimento finanziario, misurato come tasso di interesse effettivo (rendimento effettivo) del capitale investito. Si calcola sulla base dei proventi del Fondo (ad es. interessi, dividendi, plusvalenze realizzate) e delle variazioni di prezzo dei titoli compresi in portafoglio. Il rendimento di un Fondo si riferisce all'attivo netto investito del Fondo (escluse "Disponibilità liquide e mezzi di pagamento") e viene indicato "lordo", ossia prima della detrazione di oneri forfettari e commissioni.

DWS International GmbH, Milan Branch
Via Filippo Turati, 25/27
I-20121 Milano
Tel.: +39 - 02 - 4024 - 2375
Fax: +39 - 02 - 4024 - 2072
www.dws.it
Info: dws.italy@dws.com

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
Tel.: +352 - 42101 - 1
Fax: +352 - 42101 - 900
www.dws.com
info@dws.com