

DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

DWS Investment S.A.

30/06/2026



Sintesi

DWS Investment S.A. (codice LEI 549300L70BS183Y6ML67) - DWS - membro di DWS Group¹, prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di DWS Investment S.A.

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio al 31 dicembre 2025.

I fattori di sostenibilità sono definiti nel regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Regolamento SFDR") come le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva. Per principali effetti negativi si intendono gli effetti negativi delle decisioni di investimento su tali fattori di sostenibilità.

Con la presente dichiarazione, DWS comunica, in conformità con il Regolamento delegato (UE) 2022/1288 che integra il Regolamento SFDR ("Regolamento delegato"), i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento in imprese beneficiarie degli investimenti, emittenti sovrani, organizzazioni sovranazionali e attivi immobiliari nonché le informazioni utili alla loro identificazione ed elencazione in ordine di priorità, unitamente alle azioni intraprese durante il suddetto periodo di riferimento e pianificate per il successivo periodo di riferimento al fine di evitare o limitare i principali effettivi negativi identificati.

DWS misura i principali effetti negativi attraverso i seguenti indicatori definiti nel Regolamento delegato:

- 14 indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti
- 2 indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali
- 2 indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili agli investimenti in attivi immobiliari
- 2 indicatori supplementari dei principali effetti negativi applicabili agli investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti, ovvero "Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio" e "Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani"

Gli effetti comunicati nonché le azioni intraprese e pianificate si riferiscono ai seguenti prodotti finanziari oggetto del Regolamento SFDR, ovvero organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM²), fondi di investimento alternativi (FIA³) e mandati di gestione del portafoglio⁴, secondo applicabilità in base alla politica di investimento sottostante:

- Fondi di investimento gestiti attivamente (OICVM e FIA) e mandati di gestione del portafoglio: "Prodotti di portafoglio a gestione attiva" che comprendono tutte le principali classi di asset, inclusi capitale netto, asset a reddito fisso, asset liquidi, fondi di investimento e investimenti alternativi sotto forma di investimenti negoziabili.
- Fondi di investimento gestiti passivamente (OICVM): "Prodotti di portafoglio a gestione passiva" che includono tutte le principali classi di asset.
- Fondi di investimento (FIA) con asset illiquidi, come attivi immobiliari, private debt e infrastrutture: "Prodotti illiquidi".

¹ DWS Group si riferisce a DWS Group GmbH & Co. KGaA e alle sue consociate costituite da tutte le società di cui DWS Group GmbH & Co. KGaA è la società madre diretta o indiretta con partecipazioni di maggioranza (capitale netto o quota di capitale con diritto di voto di oltre il 50%), inclusi uffici di rappresentanza e filiali.

² OICVM: Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ai sensi della direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) come di volta in volta modificati.

³ Fondi di Investimento Alternativi ai sensi della direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi come di volta in volta modificati.

⁴ Gestione del portafoglio (come definita nella direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari e di volta in volta modificata): gestione di portafogli nell'ambito di un mandato conferito dai clienti su base discrezionale e individualizzata, qualora tali portafogli includano uno o più strumenti finanziari.

DWS valuta, ovvero identifica, elenca in ordine di priorità e gestisce, gli indicatori dei principali effetti negativi attraverso la strategia globale di sostenibilità di DWS Group. La strategia, unitamente ai requisiti normativi e agli sviluppi di mercato, stabiliscono le priorità strategiche attuate attraverso quadri e politiche inerenti ai prodotti finanziari di DWS.

Nello specifico, DWS valuta i principali effetti negativi delle decisioni di investimento attraverso (1) la propria strategia di assortimento dei prodotti, (2) politiche di DWS Group, (3) pratiche di esclusione a livello di portafoglio o di indice e (4) attività di gestione (stewardship). L'ambito di applicabilità di tali misure ai prodotti finanziari di DWS dipende dalla rispettiva strategia di investimento nel prodotto finanziario o dal consenso di terze parti, ad esempio i clienti. Per quanto concerne il punto (4), DWS agisce come proprietario attivo esercitando diritti di voto per conto dei suoi clienti e dialogando con le imprese beneficiarie degli investimenti su questioni legate alla sostenibilità, come ad esempio la riduzione delle emissioni di gas serra e i diritti umani.⁵

I prodotti per i quali DWS ha affidato la gestione del portafoglio a una terza parte esterna sono indicati nei dati relativi ai principali effetti negativi comunicati per il suddetto periodo di riferimento. Tuttavia, la considerazione dei principali effetti negativi di tali prodotti può anche rispecchiare le prospettive e le pratiche di gestione del gestore esterno del portafoglio.

La valutazione dei principali effetti negativi nel processo di investimento è supportata dalla disponibilità dei dati riguardanti gli effetti negativi attribuiti a investimenti esistenti e pianificati. Per determinare i principali effetti negativi dei propri investimenti in emittenti societari quotati, nonché in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali, DWS utilizza dati di più fornitori di dati, fonti pubbliche e/o valutazioni interne e ricerche di DWS. La qualità dei dati è supportata attraverso la selezione di più dati, poiché le discrepanze possono essere identificate precocemente confrontando i dati dei vari fornitori. Per gli attivi immobiliari, le fonti di dati dipendono dal singolo indicatore dei principali effetti negativi e includono attestati di prestazione energetica, bollette e le informazioni fornite dal gestore immobiliare di terze parti. Per le parti del settore dei prodotti illiquidi che investono in imprese o progetti, DWS ottiene i dati sui principali effetti negativi comunicando attivamente con i beneficiari degli investimenti. Nonostante tutti gli sforzi intrapresi per aumentare la copertura dei dati comunicati nella presente dichiarazione sui principali effetti negativi, permangono alcune limitazioni relativamente alla disponibilità dei dati. DWS punta a migliorare ulteriormente la disponibilità dei dati, ad esempio attraverso il coinvolgimento attivo con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Confrontando i principali effetti negativi tra i vari periodi di rendicontazione, si possono osservare variazioni sia verso l'alto che verso il basso. Questi movimenti sono stati determinati principalmente da cambiamenti nella metodologia di misurazione degli effetti, da cambiamenti nei principali effetti negativi delle società o degli investimenti in portafoglio, da una maggiore copertura dei dati e da variazioni nell'allocazione degli investimenti dei prodotti. Tali fattori limitano la comparabilità dei dati tra i vari periodi di rendicontazione. Per valutarne la coerenza e la rilevanza, è necessario monitorare ulteriormente le variazioni dei principali impatti negativi nel tempo.

In generale, in qualità di fiduciario, DWS prende le decisioni di investimento nel miglior interesse dei propri clienti, valutando i rischi significativi e la politica di investimento di ciascun prodotto. Di conseguenza, i principali effetti negativi non prevarranno automaticamente su altri fattori rilevanti, soprattutto nel caso di prodotti finanziari gestiti specificatamente per clienti individuali.

⁵ DWS Investment GmbH svolge attività di engagement con le società per gli asset detenuti nei propri portafogli, oltre che per gli asset gestiti da DWS Investment S.A., DWS International GmbH e DWS CH AG, inclusi gli asset per i quali la gestione del portafoglio è stata subdelegata ad altre entità. Non rientrano nell'ambito delle attività di engagement di DWS Investment GmbH i portafogli la cui gestione è stata subdelegata da DWS Investment Management Americas, Inc. ("DIMA"), DBX Advisors L.L.C. ("DBX"), RREEF America L.L.C. ("RREEF") a DWS Investment S.A., DWS Investment GmbH, DWS International GmbH o DWS CH AG.