



Fondi DB ESG Strategic Asset Allocation (SAA)

I fondi DB ESG SAA sono comparti di DWS Strategic. Il fondo è un OICVM (Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari) con sede in Lussemburgo.

Ulteriori informazioni su questo fondo, compresi il prospetto e le ultime relazioni annuali e semestrali, sono reperibili gratuitamente online all'indirizzo www.dws.com/fundinformation/. La documentazione è disponibile in inglese o in tedesco. I documenti e altre informazioni (compresi gli ultimi prezzi delle azioni) sono disponibili gratuitamente.

Panoramica delle modifiche annuali dell'asset allocation

Nell'ambito del processo di ribilanciamento (ovvero della modifica dell'asset allocation descritta nel prospetto informativo) dei fondi DB ESG SAA, l'asset allocation è stata rivista e, laddove necessario, adeguata. Il processo di ribilanciamento ha come obiettivo la costruzione di un portafoglio solido tenendo conto della visione dei CIO di Deutsche Bank, delle attuali ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine e dei dati di rischio delle rispettive classi di asset nel contesto del portafoglio.

I dati si riferiscono al Factsheet DWS di marzo 2024 e le modifiche sono calcolate rispetto all'avviso di ribilanciamento di aprile 2023. Eventuali scostamenti nei dati di allocazione possono verificarsi a causa di movimenti dei mercati dopo il ribilanciamento effettivo. Gli adeguamenti delle strategie del fondo alle nuove ponderazioni indicate di seguito vengono effettuati tenendo conto dell'attuale allocazione.

DB ESG Conservative SAA EUR

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata. Il peso dei grandi blocchi di azioni e obbligazioni rimane abbastanza invariato, con il segmento a reddito fisso al 72% che continua a rappresentare il focus del fondo. Nell'ambito degli investimenti obbligazionari, i titoli di stato dell'Eurozona vengono incrementati di 3 punti percentuali salendo al 33%, mentre i titoli del Tesoro statunitense vengono ridotti di 3 punti percentuali scendendo allo 0%. Con questa decisione non rimane alcuna esposizione in USD sul lato dei titoli a reddito fisso. Le obbligazioni societarie investment grade vengono ridotte di un punto percentuale scendendo al 30%, mentre l'allocazione in obbligazioni ad alto rendimento viene aumentata al 9%. Il peso azionario rimane al 25% e l'allocazione della liquidità al 3%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le allocazioni nell'Eurozona e negli Stati Uniti vengono incrementate all'8% e le azioni giapponesi al 3%. Le azioni del Regno Unito rimangono al 2%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dal 7% al 4%.

DB ESG Balanced SAA EUR

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso subisce un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta di 3 punti percentuali scendendo al 49%, mentre la componente azionaria viene incrementata di 3 punti percentuali salendo al 48%. L'allocazione della liquidità rimane al 3%. Nel segmento a reddito fisso, le obbligazioni dell'Eurozona vengono incrementate di 2 punti percentuali salendo al 23% e costituiscono il segmento individuale più grande. I titoli del Tesoro statunitense vengono ridotti di 3 punti percentuali scendendo allo 0%. Con questa decisione non rimane alcuna esposizione in USD sul lato dei titoli a reddito fisso. Le obbligazioni societarie investment grade vengono ridotte di un punto percentuale scendendo al 19%, mentre le obbligazioni ad alto rendimento vengono ridotte al 7%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le allocazioni nell'Eurozona vengono incrementate al 16%, quelle statunitensi vengono incrementate di 2 punti percentuali salendo al 16%, mentre le azioni giapponesi registrano un aumento di 3 punti percentuali salendo al 6%. Le azioni del Regno Unito rimangono al 3%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dal 10% al 7%.

DB ESG Growth SAA EUR

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso subisce un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta di 3 punti percentuali scendendo al 29%, mentre la componente azionaria viene incrementata di 3 punti percentuali salendo al 68%. L'allocazione della liquidità rimane al 3%. Nel segmento a reddito fisso, le obbligazioni dell'Eurozona e le obbligazioni investment grade vengono entrambe ridotte di 1 punto percentuale scendendo rispettivamente al 13% e al 12%. Inoltre, l'allocazione ad alto rendimento viene ridotta di 1 punto percentuale scendendo al 4%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le allocazioni nell'Eurozona vengono incrementate di 4 punti percentuali salendo al 22% e le azioni statunitensi vengono incrementate di 2 punti percentuali salendo al 22%. Le azioni del Regno Unito vengono incrementate al 5%, mentre le azioni giapponesi registrano un aumento di 5 punti percentuali salendo al 9%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dal 19% al 10%.

DB ESG Conservative SAA Plus EUR

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso subisce un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta di 7 punti percentuali scendendo al 50%, mentre la componente azionaria viene incrementata di 7 punti percentuali salendo al 45%. L'allocazione della liquidità rimane al 4%. Nel segmento a reddito fisso, le obbligazioni dell'Eurozona vengono incrementate di 2 punti percentuali salendo al 28%. I titoli del Tesoro statunitense vengono ridotti di 3 punti percentuali scendendo allo 0%. Con questa decisione non rimane alcuna esposizione in USD sul lato dei titoli a reddito fisso. Anche le obbligazioni

investment grade vengono ridotte di 7 punti percentuali scendendo al 16%. Inoltre, l'allocazione ad alto rendimento registra un aumento salendo al 6%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le allocazioni nell'Eurozona e le azioni statunitensi vengono incrementate al 15%. Le azioni del Regno Unito vengono incrementate al 4%, mentre le azioni giapponesi registrano un aumento di 2 punti percentuali salendo al 5%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dal 9% al 6%. Le posizioni di copertura sono state adeguate in base ai recenti adeguamenti nell'allocazione dei fondi.

DB ESG Balanced SAA Plus EUR

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso subisce un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta di 5 punti percentuali scendendo al 27%, mentre la componente azionaria viene incrementata di 5 punti percentuali salendo al 68%. L'allocazione della liquidità rimane al 4%. Nel segmento a reddito fisso, le obbligazioni dell'Eurozona e le obbligazioni investment grade vengono ridotte rispettivamente all'11% e al 12%. Inoltre, l'allocazione ad alto rendimento viene incrementata al 4%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le allocazioni nell'Eurozona e le azioni statunitensi vengono incrementate al 22%. Le azioni del Regno Unito vengono incrementate al 5%, mentre le azioni giapponesi registrano un aumento di 5 punti percentuali salendo al 9%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dal 15% al 10%. Le posizioni di copertura sono state adeguate in base ai recenti adeguamenti nell'allocazione dei fondi.

DB ESG Conservative SAA USD

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata. Il peso dei grandi blocchi di azioni e obbligazioni rimane abbastanza invariato, con il segmento a reddito fisso al 72% che continua a rappresentare il focus del fondo. I titoli di stato statunitensi vengono incrementati di 6 punti percentuali salendo al 33% e diventando la componente principale degli investimenti a reddito fisso. I titoli di stato dell'Eurozona vengono ridotti del 3%. Con questa decisione non rimane alcuna esposizione in EUR sul lato dei titoli a reddito fisso. Le obbligazioni societarie investment grade statunitensi vengono ridotte di 4 punti percentuali scendendo al 30%, mentre le obbligazioni ad alto rendimento vengono incrementate al 9%. Il peso azionario rimane al 25% e l'allocazione della liquidità al 3%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, l'allocazione negli Stati Uniti viene incrementata al 12% e l'allocazione nell'Eurozona al 4%, mentre le azioni giapponesi rimangono al 3% e quelle del Regno Unito al 2%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dal 6% al 4%.

DB ESG Balanced SAA USD

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata e l'allocazione in azioni e titoli a reddito

fisso subisce un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta di 3 punti percentuali scendendo al 49%, mentre la componente azionaria viene incrementata di 3 punti percentuali salendo al 48%. L'allocazione della liquidità rimane al 3%. I titoli di stato statunitensi vengono incrementati di 3 punti percentuali salendo al 22% e diventando la componente principale degli investimenti a reddito fisso. I titoli di stato dell'Eurozona vengono ridotti del 3%. Con questa decisione non rimane alcuna esposizione in EUR sul lato dei titoli a reddito fisso. Le obbligazioni societarie investment grade statunitensi vengono ridotte di 2 punti percentuali scendendo al 20% e le obbligazioni ad alto rendimento vengono ridotte al 7%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le azioni statunitensi vengono incrementate di 4 punti percentuali salendo al 24% e l'allocazione nell'Eurozona viene incrementata di 2 punti percentuali salendo al 7%. Le azioni del Regno Unito vengono ridotte al 3% e quelle giapponesi vengono adeguate al 6%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dall'11% all'8%.

DB ESG Growth SAA USD

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso subisce un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta di 3 punti percentuali scendendo al 29%, mentre la componente azionaria viene incrementata di 3 punti percentuali salendo al 68%. L'allocazione della liquidità rimane al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi vengono adeguati al 13% e le obbligazioni societarie investment grade statunitensi vengono adeguate al 12%. Le obbligazioni ad alto rendimento vengono ridotte dal 5% al 4%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le azioni statunitensi vengono incrementate di 5 punti percentuali salendo al 34% e l'allocazione nell'Eurozona viene incrementata di 3 punti percentuali salendo al 10%. Le azioni del Regno Unito vengono ridotte al 4% e quelle giapponesi vengono adeguate al 9%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dal 16% all'11%.

DB ESG Conservative SAA Plus USD

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso subisce un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta di 8 punti percentuali scendendo al 50%, mentre la componente azionaria viene incrementata di 8 punti percentuali salendo al 45%. L'allocazione della liquidità rimane al 4%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi vengono incrementati di 7 punti percentuali salendo al 29% e diventando la componente principale degli investimenti a reddito fisso. I titoli di stato dell'Eurozona vengono ridotti del 4%. Con questa decisione non rimane alcuna esposizione in EUR sul lato dei titoli a reddito fisso. Le obbligazioni societarie investment grade statunitensi vengono ridotte di 8 punti percentuali scendendo al 17%. Le obbligazioni ad alto rendimento vengono ridotte al 4%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le azioni statunitensi vengono incrementate di 8 punti percentuali salendo al 25% e l'allocazione nell'Eurozona viene incrementata di 1 punto percentuale salendo al 6%. Le azioni del Regno Unito rimangono invariate al 3% e quelle giapponesi vengono incrementate al 5%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti viene ridotta dall'8% al 6%. Le posizioni di copertura sono state adeguate in base ai recenti adeguamenti nell'allocazione dei fondi.

DB ESG Balanced SAA Plus USD

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, la duration del fondo viene incrementata e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso subisce un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta di 3 punti percentuali scendendo al 27%, mentre la componente azionaria viene incrementata di 3 punti percentuali salendo al 68%. L'allocazione della liquidità rimane al 4%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi vengono ridotti di 2 punti percentuali scendendo all'11%. Le obbligazioni societarie investment grade statunitensi vengono ridotte di 1 punto percentuale scendendo al 12%. Le obbligazioni ad alto rendimento rimangono invariate al 4%. Nell'ambito delle ponderazioni azionarie vengono prese in considerazione aspettative di rendimento diverse per le varie aree geografiche. In questo ambito, le azioni statunitensi vengono incrementate di 6 punti percentuali salendo al 38% e l'allocazione nell'Eurozona viene incrementata di 1 punto percentuale salendo all'8%. Le azioni del Regno Unito vengono ridotte di 3 punti percentuali scendendo al 3%, mentre le azioni giapponesi vengono incrementate al 9%. L'allocazione in azioni dei Paesi emergenti è scesa dal 13% al 10%. Le posizioni di copertura sono state adeguate in base ai recenti adeguamenti nell'allocazione dei fondi.

Rischi generali

Rischio di prezzo - In qualsiasi momento il valore delle azioni può scendere al di sotto del prezzo al quale l'investitore le ha acquistate.

Rischio di mercato - Calo dei prezzi delle obbligazioni detenute nel fondo causato da un movimento generale del mercato.

Rischio di liquidità - Al momento del rimborso delle azioni, in alcune situazioni di mercato, potrebbe essere possibile vendere i titoli detenuti nel fondo solo in misura limitata o a prezzo scontato oppure potrebbe non essere possibile venderli affatto. Ciò può avere un effetto negativo sul prezzo delle azioni.

Rischio di credito - La capacità di pagamento di un emittente (di un'obbligazione o di uno strumento del mercato monetario direttamente o indirettamente detenuto dal fondo) può cessare in un secondo momento. In tal caso, in genere il prezzo del titolo in questione subisce ribassi superiori alle oscillazioni del mercato più ampio.

Rischio di insolvenza - Il fondo investe in vari strumenti finanziari come azioni, obbligazioni o derivati. Questi non sono soggetti ad alcuna garanzia sui depositi. Di conseguenza, il fondo può essere influenzato dalle oscillazioni dei mercati dei capitali, ma anche dall'inadempimento o dall'incapacità o volontà di pagare del rispettivo emittente e controparte dell'investimento, con la conseguente perdita di tutto il capitale, o parte di esso, utilizzato a fini di copertura. Nella misura in cui il fondo investe in strumenti finanziari che solitamente pagano dividendi, interessi o altri versamenti, questi possono non essere effettuati parzialmente o completamente.

Rischio di controparte - L'uso potenziale di derivati comporta rischi di controparte (rischio di credito delle controparti). Si tratta del rischio di una potenziale incapacità temporanea o permanente di adempiere agli obblighi di interessi e/o di rimborso nei tempi previsti. L'utilizzo di derivati può comportare ulteriori perdite.

Rischio derivati - L'utilizzo di derivati può esporre il fondo a un crescente rischio di perdita dei capitali. I derivati sono generalmente soggetti agli stessi rischi di mercato degli asset sottostanti. A causa del basso coefficiente di capitale utilizzato per investire in derivati, possono verificarsi un

effetto leva e una maggiore partecipazione ai movimenti negativi dei prezzi. L'utilizzo dei derivati può comportare perdite sproporzionate fino alla perdita totale del capitale utilizzato per l'investimento nel derivato. A livello di fondo possono sorgere ulteriori obblighi di pagamento.

Rischio di volatilità - A causa della sua composizione o delle tecniche utilizzate dalla gestione del fondo, il fondo può presentare un elevato grado di volatilità, vale a dire che anche in brevi intervalli di tempo i prezzi di ciascuna azione possono essere soggetti a notevoli oscillazioni al ribasso.

Rischi specifici

Rischio dei mercati emergenti - Un investimento in asset di Paesi emergenti è in genere soggetto a rischi più elevati rispetto all'investimento in asset di Paesi industrializzati. Gli effetti negativi sul successo degli investimenti possono essere in particolare il rischio di cambiamenti politici, le restrizioni sul cambio valutario, i controlli sui cambi e le restrizioni sugli investimenti esteri. I tassi di cambio e i prezzi dei titoli o di altri asset nei mercati emergenti sono soggetti a maggiore volatilità e presentano quindi un rischio maggiore per il capitale investito.

Rischio valutario - Il fondo investe in titoli non quotati in euro. Le possibili oscillazioni dei tassi di cambio nel fondo non sono coperte. Di conseguenza, possono verificarsi perdite valutarie sui titoli detenuti nel fondo e non quotati in euro.

Rischio di commodity - Il valore degli investimenti dipendenti da materie prime è soggetto a oscillazioni significative che possono influire negativamente sulla performance del fondo. Gli investimenti dipendenti da materie prime sono influenzati in misura superiore alla media, tra l'altro, da eventi politici, economici, finanziari e naturali (legati alla valuta).

Conflitto di interesse - Deutsche Bank e DWS svolgono funzioni diverse in relazione al fondo. Deutsche Bank funge, tra l'altro, da agente di vendita del fondo e consulente per gli investitori interessati. Questo può causare conflitti di interesse.

Rischio del fondo di fondi - Quando si investe in quote di fondi target, è necessario tenere conto del fatto che i gestori dei singoli fondi target agiscono in modo indipendente l'uno dall'altro e pertanto più fondi target possono perseguire strategie di investimento uguali o opposte. Di conseguenza, i rischi esistenti possono accumularsi e le potenziali opportunità possono annullarsi a vicenda. Inoltre, gli investimenti in fondi target possono comportare costi doppi poiché possono essere applicate commissioni a livello sia di fondo che di fondo target.

Rischio legato all'orientamento ai criteri di sostenibilità - Il processo di investimento della società di investimento tiene conto dei criteri di sostenibilità in fase di selezione degli asset. Tali principi sono noti anche come "criteri ESG" (Environment = ambiente, Social = sociale, Governance = gestione societaria) o "criteri di finanza sostenibile" (sustainable finance). Al momento, tuttavia, non esistono criteri omogenei o standard di mercato unitari su questo fronte. Di conseguenza, può accadere che diverse società di investimento valutino la sostenibilità dei prodotti finanziari secondo modalità differenti. Inoltre, i criteri di selezione utilizzati dalla società di investimento non coincidono necessariamente con le aspettative dell'investitore riguardo ai principi ESG. Va altresì rilevato che gli investitori non partecipano alla performance dei titoli che, secondo il giudizio della società di investimento, non soddisfano i requisiti di sostenibilità. Non si può escludere l'investimento in titoli che non soddisfano i criteri di sostenibilità o li soddisfano solo in parte o rischiano di non soddisfarli più in futuro. Inoltre, si fa presente che i dati forniti per la valutazione degli strumenti finanziari ai fini del rispetto dei criteri di sostenibilità possono variare in qualsiasi momento nel tempo.

Rischio di replicazione dell'indice - Con gli ETF il rispettivo fondo tenta di replicare l'indice e non tenta di sovraperformarlo o di contrastare una perdita di valore in periodi di indice in ribasso. Pertanto, se l'indice scende, l'ETF perde almeno lo stesso valore dell'indice che replica, ma ci sono anche dei costi a livello di fondo. Possono inoltre verificarsi circostanze, quali perturbazioni del mercato, costi/tasse aggiuntivi o mercati estremamente volatili, che possono far sì che la performance dell'ETF si discosti in modo significativo dalla performance dell'indice.

Rischio di liquidità specifico del fondo - Il rischio di liquidità degli ETF nei quali investe principalmente il fondo possono avere un impatto negativo sulla performance del fondo. Il prezzo degli ETF dipende dalla domanda e dall'offerta del mercato, dalle fluttuazioni del valore degli indici rappresentati dai rispettivi ETF, dalla liquidità dei componenti degli indici e da altri fattori come le condizioni prevalenti sui mercati finanziari. Nel caso degli ETF, i market maker generalmente quotano i prezzi bid e ask su base continuativa. Tuttavia, condizioni di mercato eccezionali possono comportare la sospensione delle negoziazioni di un ETF in borsa e l'impossibilità per il fondo di vendere le quote dell'ETF detenute.

Rischio di diversificazione - Se si investe gran parte del portafoglio in un unico strumento finanziario, può verificarsi il rischio di mancata diversificazione (rischio di concentrazione). La diversificazione può essere ottenuta investendo in vari investimenti singoli ampiamente diversificati o investendo in uno strumento finanziario diversificato. Il comparto investe in vari ETF e titoli singoli. L'obiettivo è ottenere uno spread tra diverse classi di asset (ad esempio azioni, obbligazioni e investimenti alternativi) allo scopo di contrastare il rischio di mancata diversificazione. Tuttavia, è possibile che si verifichi una performance negativa di questo comparto.

I rischi descritti per i singoli componenti del Mandato d'investimento di Deutsche Bank possono manifestarsi singolarmente o congiuntamente e anche rafforzarsi reciprocamente. Le informazioni sui conflitti di interessi nell'ambito del Mandato d'investimento di Deutsche Bank sono disponibili sul sito: www.deutsche-bank.de/rechtliche-hinweise

Glossario

Asset allocation - Si riferisce all'allocazione di un investimento a diverse classi di asset (ad esempio, azioni, obbligazioni, investimenti alternativi).

Affidabilità creditizia - Descrive l'affidabilità creditizia e la solvibilità di un emittente ed è utilizzata come indice di sicurezza di un'obbligazione

Derivato/Strumenti derivati - Un derivato è un contratto reciproco, il cui valore economico deriva dal valore equo di un indice di mercato. L'indice viene definito come sottostante. Sottostanti possono essere titoli, rapporti finanziari o materie prime. A seconda dei principali obblighi di performance stabiliti nel contratto, si effettua una distinzione tra operazioni a termine, opzioni e swap.

Diversificazione - La diversificazione si riferisce alla distribuzione dei rischi tra diversi vettori di rischio, con la minore sincronizzazione reciproca possibile. In un portafoglio le attività sono ripartite tra vari investimenti e classi di attivi, come obbligazioni, azioni, valute, immobili, metalli preziosi e strumenti alternativi.

Rendimento da dividendo - Misura calcolata in percentuale ripartendo il dividendo per il prezzo dell'azione.

Durata - Misura della sensibilità di un titolo a reddito fisso a una variazione dei tassi di interesse.

Commissione di sottoscrizione - Commissione dovuta dall'investitore che acquista le azioni del fondo.

Investment grade - Le obbligazioni con un rating investment grade sono considerate dalle agenzie di rating come investimenti di qualità almeno media (generalmente BBB).

Commissione di gestione - Fa parte del Total Expense Ratio (TER) ed è addebitata al fondo come spesa corrente.

Perdita massima - La perdita massima è la maggiore svalutazione assoluta espressa in percentuale in un determinato periodo di tempo. Considera fino a che punto la strategia si è svalutata dal picco massimo al punto minimo nel periodo stabilito.

Opzioni - Uno strumento finanziario che permette di acquistare/vendere un titolo in futuro a un prezzo stabilito oggi.

Rating - Indica la classificazione ordinale dell'affidabilità creditizia di un'entità economica (società, Stato) o uno strumento finanziario. La classificazione avviene generalmente a cura di un'agenzia di rating o di un istituto di credito. Il rating si riferisce sia alla procedura utilizzata per determinare la qualità creditizia che al relativo risultato.

Sharpe ratio - Indica il rapporto tra il rendimento ottenuto oltre il tasso di interesse privo di rischio e il rischio assunto in cambio. Maggiore è il valore dello Sharpe ratio, migliore è la performance dell'investimento rispetto al rischio assunto.

Spread - Indica la differenza tra due valori (ad esempio, tra i rendimenti dei titoli di Stato di due mercati). Può essere considerato un indicatore di rischio che confronta due tipologie di emittenti.

Value at risk - Termine utilizzato per indicare un parametro di rischio, ovvero il valore della perdita di una particolare posizione di rischio con una data probabilità entro un orizzonte temporale prestabilito.

Volatilità - L'intervallo di oscillazione in un determinato periodo. La volatilità è un parametro matematico (solitamente una deviazione standard) che misura il rischio di un investimento. Ad esempio, si calcola un valore medio per l'andamento del fondo in un mese. Normalmente vengono misurate le oscillazioni di questo valore, che descrivono di quanto il fondo si è allontanato da tale valore medio in un mese. L'intervallo di fluttuazione calcolato attorno al valore medio è la volatilità. Questo parametro è utile perché maggiore è la volatilità di un fondo, più elevato è generalmente anche il rischio.

Curva dei rendimenti - La curva dei rendimenti mostra graficamente il rendimento delle obbligazioni con differenti scadenze calcolato nell'arco di tempo di un anno. Il tracciato più o meno ripido della curva dipende dalla distanza tra i tassi di interesse a lungo e a breve termine.

Disclaimer

Il presente documento è da intendersi come una comunicazione commerciale. Si raccomanda di leggere il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave (KID) prima di prendere una decisione d'investimento definitiva.

Informazioni importanti

DWS è la divisione che comprende le attività di DWS Group GmbH & Co. KGaA e le società controllate. I prodotti o i servizi DWS verranno forniti ai clienti da uno o più enti legali, identificati nella documentazione pertinente. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono consigli di investimento. Le informazioni complete sui fondi/comparti, inclusi tutti i rischi e i costi, sono disponibili nei prospetti pertinenti. Insieme con le relative informazioni chiave, costituiscono gli unici documenti di vendita vincolanti per i fondi/comparti. Gli investitori possono richiedere questi documenti, insieme alle informazioni normative e agli atti costitutivi dei fondi/comparti, in lingua tedesca presso DWS Investment GmbH, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Francoforte sul Meno (Germania) e, in caso di comparti domiciliati in Lussemburgo, presso DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo, in forma cartacea e gratuitamente o nella rispettiva lingua in Germania: <http://www.dws.de> www.etf.dws.com Austria: <https://funds.dws.com/at> Belgio: <https://funds.dws.com/be/NL> Francia: <https://funds.dws.com/fr-fr/> Lussemburgo: www.dws.lu Spagna www.dws.es Paesi Bassi: www.dws.nl Irlanda: <https://funds.dws.com/ie> e Svezia: <https://funds.dws.com/se>. In Italia: <https://funds.dws.com/it-it>, il prospetto per gli investitori è disponibile in inglese e il documento contenente le informazioni chiave (KID) in italiano. La Società d'investimento può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione di questo fondo. Tutte le opinioni date riflettono le attuali valutazioni di DWS International GmbH/DWS Investment GmbH/DWS Investment S.A e possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso. La decisione di investire nel fondo promosso non deve dipendere solo dagli aspetti rilevanti per la sostenibilità. Devono essere prese in considerazione tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo promosso, che sono disponibili nel prospetto e nella documentazione contenente le informazioni chiave (KID). I valori lordi calcolati (metodo BVI) tengono conto di tutti i costi sostenuti a livello di fondi/comparti (come la commissione di gestione) e i valori netti tengono conto anche di un sovrapprezzo anticipato contingente. I rendimenti passati non sono un indicatore affidabile per quelli futuri. Le informazioni fiscali sono disponibili nel prospetto pertinente. Il presente documento è da intendersi come una comunicazione commerciale e non come un'analisi finanziaria. Di conseguenza, potrebbe non essere conforme con gli obblighi legali che richiedono l'imparzialità tipica dell'analisi finanziaria o che vietano la negoziazione prima della pubblicazione di un'analisi finanziaria. Secondo le informazioni contenute nel prospetto d'offerta, la distribuzione dei prodotti menzionati nel presente documento è soggetta alle restrizioni delle relative giurisdizioni. Il presente documento e le informazioni qui contenute possono essere distribuiti e pubblicati solo nelle giurisdizioni in cui tale distribuzione e pubblicazione sono consentite in conformità con la legge applicabile in tali giurisdizioni. La distribuzione diretta o indiretta del presente documento è vietata negli Stati Uniti o a/per conto di cittadini statunitensi e persone residenti negli Stati Uniti.

Italia

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM disponibile in lingua inglese e il documento contenente le informazioni chiave (KID) disponibile in lingua italiana prima di prendere una decisione finale di investimento nonché il modulo di sottoscrizione con il relativo allegato, che congiuntamente rappresentano la documentazione vincolante per l'acquisto di azioni del comparto in Italia. Gli stessi documenti possono essere richiesti sia in formato elettronico che cartaceo all'indirizzo [mail dws.italy@dws.com](mailto: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/>). Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile sul sito www.DWS.it. Il gestore/La società di gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo. L'investimento descritto riguarda l'acquisizione di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni, obbligazioni di una società, poiché queste ono

solo le attività sottostanti di proprietà dell'OICR. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non creano alcun obbligo legalmente vincolante per le Parti così come non costituiscono, in alcun modo consulenza in materia di investimenti o ricerca in materia di investimenti. In particolare, non costituiscono una raccomandazione personalizzata, adatta al Cliente, di eseguire operazioni riferite ai prodotti descritti. Sebbene le informazioni contenute in questa pubblicazione siano state ottenute da fonti considerate attendibili, non se ne garantisce l'accuratezza, né la completezza né l'esattezza. E' necessario che, prima di effettuare qualsiasi operazione di investimento, siano stati compresi la natura ed il grado di esposizione ai diversi fattori di rischio che essa comporta, attraverso la consultazione di tutta la Documentazione di Offerta disponibile e richiedendo i chiarimenti al caso necessari al proprio gestore della relazione. Il prodotto non garantisce la restituzione del capitale. Gli investitori potrebbero perdere parte o tutto il capitale investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Nessuna informazione fornita in questa sede costituisce una garanzia sulle performance future. Il prodotto è stato classificato come sostenibile ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 sulla base dei criteri definiti da DWS. Attualmente mancano criteri uniformi e uno standard comune di mercato per la valutazione e la classificazione dei prodotti finanziari come sostenibili. Ciò può portare i diversi fornitori esterni di dati a valutare la sostenibilità dei prodotti finanziari in modo differente. Inoltre, alcune normative in materia di sostenibilità sono ancora in corso di definizione, con la possibilità che prodotti finanziari classificati come sostenibili non si qualifichino come tali in futuro o che si verifichino impatti negativi ambientali, sociali e / o di altro tipo durante la vita del prodotto. Per maggiori dettagli sui prodotti finanziari che [promuovono, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche/ha come obiettivo investimenti sostenibili] si deve fare riferimento all'informativa sulla sostenibilità pubblicata sul sito <https://funds.dws.com/it-it/informare/temi/Investimenti-sostenibili/Informazioni-sulla-sostenibilita/> e alla documentazione d'offerta del fondo/comparto promosso disponibile, sia in formato elettronico che cartaceo, sul sito www.DWS.it nella sezione Download (<https://funds.dws.com/it-it/Download/>). La decisione di investire nel prodotto non deve basarsi esclusivamente sugli aspetti legati alla sostenibilità, ma deve tenere conto di tutti gli obiettivi, le caratteristiche e i rischi descritti nella documentazione d'offerta del prodotto. Questa comunicazione di marketing non è destinata alla distribuzione o circolazione negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese in cui la distribuzione o offerta dell'OICVM richieda l'approvazione delle autorità locali o non sia comunque consentita in virtù delle leggi applicabili in tale giurisdizione (congiuntamente, gli "Altri Paesi"). L'OICVM non può essere offerto o venduto - direttamente o per il tramite di terzi - a U.S. Person, come definite nel US Securities Act 1933, a soggetti residenti o che si trovino negli Stati Uniti d'America o in uno degli Altri Paesi. 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 dell'OICVM potrebbero essere soggette a restrizioni in altre giurisdizioni. Il contenuto di questo documento non può essere modificato in alcun modo, né esso può essere trasmesso o distribuito senza l'approvazione preventiva scritta di DWS International GmbH – Milan Branch. Il documento non costituisce sollecitazione, né può essere consegnato o impiegato per finalità di sollecitazione. DWS è la divisione che racchiude in sé tutte le attività di DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS) e delle società controllate. In Italia DWS fornisce prodotti e servizi alla propria clientela tramite le diverse società secondo quanto di volta in volta rappresentato nella specifica documentazione informativa e contrattuale. Maggiori informazioni sui prodotti e servizi offerti sono disponibili sul sito www.dws.it.

© DWS International GmbH – Milan Branch, 2024. Dati a fine Marzo 2024. Tutti i diritti sono riservati.

Numero CRC: 100438, 30 marzo 2024