



23 marzo 2026

Publicazione ai sensi dell'SFDR - Sintesi

db Advisory Multibrands - DWS StepIn ESG Global Equities

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

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il comparto si impegna a destinare una parte dei suoi investimenti a investimenti sostenibili. Affinché tali investimenti sostenibili non rechino danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, vengono attuate le seguenti procedure:

Valutazione DNSH

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

Integrazione degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità

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

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

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

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali legate a una considerazione generale dei criteri ESG investendo in fondi target che sono allineati con i criteri di esclusione per gli indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi come stabilito nell'articolo 12 (1) del regolamento delegato 2020/1818 della Commissione (Esclusioni per gli indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi). Questi fondi target escludono, ad esempio, le società che risultano violare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e le società il cui coinvolgimento in specifiche attività legate ai combustibili fossili supera determinate soglie di reddito.

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

Questo 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 a livello globale in attivi a reddito fisso quali titoli fruttiferi, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario, depositi bancari e fondi di investimento a reddito fisso ("gli attivi a reddito fisso"), nonché in azioni e/o titoli equivalenti ad azioni e fondi di investimento azionari ("le azioni"). Un fondo con una quota prevalente di reddito fisso si qualifica come fondo di investimento a reddito fisso, mentre un fondo con una quota prevalente di azioni si qualifica come fondo di investimento azionario. Gli investimenti in asset a reddito fisso e azioni saranno principalmente detenuti in modo indiretto tramite fondi di investimento. I derivati potranno essere utilizzati ai fini della gestione efficiente del portafoglio, principalmente per coprire i rischi di valuta estera. Alla data di lancio, il patrimonio del comparto verrà prevalentemente investito in asset a reddito fisso, principalmente detenuti tramite almeno sei fondi di investimento. La gestione del portafoglio intende diminuire la rispettiva quantità di asset a reddito fisso in modo graduale nel corso di un periodo di cinque anni e aumentare contemporaneamente la rispettiva quantità investita in azioni fino ad almeno il 95%.

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

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



Quota degli investimenti

Questo comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. All'interno di questa categoria, almeno il 10% del patrimonio del comparto si qualifica come investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 2 (17) del regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR). Fino al 20% 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 nonché dell'obiettivo di investimento sostenibile viene valutato attraverso l'applicazione di una metodologia di valutazione ESG interna e attraverso soglie di esclusione ESG descritte nella sezione "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?". La metodologia applica come indicatori di sostenibilità i seguenti approcci di valutazione:

- **Valutazione dei fondi target basata su:**
 - valutazione dei fondi target per quanto riguarda l'allineamento con le esclusioni PAB e, ove applicabile,
 - stato di Freedom House utilizzato come indicatore delle libertà politiche e civili di un paese per gli investimenti sottostanti.
- **Valutazione degli investimenti sostenibili:** utilizzata come indicatore per misurare la quota di investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2 (17) del regolamento SFDR.

Fonti e trattamento dei dati

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

Limitazioni delle metodologie e dei dati

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

Due diligence

La due diligence eseguita sugli asset sottostanti di un prodotto finanziario è regolata dalle politiche interne pertinenti e da documenti e manuali operativi chiave. La due diligence è basata sulla disponibilità di dati ESG che la gestione del 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.