



13 maggio 2026

Pubblicazione ai sensi dell'SFDR - Sintesi

DWS Invest StepIn Global Equity High Conviction

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

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

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

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Questo comparto 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.

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

Strategia di investimento

Questo comparto persegue principalmente una strategia di investimento basata su classi di asset multiple. Il comparto investirà in titoli fruttiferi, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario, depositi bancari, altri asset a basso rischio, fondi di investimento, azioni, titoli equivalenti ad azioni e derivati. Alla data di lancio, il 90% degli asset del comparto viene investito in titoli fruttiferi, obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant, strumenti del mercato monetario o asset liquidi. A partire dalla data di lancio, in un arco di tempo di tre anni gli asset del comparto saranno trasferiti mensilmente e gradualmente in strumenti finanziari con un rendimento da dividendi più alto e con rischi maggiori, ovvero principalmente azioni e titoli azionari e i relativi derivati. Dopo tre anni la percentuale investita in quei titoli può aumentare fino al 100%.

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

Almeno il 51% del patrimonio netto del comparto viene allocato a investimenti che soddisfano le caratteristiche ambientali e sociali promosse, come specificato nelle sezioni riportate di seguito. L'allineamento del portafoglio agli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse viene costantemente controllato attraverso il monitoraggio delle linee guida per gli investimenti del comparto.



Quota degli investimenti

Questo comparto investe almeno il 51% del patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Fino al 49% del patrimonio netto del comparto 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 comparto.

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

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

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

Metodologie

Il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse viene valutato 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 controversie:** utilizzata come indicatore del coinvolgimento di una società nel settore delle armi controverse.

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

Politiche di engagement

Il dialogo con le società beneficiarie degli investimenti è gestito a livello centrale da DWS in conformità con le politiche, le procedure e il quadro di governance da essa stabiliti, come descritto nella Dichiarazione di stewardship di DWS relativa alle attività di stewardship, che comprendono anche l'esercizio dei diritti di voto. Pertanto, l'engagement e le altre attività di stewardship vengono esercitati sulla base delle partecipazioni aggregate gestite dai soggetti giuridici di DWS rientranti nell'ambito di applicazione della Dichiarazione di stewardship di DWS. Le attività di engagement, o di stewardship in generale, non vengono quindi condotte né rendicontate a livello di singolo prodotto.

Mentre le attività di stewardship sono condotte a livello di persona giuridica, le attività di engagement e di voto possono comunque riguardare emittenti aziendali (società beneficiarie degli investimenti) detenuti nel portafoglio di questo comparto.

In particolare, DWS intrattiene rapporti con emittenti aziendali sia nel settore azionario sia in quello a reddito fisso. Le attività di engagement vengono svolte esclusivamente in relazione alle posizioni azionarie e a reddito fisso detenute direttamente. DWS non svolge attività di engagement con emittenti aziendali la cui esposizione deriva esclusivamente da partecipazioni indirette, ad esempio emittenti aziendali detenuti nel portafoglio di fondi target.

Le attività di engagement mirano a individuare e affrontare i rischi e le opportunità finanziariamente rilevanti ai fini della creazione di valore a lungo termine. Mentre l'engagement viene applicato sia agli strumenti azionari sia a quelli a reddito fisso, le attività di stewardship sono intrinsecamente più limitate per questi ultimi a causa dell'assenza dei diritti di voto degli azionisti.

La descrizione delle politiche relative all'esercizio dei diritti di voto e alle attività di engagement della Società di gestione è disponibile online per gli investitori all'indirizzo www.dws.com/footer/legal-resources. Le informazioni sull'esercizio dei diritti di voto e sulle attività di engagement svolte sono pubblicate in forma aggregata a livello dei soggetti giuridici di DWS coperti dalle politiche descritte nella Dichiarazione di stewardship di DWS, che include DWS Investment S.A. in qualità di Società di gestione.

Indice di riferimento designato

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