# Asset allocation strategica (EUR)

## DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

### Obiettivi e politica d'investimento

Il fondo è gestito attivamente. Il fondo non è gestito in riferimento a un benchmark. L'obiettivo d'investimento del fondo è una crescita del capitale nel medio-lungo termine. Il fondo punta, inoltre, a limitare le perdite di capitale superiori al 20% su base annua. Al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il fondo tenterà di acquisire un'esposizione nei confronti di tre principali portafogli di classi di azioni diversificati internamente e tra loro, ovvero un Fixed Income Portfolio, un Equity Portfolio e un Alternatives Portfolio. Gli investimenti del fondo saranno allocati nei portafogli secondo le proporzioni stabilite dal Gestore degli investimenti, DWS Investment GmbH, sulla base delle consulenze rese dal Consulente per gli investimenti e dalla divisione di gestione patrimoniale di Deutsche Bank AG. Per consigliare il Gestore degli investimenti, il Consulente per gli investimenti utilizza un approccio strategico per la ripartizione del portafoglio, tenendo conto di rendimento atteso, volatilità e correlazione di ciascun portafoglio. Il Consulente per gli investimenti punta a consigliare un'allocazione che offra l'opportunità di ottenere una crescita del capitale nel medio-lungo termine. Al fine di ottenere un portafoglio "equilibrato", le percentuali di allocazioni attese sono a) Fixed Income Portfolio: fino all'70%; b) Equity Portfolio: 30-80%; c) Alternatives Portfolio: 0-15%. Dal momento che il fondo ha un focus europeo, cercherà di ottenere un'esposizione per ciascun portafoglio nei confronti di valori patrimoniali dell'Eurozona. Oltre all'allocazione nei diversi portafogli, il Gestore degli investimenti tenterà di implementare una strategia basata sulle raccomandazioni del Consulente per gli investimenti finalizzate a conservare il capitale, ovvero alla limitazione delle perdite negli asset del fondo superiori al 20% su base annua (secondo la Strategia di riduzione del rischio). La Strategia di riduzione del rischio mira a limitare le perdite potenziali del fondo nei 12 mesi con un sistema a rotazione. Tale Strategia di riduzione del rischio comporta investimenti in strumenti finanziari derivati. Le esposizioni dei portafogli saranno ottenute principalmente tramite investimenti in fondi negoziati, fondi EFT o altri schemi d'investimento collettivi, ovvero, nel caso di esposizioni in singole commodity, tramite titoli obbligazionari legati alle prestazioni di tali commodity, come exchange traded note o certificati. In alternativa agli investimenti in ETF, il Gestore degli investimenti potrebbe ottenere esposizione nei confronti di un indice finanziario utilizzando strumenti finanziari derivati. Il fondo potrebbe vendere opzioni call sul portafoglio sottostante o sulle posizioni correlate al portafoglio al fine di ottenere un premio e aumentare il rendimento. La valuta del comparto è EUR. Il fondo ha una distribuzione semestrale. È possibile richiedere il rimborso delle azioni generalmente su base giornaliera. La società può tuttavia sospendere o limitare il rimborso qualora sussistano condizioni straordinarie che lo rendano necessario in considerazione degli interessi degli investitori.

### Panoramica di mercato

A settembre i dati economici USA hanno delineato un quadro misto ma nel complesso solido. Ad agosto i nuovi occupati non agricoli sono saliti di 162.000 unità, dopo il dato di luglio rivisto a +21.000, mentre la disoccupazione è rimasta al 4,1%. I prezzi al consumo sono aumentati dello 0,4% m/m, contro lo 0,1% di luglio. L'inflazione annua è rimasta al 3,4%, mentre quella core è scesa dal 2,5% al 2,4%. L'economia ha quindi confermato la propria tenuta, anche se il nuovo aumento mensile dei prezzi ha ridotto lo spazio per un allentamento monetario. Nell'area euro il quadro dell'attività è migliorato. Il PMI composito preliminare è salito da 52,0 punti ad agosto a 53,1 a settembre, massimo da circa tre anni e mezzo, con industria e servizi entrambi in espansione. Sono invece calati sia l'indice di fiducia economica sia la fiducia dei consumatori. Nel complesso, i dati indicano un'accelerazione della crescita nel breve termine, accompagnata da prudenza delle famiglie e maggiori timori sull'inflazione. Sui mercati finanziari, rialzo dei rendimenti e rischi geopolitici hanno pesato soprattutto sull'azionario europeo. Lo S&P 500 è sceso lievemente a 7.651 punti; l'EURO STOXX 50 a 6.269 e il DAX a 25.199. Il rendimento del Bund decennale è salito da circa 3,4% all'inizio di settembre a 3,6% a fine mese, mentre quello del Treasury US a 10 anni è aumentato anche di più: circa 0,5 punti al 5,3%. Durante il mese, l'oro è sceso a circa 4.186 USD l'oncia. Il Brent è invece salito nettamente, raggiungendo circa 99 USD al barile il 30 settembre e rafforzando le pressioni inflazionistiche sui mercati obbligazionari.

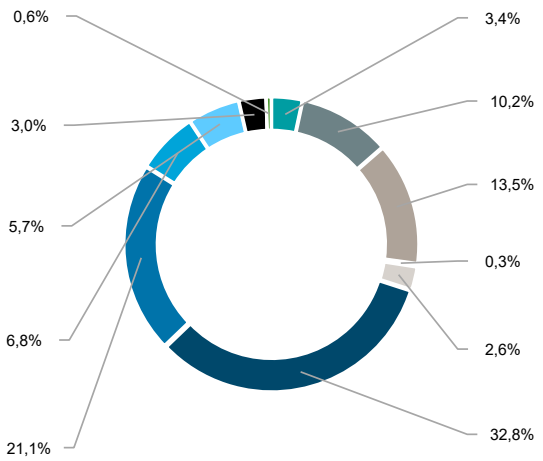
### Posizionamento del portafoglio

A settembre, inflazione persistente, rincari energetici e tenuta dell'economia hanno portato a rivedere le attese di politica monetaria. BCE e Federal Reserve hanno alzato i tassi di riferimento di 25 pb. I rendimenti governativi sono saliti, generando performance negative nei mercati dei titoli di Stato. Nel 3° trimestre l'azionario USA ha continuato a sovraperformare, sostenuto da utili solidi e crescita robusta. In Europa, la debolezza di settembre ha portato molti dei principali indici a chiudere il trimestre in negativo, con l'eccezione del Regno Unito. È stata mantenuta invariata l'asset allocation strategica, senza modifiche alla componente azionaria né obbligazionaria. A settembre mercati azionari e volatilità implicite hanno mostrato un andamento laterale. Le opzioni sul mercato statunitense hanno continuato a essere prezzate leggermente sotto le medie di lungo periodo, mentre quelle sull'azionario europeo si sono mantenute più chiaramente sotto i valori medi storici. Le scadenze degli strumenti di copertura sono state interamente rinnovate. La performance del Comparto è risultata coerente con l'andamento dei mercati finanziari.

Fonte: Market View Deutsche Bank AG, al 30/09/2026.

# Settembre 2026 DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

| ASSET ALLOCATION AL: | 30/09/2026 |
|---|---|
| **Liquidità*** | **3,4%** |
| Obbligazioni governative | 10,2% |
| Obbligazioni societarie | 13,5% |
| Altre obbligazioni | 2,9% |
| **Obbligazioni totale** | **26,6%** |
| Azioni Europa | 32,8% |
| Azioni Nord America | 21,1% |
| Azioni Asia-Pacifico | 6,8% |
| Azioni Giaponne | 5,7% |
| Altre azioni | 3,0% |
| **Azioni totale** | **69,4%** |
| Copertura | 0,6% |




L'asset allocation si riferisce alla data di pubblicazione e può cambiare in qualunque momento senza preavviso. Le allocazioni si basano sul "look-through" (la composizione) dei fondi target in cui investe questo prodotto. Le allocazioni passate non costituiscono un'indicazione di quelle future.
*La quota di liquidità è composta dalla liquidità del comparto e dalla liquidità dei fondi target.

## DATI SUL COMPARTO

| | |
|---|---|
| Data di avvio | 19/07/2021 |
| Numero di titoli* | 10.825 |
| MSCI ESG Rating | A |
| SFDR regolamento | Articolo 6 |

MSCI ESG RATINGS

A

| CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 0,9 | 2,3 | 5,7 | 15,3 | 20,3 | 27,9 | 23,1 |

Dati aggiornati al: 30/09/2026
Fonte: DWS Investment GmbH
*Dati basati sulla ricerca dei titoli sottostanti ai fondi target in portafoglio (cd. "lookthrough" di portafoglio).

Si rimanda al glossario per maggiori informazioni e per la spiegazione dei termini.

Nota importante: i comparti non perseguono una politica di investimento basata su criteri ESG. In tale analisi viene presa in considerazione la media, pertanto i singoli investimenti del comparto potrebbero non avere alcun rating ESG o avere un rating ESG inferiore a quello indicato dalla media a livello di comparto stesso. Ulteriori informazioni su MSCI Fund ESG Rating sono disponibili alla fine di questo documento.

## DATI SUL COMPARTO

| | | | |
|---|---|---|---|
| Nome del fondo | DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus LDB | | |
| Società di gestione | DWS Investment GmbH | Codice ISIN | LU2330518965 |
| Depositario | State Street Bank International GmbH, Lux. | Codice WKN | DWS3B9 |
| Consulente per gli investimenti | Deutsche Bank AG Frankfurt | Comm. di sottoscrizione max. | 4,00% |
| Patrimonio del comparto in EUR | 503.320.888,73 | All in Fee p.a. | 1,46% |
| Valuta del Comparto | EUR | TER[1] p.a. | 1,69% |
| Data di lancio del comparto | 19/07/2021 | Accumulazione/Distribuzione | Distribuzione |
| Chiusura esercizio | 31/12/2026 | Profilo d'investimento | Crescita |

Trasparenza ai sensi del del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link:

https://funds.dws.com/it-it/comparti-fondi-bilanciati/LU2330518965

1) L'importo relativo alle TER (total expense ratio) si basa sulle spese dell'ultimo esercizio concluso. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro.Le spese correnti escludono le commissioni di performance e i costi di transazione. Le informazioni relative alle spese correnti rappresentano una stima fino alla conclusione del primo esercizio del comparto e alla pubblicazione della rispettiva relazione annuale.

Informativa importante: Deutsche Bank S.p.A., in qualità di Soggetto incaricato del collocamento, può comunicare agli investitori interessati costi e spese diversi e talvolta superiori a quelli descritti nel presente documento. Ciò è ascrivibile ai nuovi requisiti normativi per il calcolo e la comunicazione dei costi da parte di tali Soggetti incaricati del pagamento, in particolare a seguito dell'implementazione della Direttiva 2014/65/UE (Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari - "Direttiva MiFID2") dal 3 gennaio 2018.

## CLASSI DI AZIONI

| Classi di azioni | Valuta | ISIN | WKN | Proventi | Comm. d' ingresso massima | Valore quota | All in Fee p.a. | Spese correnti / TER p.a. | più le commissioni di performance p.a. | Investimento minimo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LDB | EUR | LU2330518965 | DWS3B9 | Distribuzione | 4,00% | 90,59 | 1,46% | 1,69% | -- | -- |
| LDB10 | EUR | LU2330518882 | DWS3CA | Distribuzione | 1,00% | 9.602,78 | 0,45% | 0,69% | -- | 10.000.000 |
| PFDB | EUR | LU2330518700 | DWS3CB | Distribuzione | -- | 86,09 | 1,20% | 2,43% | -- | -- |
| SDB | EUR | LU2330519773 | DWS3CC | Distribuzione | 1,00% | 9.498,24 | 0,65% | 0,89% | -- | 500.000 |
| WAMDB | EUR | LU2330521084 | DWS3CD | Distribuzione | -- | 9.728,29 | 0,25% | 0,48% | -- | -- |

# Settembre 2026 DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

## * PANORAMICA RENDIMENTI

| Al: 30/09/2026 | DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus LDB |
|---|---|
| -- | -- |
| -- | -- |
| -- | -- |
| -- | -- |
| 07/21 - 09/21 | 1,08% |
| 09/21 - 09/22 | -11,70% |
| 09/22 - 09/23 | 0,35% |
| 09/23 - 09/24 | 11,35% |
| 09/24 - 09/25 | 4,69% |
| 09/25 - 09/26 | 9,91% |
| 5 anni | 13,53% |
| 5 anni p.a. | 2,57% |
| 1 mese | -0,78% |
| 3 mesi (trimestrale) | 0,55% |
| Anno solare | 7,07% |
| Dall'avvio | 14,75% |
| Dall'avvio p.a. | 2,68% |

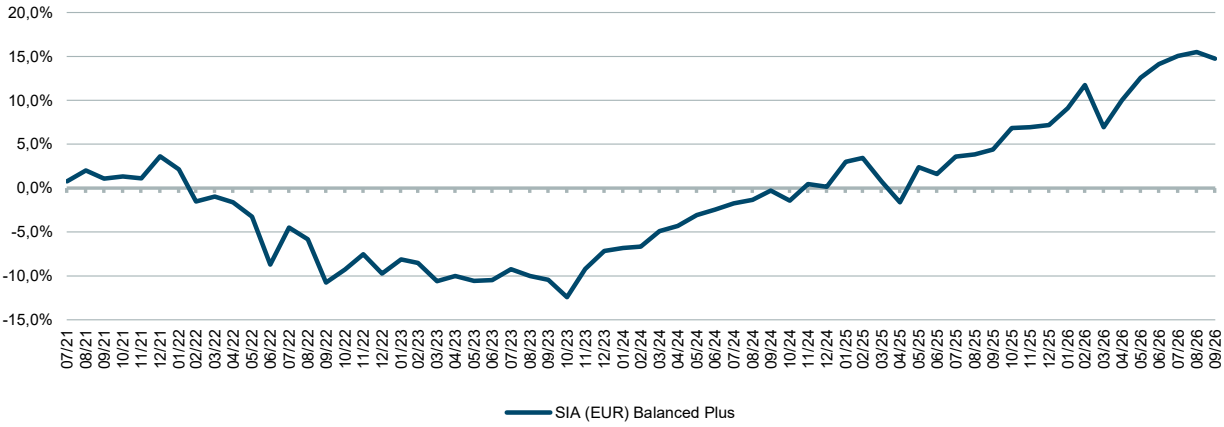
Dati aggiornati al: 30/09/2026

Fonte: DWS Investment GmbH

I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

* La presentazione delle performance avviene decorso un periodo di almeno un anno dal lancio del Comparto/della classe di azioni (conformemente al Regolamento UE n. 583/2010).

## RENDIMENTO DALL'AVVIO



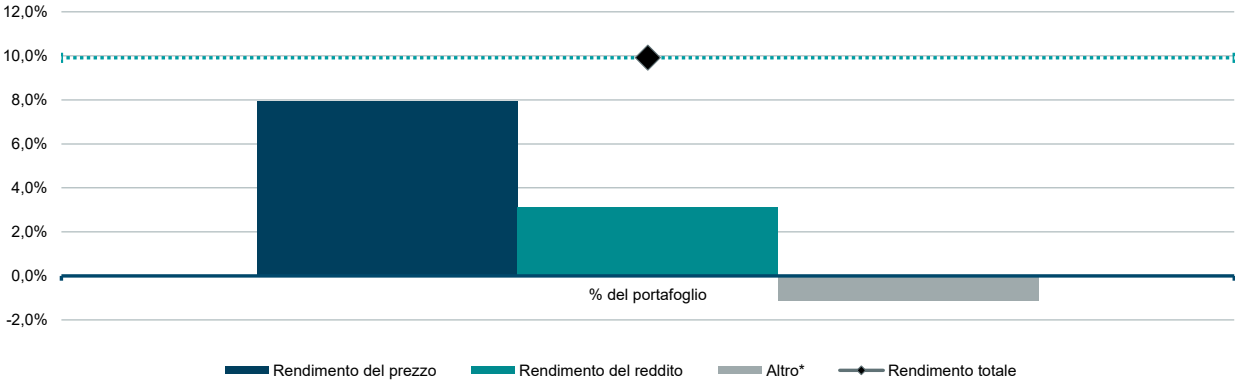

Spiegazioni e tecniche del modello; ipotesi: se un investitore desidera acquistare quote per 1.000,00 EUR con una commissione di sottoscrizione massima del 4,00 % dell'importo lordo dell'investimento, l'investitore deve pagare 1.041,67 EUR. Ciò corrisponde al 4,17 % dell'importo netto dell'investimento. La performance lorda (metodo BVI) include tutti i costi sostenuti a livello del fondo, la performance netta include anche la commissione di sottoscrizione; potrebbero essere sostenuti costi aggiuntivi a livello di investitore (ad esempio costi di custodia). Poiché la commissione di sottoscrizione viene prelevata solo nel primo anno, l'importo netto/lordo mostrato è diverso solo in quest'anno. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura.

Dati aggiornati al: 30/09/2026

Fonte: DWS Investment GmbH

I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

## RIPARTIZIONE DEI RENDIMENTI PER 1 ANNO




* Altro include costi e oneri e FX
Dati aggiornati al: 30/09/2026
Fonte: DWS Investment GmbH

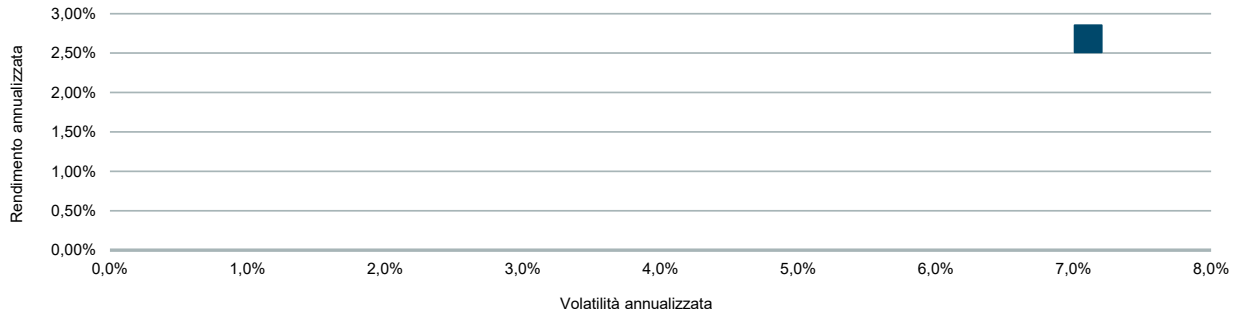
I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

## RENDIMENTI CUMULATI (%)

| | 1 mese | 3 mesi | Anno solare | Dall'avvio | Dall'avvio p.a. | 5 anni | 5 anni p.a. | 09/25 - 09/26 | 09/24 - 09/25 | 09/23 - 09/24 | 09/22 - 09/23 | 09/21 - 09/22 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LDB(EUR) | -0,78% | 0,55% | 7,07% | 14,75% | 2,68% | 13,53% | 2,57% | 9,91% | 4,69% | 11,35% | 0,35% | -11,70% |
| LDB10(EUR) | -0,69% | 0,81% | 7,88% | 20,77% | 3,69% | 19,24% | 3,58% | 11,02% | 5,73% | 12,36% | 1,36% | -10,81% |
| PFDB(EUR) | -0,85% | 0,36% | 6,48% | 9,81% | 1,82% | 8,73% | 1,69% | 9,13% | 3,91% | 10,63% | -0,51% | -12,89% |
| SDB(EUR) | -0,71% | 0,76% | 7,71% | 19,61% | 3,50% | 18,13% | 3,39% | 10,79% | 5,53% | 12,21% | 1,16% | -10,99% |
| WAMDB(EUR) | -0,68% | 0,86% | 8,04% | 22,16% | 3,92% | 20,55% | 3,81% | 11,24% | 5,96% | 12,67% | 1,57% | -10,63% |

# Settembre 2026 DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

## PANORAMICA RISCHIO/RENDIMENTO*




* L'indicatore del rischio è la deviazione standard annualizzata.

Dati aggiornati al: 30/09/2026

Fonte: DWS Investment GmbH

## PANORAMICA DEGLI INDICATORI DEL RISCHIO

| | Sharpe Ratio | Massimo drawdown* (dal lancio) | Volatilità annualizzata |
|---|---|---|---|
| **DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus** | 0,10 | -16,15% | 7,11% |

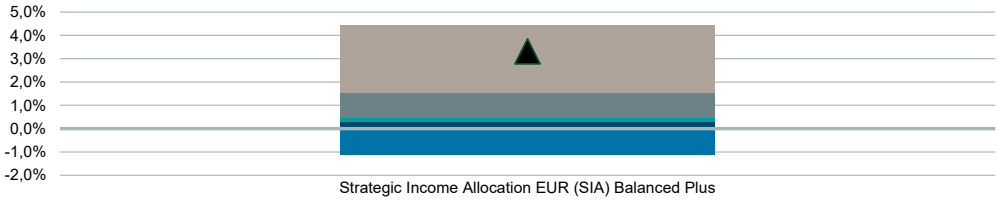
Gli indicatori di rischio sono calcolati sulla base dei rendimenti mensili per un periodo di 5 anni. Se la data di lancio del Comparto/classe di azioni è inferiore a 5 anni, gli indicatori di rischio vengono calcolati dalla data di lancio.

* Per massimo drawdown si intende la perdita massima espressa in percentuale rispetto al picco massimo dal lancio del comparto.

Dati aggiornati al: 30/09/2026

Fonte: DWS Investment GmbH

## TIPOLOGIE DI RISCHIO




| | |
|---|---|
| Rischio azionario | 2,90% |
| Rischio di cambio | 1,04% |
| Rischio legato agli spread | 0,21% |
| Rischio legato ai tassi | 0,28% |
| Rischio di diversificazione | -1,12% |
| Rischio totale* | 3,32% |

* Rischio totale – Rischio di subire la perdita massima possibile in 10 giorni di negoziazione (livello di confidenza del 99% della distribuzione normale). Calcolo basato sui rendimenti giornalieri storici.

Dati aggiornati al: 30/09/2026

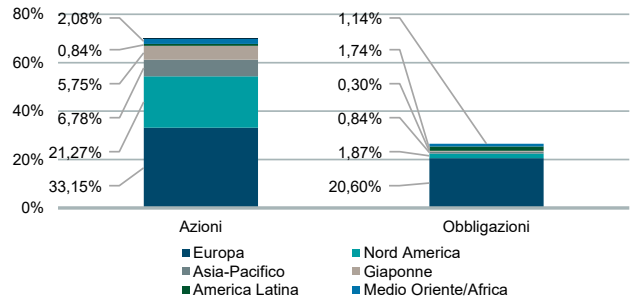
Fonte: DWS Investment GmbH

| Tipologie di rischio | Dettagli |
|---|---|
| Rischio azionario | basato sul rendimento dei titoli |
| Rischio di cambio | FX spot, FX base |
| Rischio legato ai tassi | Tassi d'interesse USD, tassi d'interesse DEM, spread sovrani EUR |
| Rischio legato agli spread | Spread sulle obbligazioni societarie, spread dei mercati emergenti |
| Rischio di diversificazione | VaR totale meno la somma del VaR singolo |

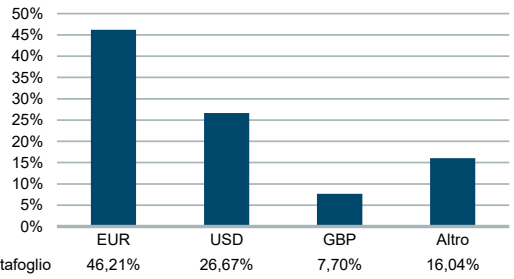
Rischi: Il comparto investe una quota sostanziale del suo portafoglio in altri fondi. Quando si investe in altri fondi, bisogna tenere conto che molti fondi target possono perseguire strategie d'investimento reciprocamente identiche o contrarie. Ciò può provocare un effetto cumulativo dei rischi esistenti, che potrebbe a sua volta annullare le opportunità d'investimento. Il comparto conclude operazioni in derivati di ampia portata con vari partner contrattuali. Un derivato è uno strumento finanziario il cui valore dipende dall'andamento di uno o più sottostanti. A causa della sua struttura (ad es. dell'effetto di leva finanziaria), il derivato può esercitare un impatto più forte sul comparto rispetto all'acquisto diretto dello strumento sottostante. Il comparto investe in azioni. Le azioni sono soggette a forti oscillazioni dei prezzi, che possono anche causare gravi svalutazioni. Il comparto investe nei mercati emergenti. Investire in attività dei mercati emergenti comporta generalmente un rischio maggiore (compresi potenzialmente notevoli rischi legali, economici e politici), rispetto agli investimenti in attività di mercati consolidati. Il comparto investe in obbligazioni il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di effettuare i relativi pagamenti. Il peggioramento della qualità creditizia (capacità e volontà di effettuare il rimborso) può compromettere il valore dell'obbligazione. Il comparto può investire anche in attività non denominate in euro. Ciò può causare una svalutazione dell'investimento, in caso di aumento del tasso di cambio dell'euro rispetto a tali valute. Il comparto non offre una garanzia sul capitale e l'investimento avviene a proprio rischio. Il valore dell'investimento può aumentare, così come diminuire e il prezzo azionario del comparto può scendere in qualunque momento sotto il prezzo di acquisto.

# Settembre 2026 DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO




## RIPARTIZIONE VALUTARIA DEL PORTAFOGLIO




| | EUR | USD | GBP | Altro |
|---|---|---|---|---|
| % del portafoglio | 46,21% | 26,67% | 7,70% | 16,04% |

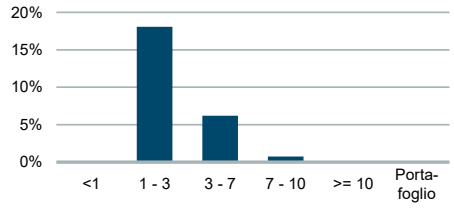
Dati basati sulla ricerca dei titoli sottostanti ai fondi target in portafoglio (cd. "lookthrough" di portafoglio). Il calcolo esclude la liquidità. La liquidità è inclusa nella ripartizione valutaria.

Dati aggiornati al: 30/09/2026

Fonte: DWS Investment GmbH

L'asset allocation si basa sulla data di pubblicazione e può cambiare in qualunque momento senza preavviso. Le allocazioni passate non costituiscono un'indicazione di quelle future.

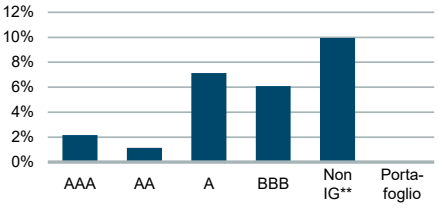
## RIPARTIZIONE OBBLIGAZIONI PER DURATION (ANNI)




| | <1 | 1 - 3 | 3 - 7 | 7 - 10 | >= 10 | Porta-foglio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| % del portafoglio | 0,00% | 18,08% | 6,19% | 0,74% | 0,00% | |
| Rendimento alla scadenza | 0,00% | 4,45% | 7,00% | 7,82% | 0,00% | 5,22% |

**Duration media obbligazioni: 2,97**

## RIPARTIZIONE OBBLIGAZIONI PER RATING MEDIO




| | AAA | AA | A | BBB | Non IG** | Porta-foglio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| % del portafoglio | 2,16% | 1,14% | 7,13% | 6,09% | 9,95% | |
| Rendimento alla scadenza | 3,22% | 3,47% | 3,92% | 4,60% | 7,15% | 5,22% |

**Rating medio obbligazioni: BBB**

Dati basati sulla ricerca dei titoli sottostanti ai fondi target in portafoglio (cd. "lookthrough" di portafoglio). Il calcolo esclude la liquidità. La liquidità è inclusa nella ripartizione valutaria.

Dati aggiornati al: 30/09/2026

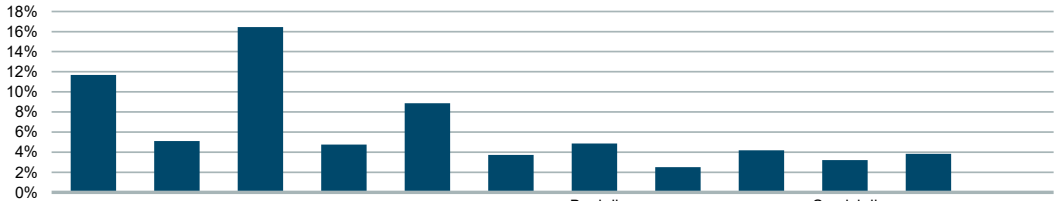
Fonte: DWS Investment GmbH

* La media è calcolata utilizzando i rating di S&P. I termini di utilizzo per il rating S&P sono forniti al seguente link: https://go.dws.de/sp-disclaimer.

** Non IG significa obbligazioni high yield (non investment grade)

L'asset allocation si basa sulla data di pubblicazione e può cambiare in qualunque momento senza preavviso. Le allocazioni passate non costituiscono un'indicazione di quelle future.

## RIPARTIZIONE PER SETTORE AZIONARIO E RENDIMENTO DA DIVIDENDO




| | Informatica | Beni voluttuari | Finanza | Salute | Industria | Comunicazione | Beni di prima necessita' | Materiali | Energia | Servizi di pubblica utilità | Immobiliari | Portafoglio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| % del portafoglio | 11,69% | 5,11% | 16,46% | 4,76% | 8,87% | 3,74% | 4,88% | 2,52% | 4,18% | 3,21% | 3,83% | |
| Rendimento da dividendo | 1,20% | 2,90% | 4,23% | 2,41% | 2,26% | 2,78% | 3,46% | 3,44% | 4,01% | 4,59% | 4,48% | 3,09% |

Dati basati sulla ricerca dei titoli sottostanti ai fondi target in portafoglio (cd. "lookthrough" di portafoglio). Il calcolo esclude la liquidità. La liquidità è inclusa nella ripartizione valutaria.

Dati aggiornati al: 30/09/2026

Fonte: DWS Investment GmbH

L'asset allocation si basa sulla data di pubblicazione e può cambiare in qualunque momento senza preavviso. Le allocazioni passate non costituiscono un'indicazione di quelle future.

**PRIMI 20 TITOLI OBBLIGAZIONARI**

| Nome | % del portafoglio | Rendimento alla scadenza |
|---|---|---|
| FRANCE (REPUBLIC OF) | 1,62% | 3,59% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) | 1,37% | 3,15% |
| ITALY (REPUBLIC OF) | 1,32% | 3,49% |
| SPAIN (KINGDOM OF) | 0,95% | 3,31% |
| KFW | 0,31% | 3,32% |
| BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) | 0,22% | 3,32% |
| NETHERLANDS (KINGDOM OF) | 0,21% | 3,21% |
| AUSTRIA (REPUBLIC OF) | 0,16% | 3,22% |
| TURKEY (REPUBLIC OF) | 0,16% | 7,49% |
| SOFTBANK GROUP CORP | 0,16% | 6,87% |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) | 0,16% | 6,73% |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT) | 0,15% | 6,99% |
| PHILIPPINES (REPUBLIC OF) | 0,14% | 6,03% |
| DOMINICAN REPUBLIC (GOVERNMENT) | 0,14% | 7,04% |
| COLOMBIA (REPUBLIC OF) | 0,14% | 7,39% |
| ROMANIA (REPUBLIC OF) | 0,14% | 6,99% |
| ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT | 0,13% | 11,10% |
| EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) | 0,13% | 8,64% |
| SAUDI ARABIA KINGDOM OF (GOVERNMENT) | 0,13% | 6,18% |
| BAYER AG | 0,13% | 6,52% |

Dati basati sulla ricerca dei titoli sottostanti ai fondi target in portafoglio (cd. "lookthrough" di portafoglio). Il calcolo esclude la liquidità. La liquidità è inclusa nella ripartizione valutaria.

Questi dati sono forniti al solo scopo informativo e non costituiscono una consulenza, una raccomandazione, un'offerta o una sollecitazione all'investimento.

Dati aggiornati al: 30/09/2026
Fonte: DWS Investment GmbH

# Settembre 2026 DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

**PRIMI 20 TITOLI AZIONARI**

| Nome | Settore | % del portafoglio | Rendimento da dividendo |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | Informatica | 1,77% | 0,57% |
| NVIDIA CORPORATION | Informatica | 1,16% | 0,33% |
| APPLE INC | Informatica | 1,02% | 0,32% |
| TOTALENERGIES SE | Energia | 0,95% | 4,65% |
| MICROSOFT CORPORATION | Informatica | 0,80% | 0,75% |
| SIEMENS AG | Industria | 0,74% | 2,03% |
| SAP SE | Informatica | 0,68% | 1,45% |
| BANCO SANTANDER SA | Finanza | 0,68% | 2,32% |
| HSBC HOLDINGS PLC | Finanza | 0,64% | 4,27% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria | 0,62% | 1,59% |
| AXA SA | Finanza | 0,62% | 5,91% |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT | Finanza | 0,59% | 5,11% |
| ALLIANZ SE | Finanza | 0,58% | 4,48% |
| ENEL SPA | Servizi di pubblica utilità | 0,54% | 5,93% |
| SHELL PLC | Energia | 0,52% | 3,29% |
| AMAZON.COM INC | Beni voluttuari | 0,51% | 0,00% |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | Finanza | 0,51% | 4,18% |
| IBERDROLA SA | Servizi di pubblica utilità | 0,47% | 3,53% |
| ASTRAZENECA PLC | Salute | 0,46% | 2,05% |
| UNICREDIT SPA | Finanza | 0,46% | 4,54% |

Dati basati sulla ricerca dei titoli sottostanti ai fondi target in portafoglio (cd. "lookthrough" di portafoglio). Il calcolo esclude la liquidità. La liquidità è inclusa nella ripartizione valutaria.

Questi dati sono forniti al solo scopo informativo e non costituiscono una consulenza, una raccomandazione, un'offerta o una sollecitazione all'investimento.

Dati aggiornati al: 30/09/2026
Fonte: DWS Investment GmbH

# Settembre 2026 DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

## ALLOCAZIONE DEL COMPARTO DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) BALANCED PLUS A SETTEMBRE 2026

| Nome ETF | % del portafoglio | MSCI ESG Rating |
|---|---|---|
| **Liquidità / Fondo del mercato monetario** | **3,4%** | |
| Liquidità | 3,4% | |
| **Obbligazionari** | **26,6%** | |
| Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF | 7,6% | A |
| iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF | 7,6% | A |
| Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF 2D | 4,8% | BB |
| iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR | 6,7% | AA |
| **Azionari** | **66,7%** | |
| iShares Emerging Markets Dividend UCITS ETF | 9,9% | BBB |
| iShares UK Dividend UCITS ETF | 2,5% | AA |
| SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF | 8,1% | AA |
| SPDR S&P UK Dividend Aristocrats UCITS ETF | 4,6% | AA |
| SPDR S&P 500 UCITS ETF | 13,8% | A |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS | 5,9% | A |
| UBS MSCI Japan UCITS ETF | 5,5% | AA |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D | 16,4% | AA |
| **Immobiliare** | **2,8%** | |
| HSBC FTSE EPRA/NAREIT Developed UCITS ETF | 2,8% | A |
| **Copertura** | **0,6%** | |
| Copertura | 0,6% | |

Questi dati sono forniti al solo scopo informativo e non costituiscono una consulenza, una raccomandazione, un'offerta o una sollecitazione all'investimento.

Dati aggiornati al: 30/09/2026
Fonte: DWS Investment GmbH

## DISTRIBUZIONE DI FONDI

| Data | PFDB(EUR) | SDB(EUR) | LDB(EUR) | LDB10(EUR) | WAMDB(EUR) |
|---|---|---|---|---|---|
| 04.03.2022 | 2,04 | 203,80 | 2,04 | 203,80 | 203,80 |
| 16.08.2022 | 1,96 | 195,46 | 1,96 | 195,46 | 195,46 |
| 10.03.2023 | 2,25 | 225,00 | 2,25 | 225,00 | 225,00 |
| 16.08.2023 | 2,16 | 216,00 | 2,16 | 216,00 | 216,00 |
| 08.03.2024 | 2,20 | 220,00 | 2,20 | 220,00 | 220,00 |
| 16.08.2024 | 2,17 | 217,00 | 2,17 | 217,00 | 217,00 |
| 07.03.2025 | 1,95 | 195,00 | 1,95 | 195,00 | 195,00 |
| 18.08.2025 | 1,99 | 199,00 | 1,99 | 199,00 | 199,00 |
| 06.03.2026 | 1,99 | 199,00 | 1,99 | 199,00 | 199,00 |
| 18.08.2026 | 2,10 | 210,00 | 2,10 | 210,00 | 210,00 |

## Rischi

### Rischi di carattere generale

• **Rischio di prezzo**: in qualsiasi momento il valore dell'azione può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.
• **Rischio di mercato**: rischio che i titoli detenuti in portafoglio dal Comparto subiscano ribassi a causa di movimenti generalizzati sui mercati.
• **Rischio di liquidità**: in caso di rimborsi di azioni, in determinate situazioni di mercato il Comparto potrebbe essere in grado di vendere titoli e strumenti del mercato monetario compresi nel suo portafoglio solo in misura limitata o a prezzi ridotti o trovarsi nell'impossibilità di venderli. Ciò può incidere negativamente sul prezzo delle azioni.
• **Rischio di credito**: la solvibilità dell'emittente di un titolo o di uno strumento del mercato monetario detenuto direttamente o indirettamente dal Comparto potrebbe diminuire in un secondo tempo. In tal caso, in genere il prezzo del titolo in questione subisce ribassi superiori alle oscillazioni del mercato più ampio.
• **Rischio di insolvenza**: il Comparto investe in diversi strumenti finanziari, quali ad es. azioni, obbligazioni o derivati, non soggetti alla garanzia sui depositi. Di conseguenza il Comparto può perdere, in toto o in parte, il capitale impiegato per l'investimento o a titolo di copertura a causa delle fluttuazioni sui mercati dei capitali, ma anche per inadempimento, insolvenza o indisponibilità a pagare da parte di singoli emittenti e controparti. Se il Comparto investe in strumenti finanziari che di norma corrispondono dividendi, interessi o altri pagamenti, è possibile che gli stessi vengano a mancare in toto o in parte.
• **Rischio di controparte**: l'eventuale ricorso a derivati comporta l'esposizione a rischi di controparte (rischio di credito della controparte): vale a dire il rischio di un'eventuale incapacità, temporanea o definitiva, di onorare gli obblighi di pagamento degli interessi e/o di rimborsare quanto dovuto nei termini stabiliti. In tal senso l'impiego di derivati può comportare perdite.
• **Rischio derivati**: il ricorso a derivati può esporre il Comparto a rischi di perdite elevate. I derivati sono sostanzialmente soggetti agli stessi rischi di mercato cui sono esposti i rispettivi attivi sottostanti. L'impiego di un basso volume di capitale all'atto della stipula può determinare il ricorso all'effetto leva e sfociare quindi in una maggiore partecipazione a movimenti sfavorevoli dei prezzi. Nel complesso, l'utilizzo di derivati può comportare perdite in misura più che proporzionale o persino la perdita dell'intero capitale impegnato nel contratto derivato; inoltre possono sorgere obblighi di pagamento aggiuntivi a livello del Comparto.
• **Rischio di volatilità**: il Comparto presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione o delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a consistenti oscillazioni verso il basso anche in brevi periodi.

#### Rischi specifici

• **Rischio dei mercati emergenti**: l'investimento in titoli di paesi emergenti comporta di norma rischi più elevati rispetto all'investimento in titoli di paesi sviluppati. In particolare, tra i rischi che possono incidere negativamente sul risultato dell'investimento figurano cambiamenti in ambito politico, limitazioni alle operazioni di cambio valuta, controlli sui mercati finanziari e limitazioni agli investimenti di capitali esteri. I tassi di cambio e i prezzi di titoli o altre attività nei paesi emergenti sono spesso soggetti a forti oscillazioni e rappresentano pertanto anche maggiori rischi per il capitale investito.
• **Rischio di cambio**: il Comparto investe in titoli quotati in valute diverse dall'euro. Non è prevista una copertura di eventuali oscillazioni dei tassi di cambio in seno al Comparto. Di conseguenza possono generarsi perdite valutarie su titoli detenuti in portafoglio e quotati in valute diverse dall'euro.
• **Rischio connesso alle materie prime**: il valore degli investimenti legati alle materie prime è soggetto a forti oscillazioni, che possono incidere negativamente sulla performance del Comparto. Tali investimenti risentono in misura particolarmente elevata di eventi sul piano politico (e di politica monetaria), economico, finanziario o di fenomeni naturali.
• **Conflitto di interesse**: Deutsche Bank e le relative imprese collegate possono svolgere diverse funzioni in relazione al Comparto, ad esempio in qualità di agente di collocamento e consulente per gli investimenti del Gestore del Comparto, nonché consulente per gli investimenti di investitori interessati, il che può comportare l'insorgere di conflitti di interesse.
• **Rischio connesso ai fondi di fondi**: in caso di investimento in quote o azioni di fondi target, bisogna tenere presente che i gestori operano in modo indipendente gli uni dagli altri, pertanto più fondi target possono perseguire strategie di investimento analoghe o di segno opposto. Ciò potrebbe determinare l'accumulo di rischi o l'annullamento reciproco di eventuali opportunità. Inoltre, gli investimenti in fondi target possono comportare la duplicazione dei costi, poiché le commissioni risulteranno sia a livello del Comparto, sia a livello del fondo target.
• **Rischio legato all'orientamento ai criteri di sostenibilità**: il processo di investimento del fondo di investimento tiene conto dei criteri di sostenibilità in fase di selezione degli attivi. Tali principi sono noti anche come "criteri ESG" (Environment=ambiente, Social=sociale, Governance=governo societario) o "sustainable finance" (finanza sostenibile). Al momento, tuttavia, non esistono criteri omogenei o standard di mercato unitari su questo fronte. Di conseguenza può accadere che diversi fondi di investimento valutino la sostenibilità dei prodotti finanziari secondo modalità differenti. Inoltre, i criteri di selezione utilizzati da un fondo 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 non soddisfano i requisiti di sostenibilità secondo il giudizio del fondo di investimento. 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 connesso alla replica dell'indice**: per quanto riguarda gli ETF, i singoli Comparti mirano a replicare un indice senza puntare a conseguire un rendimento più elevato né a contenere le perdite durante le fasi di ribasso dell'indice in questione. Di conseguenza, in caso di ribasso dell'indice, l'ETF subisce perdite almeno pari a quelle dell'indice replicato, cui si aggiungono i costi applicabili al Comparto. Inoltre possono verificarsi circostanze, tra cui turbative di mercato, costi/imposte aggiuntive o estrema volatilità sui mercati, che possono comportare una sottoperformance anche sostanziale del fondo ETF rispetto al rendimento dell'indice.
• **Rischio di liquidità specifico del Comparto**: il rischio di liquidità degli ETF nei quali il Comparto investe gran parte del proprio patrimonio può incidere negativamente sulla performance del Comparto. Il prezzo degli ETF dipende dalle dinamiche di domanda e offerta sul mercato, dalle oscillazioni di valore degli indici replicati dai vari ETF, dalla liquidità dei componenti degli indici e da altri fattori come ad es. le condizioni prevalenti sui mercati finanziari. Le quotazioni di acquisto e di vendita degli ETF sono di norma definite dai market maker su base continuativa. Tuttavia, in condizioni di mercato straordinarie, la negoziazione di un ETF in borsa potrebbe essere sospesa e il Comparto potrebbe trovarsi impossibilitato a liquidare le relative quote detenute in portafoglio.
• **Rischio connesso alla diversificazione**: il rischio di mancata diversificazione (rischio di concentrazione) si configura quando porzioni consistenti di un portafoglio vengono investite in un unico strumento finanziario. Per ottenere un'adeguata diversificazione è possibile investire in diversi singoli attivi ampiamente diversificati oppure in uno strumento finanziario che ripartisce a sua volta il proprio patrimonio in maniera diversificata. Il Comparto investe in diversi ETF e singoli titoli, mirando a ripartire il patrimonio in diverse classi di attivi (ad es. azioni, obbligazioni e investimenti alternativi). Ciò dovrebbe contrastare il rischio di mancata diversificazione. Tuttavia non è possibile escludere una performance negativa del Comparto.

I rischi descritti per i singoli componenti del Mandato d'investimento di Deutsche Bank AG possono manifestarsi singolarmente o congiuntamente e anche rafforzarsi reciprocamente. Le informazioni sui conflitti di interessi nell'ambito del Mandato d'investimento di Deutsche Bank AG sono disponibili sul sito: https://www.db.com/legal-resources

## Glossario

**Asset allocation –** Si riferisce all'allocazione di un investimento in diverse classi di attività (ad es. azioni, obbligazioni, strumenti alternativi).
**Affidabilità creditizia –** Descrive l'affidabilità creditizia e la solvibilità di un emittente ed è utilizzata come metro di misura della sicurezza di un'obbligazione.
**Derivato/Strumenti derivati –** Un derivato è un contratto reciproco, il cui valore economico deriva dal valore equo di un benchmark di mercato. Il benchmark viene definito sottostante. Il sottostante può essere un titolo, un rapporto finanziario o una materia prima. A seconda dei principali obblighi di performance stabiliti nel contratto, si effettua una distinzione fra operazioni a termine, opzioni e swap.
**Diversificazione –** La diversificazione si riferisce alla distribuzione dei rischi fra diversi vettori di rischio, con la minore sincronizzazione reciproca possibile. In un portafoglio, le attività sono ripartite su vari investimenti e asset class, come obbligazioni, azioni, valute, immobili, metalli preziosi e strumenti alternativi.
**Rendimento da dividendo –** Un criterio calcolato in percentuale, ripartendo il dividendo per il prezzo azionario.
**Duration –** Misura della sensibilità di un titolo a reddito fisso a una variazione dei tassi d'interesse.
**Commissione di sottoscrizione –** È la 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 già stabilito.
**Rating –** Indica la classificazione ordinale dell'affidabilità creditizia di un'entità economica (società, Stato) o 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 fra il rendimento ottenuto oltre il tasso d'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 es. 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 dato periodo. La volatilità è un parametro matematico (solitamente la 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 fluttuazioni 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 in modo grafico il rendimento delle obbligazioni con diverse scadenze, calcolato su un periodo di un anno. Il tracciato più o meno ripido della curva dipende dalla distanza fra i tassi d'interesse a lungo e breve termine.
**FX spot** – una transazione spot in valuta estera è un accordo tra due parti per acquistare una valuta contro la vendita di un'altra valuta a un prezzo concordato per il regolamento alla data spot.
**MSCI ESG Rating** – MSCI ESG Fund Ratings è concepito per fornire maggiore trasparenza e comprensione delle caratteristiche ESG dei fondi ed ETF presenti nei portafogli degli investitori. Con il proliferare del numero di fondi ESG e l'adozione di opzioni e strategie di investimento con orientamento ESG da parte dei gestori di fondi, ci sforziamo di fornire gli strumenti e le soluzioni per aiutare gli investitori a comprendere meglio i rischi ESG. https://www.msci.com/esg-fund-ratings

| Fondi: MSCI ESG Ratings | | Cosa significa |
|---|---|---|
| AAA, AA | LEADER | Le società in cui investe il fondo mostrano una gestione forte e/o in miglioramento in merito a questioni ambientali, sociali e di governance finanziariamente rilevanti. Queste società potrebbero mostrare una maggiore resilienza rispetto alle interruzioni derivanti da eventi ESG. |
| A, BBB, BB | AVERAGE | Il fondo investe in società che mostrano una gestione delle questioni ESG di livello medio, o in una combinazione di società con una gestione del rischio ESG sia superiore che inferiore alla media. |
| B, CCC | LAGGARD | Il fondo è esposto a società che non mostrano un'adeguata gestione dei rischi ESG che sono chiamate ad affrontare o che mostrano un peggioramento nella gestione delle suddette questioni. Queste società possono essere più vulnerabili rispetto alle interruzioni derivanti da eventi ESG. |

## Disclaimer

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.

Si raccomanda di leggere il Prospetto e il KID prima di prendere una decisione d'investimento definitiva.

Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono consigli di investimento, ma una mera descrizione dei prodotti. Prima dell'adesione leggere il prospetto d'offerta, il Key Investor Information Document (cd. KIID), integrato in ogni caso dalle più recenti relazioni annuali e semestrali, nonché dal modulo di sottoscrizione con il relativo allegato, che congiuntamente rappresentano la documentazione vincolante per l'acquisto di quote/azioni del fondo/Comparto in Italia. Gli stessi documenti possono essere richiesti sia in formato elettronico che cartaceo al vostro consulente finanziario o a DWS Investment GmbH (Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Francoforte sul Meno, Germania), DWS Investment S.A. (2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg), DWS International GmbH – Milan Branch (Via Filippo Turati 25/27, 20121 Milano), ai Soggetti Incaricati del Collocamento e ai Soggetti Incaricati dei Pagamenti. Sono inoltre disponibili sul sito www.dws.it. La società di gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione di questo fondo/comparto.

Tutte le opinioni date riflettono le attuali valutazioni della società di gestione appartenente a DWS e possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso. La società di gestione non è da ritenersi responsabile per l'accuratezza, la completezza e l'appropriatezza delle informazioni provenienti da terze parti contenute in questo documento.
Le classi di azioni DPM sono autorizzate in Italia all'offerta rivolta esclusivamente alla clientela professionale.
Le performance sono calcolate secondo il criterio dei rendimenti time-weighted, escludendo le commissioni di sottoscrizione. I costi individuali quali le commissioni e le altre spese non sono state incluse e inciderebbero negativamente se lo fossero. Le performance sono rappresentate al lordo degli oneri fiscali vigenti in Italia. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Le quote/azioni dei fondi/Comparti possono essere offerte per l'acquisto o vendute nelle giurisdizioni in cui la vendita o l'offerta sono consentite. Le quote/azioni dei fondi/Comparti non possono essere offerte per l'acquisto o vendute negli USA o a/per conto di cittadini USA o persone USA domiciliate negli USA. 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 delle quote/azioni del fondo/Comparto potrebbero essere soggette a restrizioni in altre giurisdizioni. 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 asset management 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.

Sebbene le società che forniscono informazioni a Deutsche Bank AG e alle sue controllate, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni da fonti che ritengono affidabili, nessuna delle Parti ESG attesta o garantisce la pertinenza, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti nel presente documento. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e respingono espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto ai suddetti dati. Nessuna delle Parti ESG potrà essere chiamata a rispondere di errori e omissioni in rapporto ai suddetti dati. Inoltre, senza alcuna limitazione di quanto sopra , nessuna delle Parti ESG dovrà essere considerata responsabile in alcun caso di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, conseguenti o di altro tipo (compreso il mancato guadagno) sebbene preventivamente informate della possibilità di tali danni.

© 30/09/2026 Investment GmbH