



Fondi DB Strategic Asset Allocation (SAA)

I fondi DB 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 informativo) dei fondi DB 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 tenga conto della visione dei CIO di Deutsche Bank, 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 2026 e le modifiche sono calcolate rispetto all'avviso di ribilanciamento di aprile 2025. Eventuali scostamenti nei dati di allocazione possono verificarsi a causa di movimenti dei mercati dopo il ribilanciamento effettivo. Gli adeguamenti delle strategie dei fondi alle nuove ponderazioni indicate di seguito vengono effettuati considerando l'attuale allocazione.

DB Conservative SAA EUR

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione strategica del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso, che rimane il fulcro dell'investimento, resta invariata al 71%, mentre l'allocazione azionaria permane al 26%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, le sottocategorie rimangono invariate con il 34% in titoli di stato dell'Eurozona e il 30% in obbligazioni societarie investment grade. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane invariata al 7%. Nell'ambito dell'allocazione azionaria, la ripartizione per aree geografiche rimane invariata. L'allocazione ad azioni europee rimane invariata all'8%, quella ad azioni statunitensi al 10%, quella ad azioni giapponesi rimane al 3%, mentre le azioni del Regno Unito rimangono invariate al 2% e l'allocazione ad azioni dei paesi emergenti è confermata al 3%.

DB Balanced SAA EUR

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso rimane al 47% e l'allocazione azionaria rimane al 50%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato dell'Eurozona rappresentano il 22%, rimanendo il segmento più grande, mentre le obbligazioni societarie investment grade rappresentano il 20%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane invariata al 5%. L'allocazione ad azioni europee rimane invariata al 16%, mentre quella ad azioni statunitensi rimane al 20%. Le azioni giapponesi e del Regno Unito rimangono invariate rispettivamente al 6% e al 3%, mentre l'allocazione ad azioni di paesi emergenti rimane al 5%.

DB Growth SAA EUR

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. L'allocazione al reddito fisso è confermata al 26%. Le azioni rimangono al 71%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato dell'Eurozona rappresentano il 12%, mentre le obbligazioni societarie investment grade rappresentano l'11%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento permane al 3%. Le allocazioni azionarie sono state confermate nel corso della revisione. L'allocazione ad azioni europee rimane al 23%, mentre quella ad azioni statunitensi rimane al 29%. Le azioni del Regno Unito rappresentano il 4%, mentre le azioni giapponesi permangono all'8%. L'allocazione ad azioni dei paesi emergenti rimane al 7%.

DB Conservative SAA Plus EUR

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso rimane invariata al 50% e le azioni rimangono invariate al 46%. La liquidità è confermata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato dell'Eurozona sono aumentati dell'1%, passando al 25%, mentre le obbligazioni societarie investment grade sono diminuite dell'1%, scendendo al 20%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane invariata al 5%. Nell'ambito dell'allocazione azionaria, le suddivisioni per area geografica rimangono invariate. L'allocazione ad azioni europee rappresenta il 14%, mentre quella ad azioni statunitensi rappresenta il 19%. Le azioni del Regno Unito e giapponesi rimangono invariate, rispettivamente al 3% e al 5%. L'allocazione ad azioni dei paesi emergenti rimane al 5%. Le posizioni di copertura sono state adeguate in modo da riflettere l'allocazione dei fondi.

DB Balanced SAA Plus EUR

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso rimane al 26%, mentre le azioni si mantengono invariate al 70%. L'allocazione della liquidità rimane al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato dell'Eurozona rappresentano il 12%, mentre le obbligazioni societarie investment grade rappresentano l'11%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane al 3%. Nell'ambito azionario, le allocazioni per area geografica rimangono invariate. L'allocazione ad azioni europee

rimane al 23%, mentre quella ad azioni statunitensi rimane al 28%. Le azioni del Regno Unito restano invariate al 4% e quelle giapponesi rimangono all'8%. L'allocazione ad azioni dei paesi emergenti è confermata al 7%. Le posizioni di copertura sono state adeguate in modo da riflettere i recenti cambiamenti nell'allocazione dei fondi.

DB Conservative SAA USD

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso, che rimane il fulcro dell'investimento, resta al 71%, mentre l'allocazione azionaria è confermata al 26%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi rappresentano il 39%, ovvero la componente principale degli investimenti a reddito fisso, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi continuano a rappresentare il 24%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane all'8%. Le allocazioni azionarie rimangono invariate. L'allocazione ad azioni statunitensi permane al 14%, mentre l'allocazione ad azioni europee rimane invariata al 4%. Le azioni giapponesi rimangono al 3% e quelle del Regno Unito al 2%. L'allocazione ad azioni dei paesi emergenti rimane al 3%.

DB Balanced SAA USD

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso rimane al 47%, mentre le azioni sono confermate al 50%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi continuano a rappresentare il 26%, ovvero la componente principale degli investimenti a reddito fisso, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi rimangono al 16%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane invariata al 5%. Le allocazioni azionarie rimangono stabili. Le azioni statunitensi rappresentano il 28%, mentre l'allocazione ad azioni europee rimane invariata al 7%. Le azioni del Regno Unito e giapponesi rimangono invariate, rispettivamente al 3% e al 6%. L'allocazione ad azioni dei paesi emergenti è confermata al 6%.

DB Growth SAA USD

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso rimane invariata al 26%. Le azioni restano invariate al 71%. L'allocazione della liquidità rimane invariata al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi rappresentano il 14%, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi rimangono al 9%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane invariata al 3%. Le allocazioni azionarie rimangono invariate. Le azioni statunitensi sono confermate al 40%, così come l'allocazione ad azioni europee rimane invariata al 10%. Le azioni del Regno Unito e giapponesi rimangono invariate, rispettivamente al 4% e al 9%. L'allocazione ad azioni dei paesi emergenti rimane all'8%.

DB Conservative SAA Plus USD

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso rimane invariata al 50%, mentre le azioni rimangono al 46%. L'allocazione della liquidità si mantiene al 3%. Nel segmento a reddito fisso, i titoli di stato statunitensi sono aumentati dell'1%, passando al 29% e diventando così la componente principale degli investimenti a reddito fisso, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi sono diminuite dell'1%, passando al 16%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane al 5%. Le allocazioni azionarie sono state adeguate in modo da riflettere le aspettative di rendimento a livello di area geografica. Le azioni statunitensi sono diminuite del 2%, arrivando al 24%, mentre l'allocazione ad azioni europee è aumentata dell'1%, salendo al 7%. Le azioni del Regno Unito rimangono invariate al 3%, mentre quelle giapponesi rimangono al 6%. L'allocazione ad azioni dei paesi emergenti è aumentata dal 5% al 6%. Le posizioni di copertura sono state adeguate in modo da riflettere le recenti modifiche nell'allocazione dei fondi.

DB Balanced SAA Plus USD

Sulla base delle nostre ipotesi sul mercato dei capitali a lungo termine, l'allocazione del fondo è stata rivista. La componente a reddito fisso rappresenta il 26%, mentre le azioni rappresentano il 70%. L'allocazione della liquidità rimane al 3%. Nel segmento del reddito fisso, i titoli di stato statunitensi sono diminuiti dell'1%, scendendo al 14%, mentre le obbligazioni societarie investment grade statunitensi sono aumentate dell'1%, salendo al 9%. L'allocazione a obbligazioni ad alto rendimento rimane invariata al 3%. Nell'ambito azionario, le allocazioni per area geografica rimangono invariate. Le azioni statunitensi rappresentano il 39%, mentre l'allocazione ad azioni europee rimane al 10%. Le azioni del Regno Unito restano al 4% e quelle giapponesi rimangono invariate al 9%. L'allocazione ad azioni dei paesi emergenti è confermata all'8%. Le posizioni di copertura sono state adeguate in modo da riflettere le recenti modifiche 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 effettuati 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 investimento 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 investimento valutino la sostenibilità dei prodotti finanziari secondo modalità differenti. Inoltre, i criteri di selezione utilizzati dalla società 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, secondo il giudizio della società di investimento, 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 del Mandato d'investimento di Deutsche Bank possono manifestarsi singolarmente o congiuntamente e anche rafforzarsi reciprocamente. Le informazioni sui conflitti di interessi nell'ambito del Mandato d'investimento di Deutsche Bank sono disponibili sul sito: www.deutsche-bank.de/rechtliche-hinweise

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.

Durata - 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).

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 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 fondi/comparti, inclusi tutti i rischi e i costi, sono disponibili nei prospetti pertinenti. Insieme con le relative informazioni chiave, costituiscono gli unici documenti di vendita vincolanti per i fondi/comparti. Gli investitori possono richiedere questi documenti, insieme alle informazioni normative e agli atti costitutivi dei fondi/comparti, in lingua tedesca presso DWS Investment GmbH, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Francoforte sul Meno (Germania) e, in caso di comparti domiciliati in Lussemburgo, presso DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo, in forma cartacea e gratuitamente o nella rispettiva lingua in Germania: <http://www.dws.de> www.etf.dws.com Austria: <https://funds.dws.com/at> Belgio: <https://funds.dws.com/be/NL> Francia: <https://funds.dws.com/fr-fr/> Lussemburgo: www.dws.lu Spagna: www.dws.es Paesi Bassi: www.dws.nl Irlanda: <https://funds.dws.com/ie> e Svezia: <https://funds.dws.com/se>. In Italia: <https://funds.dws.com/it-it>, il Prospetto per gli investitori è disponibile in inglese e il documento contenente le informazioni chiave (KID) in italiano.

La Società d'investimento può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione di questo fondo. Tutte le opinioni date riflettono le attuali valutazioni di DWS International GmbH/DWS Investment GmbH/DWS Investment S.A e possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso.

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 BVI) 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.

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 informativo, 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 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.

Svizzera

L'investimento collettivo di capitale estero ("CIS") citato in precedenza è stato autorizzato dall'autorità di vigilanza sul mercato finanziario svizzero (FINMA) per l'offerta a investitori non qualificati in Svizzera, ai sensi della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale del 23 giugno 2006 ("CISA"). Il rappresentante svizzero per questo CIS è DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zurigo (Svizzera). L'ufficio di pagamento svizzero è Deutsche Bank (Suisse) SA, Place des Bergues 3, 1201 Ginevra (Svizzera). Il Prospetto informativo attuale, lo statuto, le informazioni chiave e le relazioni annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante svizzero o sul sito web www.dws.ch. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di adempimento è la sede legale del rappresentante. Il foro competente sarà presso la sede legale del rappresentante o presso la sede legale o il domicilio dell'investitore.

Regno Unito

Emesso nel Regno Unito da DWS Investments UK Limited. DWS Investments UK Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA).

Qualsiasi riferimento a "DWS" deve essere inteso, salvo diversamente richiesto dal contesto, come un riferimento a DWS Investments UK Limited, comprese le relative società controllanti, affiliate o consociate e, a seconda dei casi, le società di investimento promosse o gestite da una qualsiasi di tali entità.

Il presente documento costituisce una "comunicazione non destinata al settore retail" ai sensi delle norme della FCA ed è rivolto esclusivamente a soggetti che soddisfano i criteri di classificazione dei clienti della FCA per le controparti qualificate o i clienti professionali. Il presente documento non è destinato a clienti retail e questi ultimi non devono fare affidamento su di esso.

Le informazioni contenute in questo documento sono fornite esclusivamente a titolo informativo. Qualsiasi decisione di investimento relativa a un fondo deve basarsi esclusivamente sull'ultima versione del Prospetto, sulla relazione annuale sottoposta a revisione e, se più recenti, su relazioni semestrali non sottoposte a revisione, nonché sulle informazioni chiave per gli investitori (KIID), tutti disponibili in lingua inglese su richiesta o sul sito www.dws.com. In caso di discrepanza rispetto al Prospetto informativo, prevarrà la versione più recente del Prospetto stesso.

Gli investitori devono essere consapevoli che, qualora investano nel fondo, non potranno presentare reclami nei confronti della Società di gestione o del Depositario al Financial Ombudsman Service del Regno Unito. Eventuali richieste di risarcimento per perdite connesse alla

Società di gestione o al Depositario non saranno coperte dal Financial Services Compensation Scheme (FSCS) qualora uno dei due soggetti non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti degli investitori.

Gli investitori potranno presentare un reclamo a DWS e alla Società di gestione e alcuni avranno diritto di ricorrere al sistema alternativo di risoluzione delle controversie in Lussemburgo. Gli investitori non avranno diritto di avvalersi di un sistema di indennizzo in Lussemburgo qualora la Società di gestione o il Depositario non siano più in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti degli investitori.

Gli investitori possono contattare il Rappresentante nel Regno Unito, il quale fornirà, su richiesta, informazioni dettagliate su come presentare un reclamo e sui diritti eventualmente riconosciuti nell'ambito di un sistema alternativo di risoluzione delle controversie o di un sistema di indennizzo.

Si raccomanda ai potenziali investitori di richiedere una consulenza finanziaria prima di prendere decisioni di investimento e di consultare il Prospetto informativo del fondo per ulteriori informazioni.

Il presente documento è da intendersi come una comunicazione commerciale. È fornito esclusivamente a scopo informativo e non comporta alcun obbligo giuridicamente vincolante a carico di DWS Group GmbH & Co. KGaA e/o delle sue affiliate (DWS). A titolo esemplificativo ma non esaustivo, il presente documento non costituisce un'offerta, un invito a presentare un'offerta né una raccomandazione a concludere alcuna operazione. Al momento di prendere una decisione di investimento, si consiglia di fare riferimento esclusivamente alla documentazione definitiva relativa all'operazione e non alla sintesi contenuta in questo documento. DWS non svolge la funzione di consulente finanziario né alcun altro ruolo fiduciario in relazione alla presente operazione. Le operazioni o i prodotti qui menzionati potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori. Pertanto, prima di effettuare qualsiasi operazione, è necessario assicurarsi di averne compreso appieno i termini e di averne valutato in modo indipendente l'idoneità alla luce dei propri obiettivi e della propria situazione personale, tenendo conto dei possibili rischi e benefici derivanti dall'effettuazione di tale operazione. Per informazioni generali riguardanti la natura e i rischi dell'operazione proposta e i tipi di strumenti finanziari, consultare la pagina <https://www.db.com/legal-resources/risk-Disclosures/index>. Nell'effettuare questa valutazione, è opportuno chiedere anche il parere dei propri consulenti. La decisione di concludere un'operazione con DWS deve basarsi sul proprio giudizio.

Sebbene le informazioni contenute nel presente documento siano state ottenute da fonti ritenute affidabili, non ne garantiamo l'accuratezza, la completezza o l'imparzialità ed è opportuno non fare affidamento su di esse in quanto tali. Tutte le opinioni e le stime qui contenute, comprese le previsioni di rendimento, riflettono il nostro giudizio alla data del presente documento, sono soggette a modifiche senza preavviso e si basano su una serie di ipotesi che potrebbero non rivelarsi valide.

Le opinioni qui espresse potrebbero differire da quelle espresse da Deutsche Bank AG e/o da qualsiasi altra sua affiliata (DB). DB potrebbe effettuare operazioni in modo non coerente con le opinioni qui riportate. DB negozia o può negoziare per conto proprio gli strumenti (o i relativi derivati) e può detenere posizioni per conto proprio sugli strumenti (o sui relativi derivati) qui menzionati. DB può svolgere attività di market maker sugli strumenti (o sui relativi derivati) qui menzionati.

DWS DECLINA SPECIFICAMENTE OGNI RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI PERDITE O DANNI DIRETTI, INDIRETTI, CONSEGUENZIALI O DI ALTRA NATURA, COMPRESA LA PERDITA DI PROFITTI SUBITA DALL'INVESTITORE O DA TERZI, CHE POSSA DERIVARE DALL' AVER FATTO AFFIDAMENTO SUL PRESENTE DOCUMENTO O SULL'AFFIDABILITÀ, SULL'ACCURATEZZA, SULLA COMPLETEZZA O SULLA TEMPESTIVITÀ DEL DOCUMENTO STESSO.

Il presente documento è stato redatto senza tenere conto delle esigenze di investimento, degli obiettivi o della situazione finanziaria degli investitori. Prima di prendere una decisione di investimento, gli investitori devono valutare, con o senza l'assistenza di un consulente finanziario, se gli investimenti e le strategie descritti o proposti da DWS sono adeguati alle loro esigenze di investimento, ai loro obiettivi e alla loro situazione finanziaria. Inoltre, il presente documento ha scopo esclusivamente informativo e non costituisce un'offerta, una raccomandazione o un invito a concludere un'operazione, né deve essere considerato come un'attività di consulenza finanziaria.

DWS non fornisce servizi di consulenza fiscale o legale. Per valutare gli investimenti e le strategie suggeriti da DWS, gli investitori devono rivolgersi ai propri consulenti fiscali e legali. Gli investimenti con DWS non sono garantiti, salvo diversamente specificato.

Gli investimenti sono soggetti a diversi rischi, tra cui fluttuazioni di mercato, cambiamenti normativi, rischio di controparte, eventuali ritardi nel rimborso e perdita del reddito e del capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e in qualsiasi momento potrebbe non essere possibile recuperare l'importo originariamente investito. Inoltre, sono possibili notevoli fluttuazioni del valore dell'investimento anche in periodi di tempo brevi.

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali. Le dichiarazioni previsionali includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, ipotesi, stime, proiezioni, opinioni, modelli e analisi ipotetiche dei rendimenti. Le dichiarazioni previsionali espresse costituiscono il giudizio dell'autore alla data del presente documento. Le dichiarazioni previsionali comportano elementi significativi di giudizi e analisi soggettivi e le modifiche agli stessi e/o la considerazione di fattori diversi o aggiuntivi potrebbe avere un impatto rilevante sui risultati indicati. Pertanto, i risultati effettivi potrebbero differire, anche in modo sostanziale, dai risultati qui contenuti. DWS non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla ragionevolezza o alla completezza di tali dichiarazioni previsionali o di qualsiasi altra informazione finanziaria qui contenuta. I termini di qualsiasi investimento saranno soggetti esclusivamente alle disposizioni dettagliate, comprese le considerazioni sui rischi, contenute nei documenti di offerta.

Il presente documento non può essere riprodotto o diffuso senza la nostra autorizzazione scritta. La modalità di diffusione e distribuzione del presente documento potrebbe essere soggetta a restrizioni di legge o regolamentari in alcuni paesi, compresi gli Stati Uniti. Il presente documento non è rivolto, né destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di persone fisiche o giuridiche che siano cittadini, residenti o aventi sede in qualsiasi località, stato, paese o altra giurisdizione, compresi gli Stati Uniti, in cui tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o utilizzo sarebbe contrario alla legge o alla normativa vigente, o che comporterebbe per DWS l'assoggettamento a requisiti di registrazione o autorizzazione in tale giurisdizione non attualmente soddisfatti. Coloro che entrano in possesso del presente documento sono tenute a informarsi su tali restrizioni e a rispettarle.

LE PASSATE PERFORMANCE NON SONO GARANZIA DI RENDIMENTI FUTURI.

Numero CRC: 109763, 30 marzo 2026