



4 giugno 2025

# Publicazione ai sensi dell'SFDR - Sintesi

## DWS Multi Asset PIR Fund

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.

Il fondo si impegna a destinare una parte dei suoi investimenti a investimenti sostenibili. Affinché tali investimenti sostenibili non rechino danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, vengono attuate le seguenti procedure:

#### Valutazione DNSH

Gli investimenti sostenibili in cui il fondo investe vengono valutati per garantire che non rechino danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale. A tal fine, vengono presi in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (a seconda della rilevanza), come descritto di seguito. Se viene identificato un danno significativo, l'investimento non può essere considerato sostenibile.

#### Integrazione degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità

La valutazione degli investimenti sostenibili integra in modo sistematico gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (a seconda della rilevanza) contenuti nella Tabella 1 e gli indicatori pertinenti contenuti nelle Tabelle 2 e 3 dell'Allegato I del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione che integra il regolamento SFDR. Tenendo conto di questi principali effetti negativi, DWS ha stabilito soglie quantitative e/o valori qualitativi per valutare un danno significativo a uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale. Questi valori vengono stabiliti sulla base di vari fattori esterni e interni, come la disponibilità di dati o gli sviluppi del mercato, e possono essere adattati nel tempo.

#### Allineamento alle Linee Guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi Guida dell'ONU su imprese e diritti umani

L'allineamento degli investimenti sostenibili, tra gli altri alle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi Guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, viene valutato attraverso la valutazione delle controversie normative (come descritto in dettaglio più avanti). Le imprese con la peggiore valutazione delle controversie normative, pari a "F", sono escluse dall'investimento.

### Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali legate a una considerazione generale dei criteri ESG escludendo, ad esempio, investimenti in società con il peggior rating relativo a problematiche di natura normativa rispetto agli standard internazionali e/o investimenti in società il cui coinvolgimento in settori controversi supera soglie di reddito predefinite.

Inoltre, questo fondo promuove una quota minima di investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2 (17) del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Questo fondo non ha designato un indice di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

### Strategia di investimento

Questo fondo persegue principalmente una strategia di investimento basata su più classi di asset. Il fondo investe almeno il 70% del portafoglio in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi da o stipulati con aziende con sede legale in Italia o in uno Stato membro dell'UE o del SEE e con un'organizzazione stabile in Italia. Il fondo può anche investire parte del 70% in fondi di investimento conformi con la Legge sui PIR.

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

Almeno il 51% del patrimonio netto del fondo 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 fondo.



### Quota degli investimenti

Questo fondo investe almeno il 51% del proprio patrimonio netto in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse. All'interno di questa categoria, almeno il 10% del patrimonio del fondo si qualifica come investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 2 (17) del regolamento SFDR. Fino al 49% del patrimonio netto del fondo può essere investito in tutti i valori patrimoniali ammessi per i quali non viene applicata la metodologia di valutazione ESG di DWS o per i quali la copertura di dati ESG è incompleta. Nella sezione specifica del Prospetto informativo è disponibile una descrizione più dettagliata dell'allocazione degli attivi di questo fondo.

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

### 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 nonché dell'obiettivo di investimento sostenibile viene valutato attraverso l'applicazione di una metodologia di valutazione ESG interna e attraverso soglie di esclusione ESG descritte 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?". La metodologia applica approcci di valutazione diversi utilizzati come indicatori di sostenibilità, che sono:

- **Valutazione delle controversie normative:** utilizzata come indicatore dell'esposizione di una società a problematiche di natura normativa rispetto agli standard internazionali.
- **Stato di Freedom House:** utilizzato come indicatore delle libertà politiche e civili di un paese.
- **Esposizione a settori controversi:** utilizzata come indicatore del coinvolgimento di una società in settori controversi.
- **Esposizione ad armi controverse:** utilizzata come indicatore del coinvolgimento di una società nel settore delle armi controverse.
- **Valutazione degli investimenti sostenibili:** utilizzata come indicatore per misurare la quota di investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2 (17) del regolamento SFDR.

## Fonti e trattamento dei dati

DWS ottiene le informazioni sulla sostenibilità da diversi fornitori di dati. Ognuno dei fornitori di dati commerciali ha stabilito controlli a monte per garantire la qualità dei processi e dei dati forniti. Inoltre, DWS ha elaborato diversi processi di controllo della qualità per i dati ESG in entrata e per le valutazioni ESG derivate da DWS ESG Engine. Le valutazioni ESG sono controllate e/o convalidate per la qualità dai team e/o dai consigli responsabili. Sulla base dell'attuale interpretazione delle linee guida normative in materia di stime, DWS classifica tutti i dati non comunicati pubblicamente dalle società beneficiarie degli investimenti in base ai requisiti di rendicontazione (normativi) come dati stimati (compresi i dati ricevuti dai fornitori di dati se questi non dichiarano la copertura di dati stimati). Pertanto, i dati utilizzati possono essere dichiarati fino al 100% come dati stimati.

## Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le valutazioni ESG di DWS sono basate su dati di fornitori esterni e/o su valutazioni e ricerche interne di DWS. In entrambi i casi, pesa la potenziale soggettività degli esperti. La prevalenza della potenziale soggettività costituisce un limite se non viene adeguatamente attenuata. DWS attenua questo potenziale problema scegliendo la metodologia ritenuta più ragionevole per la valutazione ESG di DWS in esame, ad esempio cercando il consenso trasversale tra i fornitori per evitare pregiudizi o adottando un approccio di valutazione "worst off" per raccogliere sfaccettature diverse ritenute rilevanti da diversi fornitori ESG in merito allo stesso argomento. Le valutazioni ESG basate su ricerche interne di DWS seguono almeno un approccio basato sul principio dei quattro occhi e vengono periodicamente riviste dal consiglio ESG di DWS rilevante. Possono essere presenti ulteriori limitazioni dei dati, compresi la copertura limitata di dati per determinate classi di asset e investimenti, dati obsoleti e problemi di aggiornamento di dati strutturali.

## 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 la gestione del fondo acquisisce da fornitori di dati ESG esterni. Oltre ai controlli di qualità esterni effettuati dai fornitori, la gestione del fondo è dotata di processi e organi di governance che controllano la qualità dei segnali ESG.

## 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 fondo non ha designato un indice di riferimento per stabilire se è allineato con le caratteristiche ambientali e sociali che promuove.