

Il presente documento è una comunicazione promozionale.

## **Modifica della metodologia di rischio al 31/12/2022**



Investors for a new now

# Soppressione della metodologia di rischio UCITS SRI dalle informazioni per gli investitori al 31/12/2022

Con l'attuazione del nuovo regolamento PRIIPs cambia anche il sistema di valutazione delle opportunità e dei rischi di un investimento. La metodologia di rischio UCITS SRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) sarà sostituita dalla metodologia di rischio PRIIPs SRI (Summary Risk Indicator).

Sebbene entrambi i metodi utilizzino una scala di rischio su 7 livelli per valutare il rischio di un fondo, l'SRI calcola il rating di rischio in base alla volatilità dello strumento finanziario (rischio di mercato), mentre l'SRI prende in considerazione la solvibilità dell'emittente (rischio di credito) oltre al rischio di mercato.

I diversi metodi di valutazione del rischio possono determinare classi di rischio diverse per lo stesso fondo. Di seguito viene illustrata la natura esatta di queste modifiche.

## **Cosa esprime l'indicatore di rischio complessivo, noto anche come SRI (in inglese: Summary Risk Indicator)?**

Lo SRI è un indicatore di rischio standardizzato che tiene conto sia della volatilità di uno strumento finanziario (rischio di mercato) sia della solvibilità dell'emittente (rischio di credito).

I requisiti unitari servono a standardizzare la valutazione del rischio degli strumenti finanziari e intendono consentire agli investitori di confrontare più facilmente i vari strumenti finanziari di diversi fornitori.

## **Spiegazione della differenza tra SRI (indicatore di rischio totale) e SRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento):**

Il calcolo del profilo di rischio e rendimento nell'SRI si basa sulla volatilità del fondo (rischio di mercato) in un periodo di calcolo comprendente gli ultimi 5 anni.

Nel caso dell'SRI, oltre a tenere conto del rischio di mercato, il calcolo tiene conto anche della solvibilità dell'emittente (rischio di credito). Inoltre, oltre alla volatilità, l'SRI esamina anche la rispettiva impronta e le modifiche previste. Il periodo di calcolo per gli strumenti finanziari è di almeno due anni e può arrivare fino a 5 anni.

A causa dei diversi metodi di calcolo, ciò può portare a una diversa classificazione del fondo per gli indicatori di rischio.

Inoltre, la classificazione delle classi di rischio è strutturata in modo diverso per i due metodi, anche se entrambi utilizzano 7 classi di rischio.

Il presente documento è una comunicazione promozionale.

### Come viene calcolato l'SRI?

L'SRI è determinato dalle variazioni del prezzo delle quote del fondo e dalla valutazione della solvibilità dell'emittente. A tal fine, nel caso dei fondi, vengono presi in considerazione i valori con prezzi di chiusura giornalieri di almeno due anni e nel caso dei fondi con prezzi di chiusura non giornalieri di almeno due anni.

Prezzi di chiusura che prendono in considerazione nel calcolo valori fino a 5 anni.

A causa delle diverse metodologie di calcolo del rispettivo indicatore di rischio si possono ottenere valutazioni del rischio differenti. La metodologia UCITS tiene conto del rischio di mercato e la metodologia PRIIPs tiene conto del rischio di mercato e del rischio di credito dell'emittente.

### Avvertenze importanti

DWS è il marchio con cui DWS Group GmbH & Co. KGaA e le sue consociate svolgono la loro attività. Le rispettive entità legali responsabili che offrono prodotti o servizi DWS sono identificate nei documenti pertinenti.

Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza sugli investimenti.

Tutte le opinioni espresse riflettono le attuali opinioni di DWS Investment GmbH, che sono soggette a modifiche senza preavviso.

Il presente documento è una comunicazione promozionale e non un'analisi finanziaria. Di conseguenza, le informazioni contenute nel presente documento non soddisfano tutti i requisiti legali per garantire l'imparzialità delle raccomandazioni di investimento e delle strategie di investimento e non sono soggette ad alcun divieto di negoziazione prima della pubblicazione di tali raccomandazioni.

Come illustrato nel relativo prospetto, il collocamento dei suddetti fondi è soggetto a limitazioni in alcune giurisdizioni. Il presente documento e le informazioni in esso contenute possono essere distribuiti o pubblicati solo nei paesi in cui ciò è consentito dalle rispettive disposizioni di legge applicabili. Il presente documento non può essere distribuito, direttamente o indirettamente, all'interno degli Stati Uniti né a o per conto di soggetti statunitensi o residenti negli Stati Uniti.

DWS Investment GmbH  
29.03.2022