



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) 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 che tiene conto della visione dei CIO di Deutsche Bank¹, 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 del 31 marzo 2025 e le modifiche sono calcolate rispetto all'avviso di ribilanciamento di aprile 2024. Possono verificarsi scostamenti nei dati di allocazione a causa di movimenti dei mercati dopo il ribilanciamento effettivo. Gli adeguamenti delle strategie del fondo alle nuove ponderazioni indicate di seguito vengono effettuati considerando l'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 è stata ridotta e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso ha subito un adeguamento. La componente a reddito fisso, che rimane quella principale, è stata ridotta dell'1%, scendendo al 71%, mentre l'allocazione azionaria è aumentata dell'1%, passando al 26%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato dell'Eurozona sono aumentati dell'1%, passando al 34%, rimanendo il segmento più grande, mentre le obbligazioni societarie investment grade rimangono invariate al 30%. L'allocazione delle obbligazioni high yield è stata ridotta del 2%, scendendo al 7%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. L'allocazione in azioni europee rimane invariata all'8%, mentre quella in azioni statunitensi è aumentata del 2%, passando al 10%, quella in

¹ Deutsche Bank ricopre il ruolo di "Investment Advisor"

azioni giapponesi rimane al 3%, quella in azioni del Regno Unito rimane invariata al 2% e quella in azioni dei mercati emergenti è stata ridotta dal 4% al 3%.

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 è stata ridotta e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso ha subito un adeguamento. Il segmento a reddito fisso è ora al 47%, con una riduzione del 2%, mentre l'allocazione azionaria è aumentata del 2%, salendo al 50%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato dell'Eurozona sono diminuiti dell'1%, passando al 22%, rimanendo il segmento più grande, mentre le obbligazioni societarie investment grade sono aumentate del 1%, passando al 20%. L'allocazione alle obbligazioni high yield è stata ridotta del 2%, passando al 5%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. L'allocazione in azioni europee rimane invariata al 16%, mentre quella in azioni statunitensi è aumentata del 4%, passando al 20%, quella in azioni giapponesi e in azioni del Regno Unito rimane invariata al 6% e 3% rispettivamente, mentre quella in azioni dei mercati emergenti è stata ridotta dal 7% al 5%.

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 è stata ridotta e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso ha subito un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta del 3%, passando al 26%, mentre la componente azionaria è stata incrementata del 3%, salendo al 71%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, le obbligazioni dell'Eurozona e le obbligazioni investment grade sono state entrambe ridotte dell'1% scendendo rispettivamente al 12% e al 11%. L'allocazione alle obbligazioni high yield è stata ridotta del 1%, passando al 3%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. L'allocazione in azioni europee è aumentata dell'1%, salendo al 23%, mentre le azioni statunitensi sono aumentate del 7%, passando al 29%. Le azioni del Regno Unito e quelle giapponesi sono diminuite dell'1%, scendendo al 4% e all'8% rispettivamente. L'allocazione in azioni dei paesi emergenti è scesa dal 10% al 7%.

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 è stata ridotta e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso ha subito un adeguamento. La componente a reddito fisso rimane invariata al 50%, mentre le azioni sono aumentate dell'1%, salendo al 46%. L'allocazione della liquidità è leggermente diminuita dell'1%, scendendo al 3%. Nel segmento a reddito fisso, le obbligazioni dell'Eurozona sono state ridotte del 4%, scendendo al 24%, mentre le obbligazioni societarie investment grade sono aumentate del 5%, salendo al 21%. L'allocazione alle obbligazioni high yield è stata ridotta dell'1%, passando al 5%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. L'allocazione in azioni europee è diminuita dell'1%, scendendo al 14%, mentre le azioni statunitensi sono aumentate del 4%, passando al 19%. Le azioni del Regno Unito sono diminuite dell'1%, scendendo al 3%, mentre quelle giapponesi rimangono invariate al 5%. L'allocazione in azioni dei

paesi emergenti è scesa dal 6% al 5%. Le posizioni di copertura sono state adeguate per riflettere i recenti cambiamenti 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 è stata ridotta e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso ha subito un adeguamento. La componente a reddito fisso è stata ridotta dell'1%, scendendo al 26%, mentre la componente azionaria è stata incrementata del 2%, salendo al 70%. L'allocazione della liquidità è diminuita dell'1%, scendendo al 3%. Nel segmento a reddito fisso, le obbligazioni dell'Eurozona sono aumentate dell'1%, passando al 12%, mentre le obbligazioni societarie investment-grade sono state ridotte dell'1%, scendendo all'11%. L'allocazione in obbligazioni high yield è stata anch'essa ridotta del 1%, passando al 3%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. L'allocazione in azioni europee è aumentata dell'1%, salendo al 23%, mentre le azioni statunitensi sono aumentate del 6%, passando al 28%. Le azioni del Regno Unito e quelle giapponesi sono diminuite dall'1%, scendendo al 4% e all'8% rispettivamente. L'allocazione in azioni dei paesi emergenti è scesa dal 10% al 7%. Le posizioni di copertura sono state adeguate per riflettere i recenti cambiamenti 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 è stata ridotta. La componente a reddito fisso, che rimane quella principale, è stata ridotta dell'1%, scendendo al 71%, mentre l'allocazione azionaria è aumentata dell'1%, passando al 26%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi sono aumentati del 6%, passando al 39% e rimanendo la componente più grande degli investimenti a reddito fisso, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi sono diminuite del 6%, passando al 24%. L'allocazione in obbligazioni high yield è diminuita del 1%, passando al 8%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. L'allocazione in azioni statunitensi è aumentata del 2%, attestandosi al 14%, mentre l'allocazione in azioni europee rimane invariata al 4%. Le azioni giapponesi rimangono al 3% e quelle del Regno Unito al 2%. L'allocazione in azioni dei paesi emergenti è scesa dal 4% al 3%.

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 è stata ridotta e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso ha subito un adeguamento. La componente a reddito fisso viene ridotta del 2%, passando al 47%, mentre la componente azionaria è stata incrementata del 2%, salendo al 50%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi sono aumentati del 4%, passando al 26% diventando la componente principale degli investimenti a reddito fisso, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi sono diminuite del 4%, passando al 16%. L'allocazione alle obbligazioni high yield è stata ridotta del 2%, passando al 5%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. Le azioni statunitensi sono aumentate del 4%, attestandosi al 28%, mentre l'allocazione in azioni

europee rimane invariata al 7%. Le azioni del Regno Unito e giapponesi rimangono invariate, rispettivamente al 3% e al 6%. L'allocazione in azioni dei paesi emergenti è scesa dall'8% al 6%.

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 è stata ridotta e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso ha subito un adeguamento. La componente a reddito fisso è stata ridotta del 3%, scendendo al 26%, mentre la componente azionaria è stata incrementata del 3%, salendo al 71%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento del reddito fisso, i titoli di stato statunitensi sono aumentati dell'1%, passando dal 13% al 14%, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi sono state ridotte del 3%, passando al 9%. L'allocazione alle obbligazioni high yield è stata ridotta dal 4% al 3%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. Le azioni statunitensi sono aumentate del 6%, salendo al 40%, mentre l'allocazione in azioni europee rimane invariata al 10%. Le azioni del Regno Unito e giapponesi rimangono invariate, rispettivamente al 4% e al 9%. L'allocazione in azioni dei paesi emergenti è scesa dal 11% al 8%.

DB ESG Conservative SAA Plus USD

La strategia comporta i seguenti adeguamenti. Sulla base delle nostre ipotesi a lungo termine sul mercato dei capitali, la duration del fondo è stata aumentata e l'allocazione in azioni e reddito fisso ha subito un adeguamento. La componente a reddito fisso rimane invariata al 50%, mentre le azioni sono aumentate dell'1%, salendo al 46%. L'allocazione di liquidità è diminuita dal 4% al 3%. Nel segmento del reddito fisso, i titoli di stato statunitensi sono stati ridotti dell'1%, scendendo al 28%, il che li rende ancora la componente principale degli investimenti a reddito fisso, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi rimangono invariate al 17%. L'allocazione in obbligazioni high yield è diminuita dell'1%, passando al 5%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. Le azioni statunitensi sono aumentate del 1%, salendo al 26%, mentre l'allocazione in azioni europee rimane invariata al 6%. Le azioni del Regno Unito rimangono invariate al 3% e quelle giapponesi sono aumentate dell'1%, arrivando al 6%. L'allocazione in azioni dei paesi emergenti è scesa dal 6% al 5%. Le posizioni di copertura sono state adeguate per riflettere i 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 è stata ridotta e l'allocazione in azioni e titoli a reddito fisso ha subito un adeguamento. La componente a reddito fisso è stata ridotta dell'1%, scendendo al 26%, mentre la componente azionaria è stata incrementata del 2%, salendo al 70%. L'allocazione della liquidità è diminuita dell'1%, scendendo al 3%. Nel segmento del reddito fisso, i titoli di stato statunitensi sono aumentati dal 4%, salendo al 15%, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi sono state ridotte del 4%, scendendo all'8%. L'allocazione alle obbligazioni high yield è stata ridotta del 1%, passando al 3%. Le allocazioni azionarie sono state modificate per riflettere le aspettative di rendimento regionali. Le azioni statunitensi sono aumentate dell'1%, arrivando al 39%, mentre l'allocazione di azioni europee è aumentata del 2%, salendo al 10%. Le

azioni del Regno Unito sono aumentate dell'1%, salendo al 4%, mentre quelle giapponesi rimangono invariate al 9%. L'allocazione in azioni dei paesi emergenti è scesa dal 10% all'8%. Le posizioni di copertura sono state adeguate per riflettere i 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 realizzati 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 gestione 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 gestione valutino la sostenibilità dei prodotti finanziari secondo modalità differenti. Inoltre, i criteri di selezione utilizzati dalla società di gestione 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 gestione, 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 della strategia di investimento, nell'ambito dell'accordo per la fornitura di consulenza agli investimenti (o "advisory agreement") da parte di Deutsche Bank, possono manifestarsi singolarmente o congiuntamente e anche rafforzarsi reciprocamente. Le informazioni sui conflitti di interessi nell'ambito della strategia di investimento di Deutsche Bank sono nella sezione "A. Sales Prospectus – General Section" del prospetto.

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.

Duration - 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).

Investment Advisor - Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Germany

I gestori delegati del fondo (DWS Investment GmbH e DWS International GmbH) hanno stipulato un contratto di consulenza con Deutsche Bank AG. La consulenza in materia di investimenti

comprenderà analisi e raccomandazioni di strumenti di investimento adeguati, che tengano conto dei rischi di sostenibilità.

All-in fee (compenso forfaitario a carico del fondo) - 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 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 comparti, inclusi tutti i rischi e i costi, sono disponibili nei relativi prospetti. Insieme ai documenti contenenti le principali informazioni, essi costituiscono gli unici

documenti di vendita vincolanti per i comparti. Gli investitori possono richiedere gratuitamente questi documenti, insieme alle informazioni normative e ai più recenti atti costitutivi dei comparti in lingua tedesca, a DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Francoforte sul Meno e, nel caso di comparti domiciliati in Lussemburgo, a DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo, in forma cartacea, o per prodotti attivi disponibili per il download dalla Germania da www.dws.de o da diverse località nelle rispettive lingue da <https://funds.dws.com> e per i prodotti passivi da www.etf.dws.com.

È disponibile una sintesi dei diritti degli investitori per i prodotti attivi: Germania (in tedesco) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/>, Austria (in tedesco) <https://funds.dws.com/de-at/footer/rechtliche-hinweise/>, Belgio (in olandese) <https://funds.dws.com/be/NLBE/Belangrijke-Informatie>, (in francese) <https://funds.dws.com/be/FRBE/Information-Importante>, Francia (in francese) <https://funds.dws.com/fr-fr/footer/ressources-juridiques/>, Lussemburgo (in tedesco) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/>, Spagna (in spagnolo) <https://funds.dws.com/es-es/header/reclamaciones/>, Paesi Bassi (in olandese) <https://funds.dws.com/nl-nl/footer/juridische-bronnen/>, Irlanda (in inglese) <https://funds.dws.com/en-ie/footer/legal-resources/>, Svezia (in svedese) <https://funds.dws.com/se/Important-information> e Italia (in italiano) <https://funds.dws.com/it-it/footer/avvertenze-legali/>

La Società d'investimento può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione di questo fondo.

I rendimenti passati non sono indicatore affidabile per quelli futuri. Le previsioni si basano su ipotesi, stime, opinioni e analisi ipotetiche delle prestazioni, pertanto i risultati effettivi possono variare.

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 BVI²) 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.

Tutte le opinioni espresse riflettono l'attuale valutazione di DWS Investment S.A. e sono soggette a modifiche senza preavviso.

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

² BVI è l'acronimo di **Bundesverband Investment und Asset Management e. V.**, un'associazione tedesca di società di investimento fondi e gestione del patrimonio

Materiale di marketing

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.

DWS Investment S.A. agisce attraverso le sue filiali, ove pertinente.

Data: 31 marzo 2025

CRC 105299