



21 maggio 2025

Pubblicazione ai sensi dell'SFDR - Sintesi

DB Conservative SAA (EUR)

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali e si qualifica come prodotto in conformità con l'articolo 8 (1) del regolamento (UE) 2019/2088.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Le caratteristiche ambientali e sociali vengono promosse investendo almeno l'80% del patrimonio netto del comparto in investimenti (ad esempio, fondi di investimento, azioni oppure obbligazioni) che hanno un rating ESG di MSCI pari ad almeno BBB. MSCI assegna una valutazione ESG compresa tra AAA (punteggio più alto) e CCC (punteggio più basso). Per assegnare un determinato rating ESG, MSCI analizza vari criteri ambientali e sociali. Il rating ESG di MSCI ha lo scopo di rendere più comprensibili e misurabili i criteri ESG. Il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse viene valutato mediante l'applicazione dei dati ESG di MSCI come descritto nella sezione "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".

Oltre al rating minimo ESG di MSCI, il consulente per gli investimenti e il gestore del comparto applicano criteri di esclusione in base ai dati forniti da MSCI. Per chiarezza, questi criteri di esclusione non si applicano a depositi presso istituti di credito, mezzi equivalenti di disponibilità liquide e derivati.

- Il comparto esclude gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e/o le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali ed esclude inoltre i fondi di investimento che investono in strumenti finanziari emessi da società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e/o le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.
- Il comparto esclude gli investimenti in fondi di investimento che, secondo i dati di MSCI, vengono investiti in settori commerciali controversi che generano ricavi superiori a determinate soglie. Ai fini di questa valutazione di esclusione, vengono valutate solo le partecipazioni del fondo rilevanti a disposizione di MSCI. Questo può quindi significare che il comparto investe in fondi di investimento con partecipazioni per le quali MSCI non ha dati disponibili. A scanso di equivoci, i criteri di esclusione sopraelencati non si applicano ai fondi di investimento che investono prevalentemente in strumenti emessi da enti sovrani.
- Il comparto esclude gli investimenti in strumenti di debito emessi da enti sovrani i cui paesi, secondo i dati di MSCI, sono classificati come "non liberi" da Freedom House.

- Il comparto esclude gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società che generano ricavi che superano le soglie specificate nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".

La metodologia di valutazione delle caratteristiche sopracitate viene descritta più dettagliatamente nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".

Strategia di investimento

Questo comparto persegue principalmente una strategia di investimento basata su classi di asset multiple. Il comparto cercherà di ottenere l'esposizione indiretta a tre principali portafogli di classi di asset (Portafoglio a reddito fisso: fino al 100%, Portafoglio azionario: 0-40%, Portafoglio di asset alternativi: 0-15%) diversificati tra loro e al loro interno (denominati singolarmente come Portafoglio e collettivamente come Portafogli) in proporzioni coerenti con l'obiettivo di investimento. Il gestore del comparto implementerà la politica di investimento del comparto prevalentemente tramite investimenti in OICVM e altri OICR. In tal modo, il comparto persegue una strategia di tipo "fondo di fondi".

Ulteriori dettagli relativi alla strategia di investimento principale sono riportati nella sezione specifica del Prospetto informativo.

Almeno l'80% del patrimonio netto del comparto viene allocato a investimenti che soddisfano le caratteristiche ambientali e sociali promosse, come specificato nelle sezioni riportate di seguito. L'allineamento del portafoglio agli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse viene costantemente controllato attraverso il monitoraggio delle linee guida per gli investimenti del comparto.



Quota degli investimenti

Questo comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Fino al 20% del patrimonio netto del comparto può essere investito in attività che non sono allineate con queste caratteristiche. Nella sezione specifica del Prospetto informativo è disponibile una descrizione più dettagliata dell'allocazione degli attivi di questo comparto.

I derivati non sono attualmente utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Ai fini di monitorare le linee guida per gli investimenti, è stato definito un processo di codifica in cui la politica di investimento descritta nel prospetto e i limiti di investimento ivi contenuti sono codificati in conformità con il sistema di gestione degli investimenti. Ciò si applica in particolare ai rispettivi limiti di investimento ESG. I limiti di investimento sono monitorati quotidianamente prima e dopo la negoziazione nel sistema di gestione degli investimenti, per garantire conformità con le linee guida in materia di investimenti. Nel monitoraggio effettuato prima della negoziazione viene garantito che i limiti di investimento siano rispettati sin dall'inizio. Tuttavia, se viene rilevata una violazione, verranno esaminati la causa e l'ambito di tale violazione e si provvederà alla correzione in conformità con le linee guida e i requisiti legali/normativi.

Metodologie

Il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse viene valutato tramite l'applicazione dei dati ESG di MSCI. La metodologia applica una serie di indicatori di sostenibilità diversi per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Tali indicatori sono:

- Percentuale del patrimonio netto del comparto investita in fondi di investimento e strumenti finanziari di emittenti con un rating ESG di MSCI pari ad almeno BBB.
- Percentuale del patrimonio netto del comparto emessa da società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.
- Percentuale del patrimonio netto del comparto investita in fondi di investimento che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e/o le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.
- Percentuale del patrimonio netto del comparto investita in fondi di investimento che investono in settori commerciali controversi che generano ricavi superiori a una soglia di reddito predefinita, con l'eccezione di fondi di investimento che investono prevalentemente in strumenti di investimento emessi da enti sovrani.
- Percentuale del patrimonio netto del comparto costituita da investimenti diretti in strumenti emessi da società (ove applicabile) di settori commerciali controversi che generano ricavi superiori a una soglia di reddito predefinita.
- Percentuale del patrimonio netto del comparto investita in strumenti di debito emessi da enti sovrani i cui paesi sono classificati come "non liberi" da Freedom House.

La metodologia per valutare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario viene descritta più dettagliatamente nella sezione "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".

Fonti e trattamento dei dati

DWS ottiene i propri dati dal fornitore MSCI ESG Research LLC. Su questi dati si basano le decisioni di investimento che DWS prende in qualità di gestore del fondo, insieme al consulente per gli investimenti Deutsche Bank. Le società vengono valutate con l'ausilio della metodologia di rating descritta in precedenza. Vengono prese in considerazione anche le informazioni pubbliche.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le valutazioni ESG effettuate da DWS e dal consulente per gli investimenti si basano sui dati del fornitore di dati esterno MSCI ESG Research LLC. I segnali ESG utilizzati dal consulente per gli investimenti provengono da fonti di dati che tale consulente riceve in base a licenze con il fornitore di dati commerciali ESG di terze parti MSCI ESG Research LLC. Le fonti di dati utilizzate sono elenchi creati da MSCI contenenti gli emittenti di titoli nonché i fondi di investimento che soddisfano i requisiti dell'analisi di sostenibilità di MSCI e sono conformi con le specifiche di filtro del consulente per gli investimenti. Gli elenchi includono anche fondi di investimento basati sui dati di MSCI oltre che su varie fonti pubbliche, come factsheet, prospetti informativi e così via. Possono essere applicate limitazioni dei dati, compresi la copertura limitata di dati per determinate classi di asset e investimenti, dati obsoleti e problemi strutturali per l'aggiornamento dei dati.

Due diligence

La due diligence eseguita sugli asset sottostanti di un prodotto finanziario è regolata dalle politiche interne pertinenti e da documenti e manuali operativi chiave. La due diligence è basata sulla disponibilità di dati ESG che il consulente per gli investimenti e la gestione del comparto acquisiscono da fornitori di dati ESG esterni.

Politiche di impegno

Un'attività di impegno può essere avviata con i singoli emittenti in relazione a questioni quali strategia, performance finanziaria e non finanziaria, rischio, struttura del capitale, impatto sociale e ambientale nonché governance aziendale, comprendente argomenti quali trasparenza, cultura e remunerazione. L'attività di impegno può essere praticata tramite riunioni aziendali.

Indice di riferimento designato

Questo comparto non ha designato un indice di riferimento per stabilire se è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali che promuove.