

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 25.754

Avviso ai detentori di quote dell'FCP: DWS Floating Rate Notes (K1076) (il "Fondo")

Per il Fondo entreranno in vigore, a partire dall'8 dicembre 2023 ("Data di entrata in vigore"), le seguenti modifiche:

I. Modifiche alla sezione generale del Prospetto informativo:

o **Aggiornamenti a seguito della circolare CSSF 22/811**

o Attività di gestione degli OIC

Al fine di riflettere i requisiti della circolare CSSF 22/811 del 16 maggio 2022 sulle società di gestione di OIC, il Prospetto informativo è stato aggiornato dividendo l'attività di gestione degli OIC in tre funzioni principali:

- (1) funzione di tenuta dei registri,
- (2) funzione di calcolo e contabilità del NAV,
- (3) funzione di comunicazione con i clienti.

La Società di gestione può, a proprie spese e sotto la propria responsabilità, delegare singole funzioni a terze parti. Il Prospetto informativo contiene ora informazioni sull'entità del supporto che la Società di gestione riceve da terze parti per le funzioni sopracitate.

La Società di gestione richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che non vi saranno modifiche rispetto alla precedente gestione del fondo.

o Principi contabili

I principi contabili per il calcolo del valore patrimoniale netto e per la predisposizione dei rendiconti finanziari annuali del Fondo saranno descritti nel Prospetto informativo. Al Fondo saranno applicati i principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo (LUX GAAP).

o Protezione dei dati personali

Le informazioni sull'archiviazione e l'elaborazione dei dati personali degli investitori ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 (Regolamento generale sulla protezione dei dati) saranno ora definite nel Prospetto informativo.

o **Aggiornamento in relazione all'Agente di prestito titoli**

La Società di gestione ha nominato DWS Investment GmbH come agente di prestito titoli per il Fondo. I paragrafi "7.12 Operazioni di prestito titoli e pronti contro termine (operazioni di finanziamento tramite titoli)" e "13.1 Costi e servizi ricevuti" nella sezione generale del Prospetto informativo vengono specificate nel seguente modo:

Prima della Data di entrata in vigore	Dalla Data di entrata in vigore
7.12 Operazioni di prestito titoli e pronti contro termine (operazioni di finanziamento tramite titoli)	7.12 Operazioni di prestito titoli e pronti contro termine (operazioni di finanziamento tramite titoli)
(...)	(...)

<p>La Società di gestione ha incaricato DWS Investment GmbH di supportarla nell'avvio, nella preparazione e nell'implementazione di operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse) (Agente di prestito titoli).</p> <p>(...)</p> <p>13.1 Costi e servizi ricevuti (...)</p> <p>Il Fondo versa il 30% dei ricavi lordi generati dalle operazioni di finanziamento tramite titoli come costi/commissioni alla Società di gestione e trattiene il 70% dei ricavi lordi generati da tali operazioni. Dal 30%, la Società di gestione trattiene il 5% a copertura delle proprie attività di coordinamento e supervisione e versa i costi diretti (ad esempio, i costi di transazione e per la gestione di garanzie) a fornitori di servizi esterni. L'importo rimanente (al netto dei costi della Società di gestione e dei costi diretti) viene versato a DWS Investment GmbH per aver supportato la Società di gestione nell'avvio, nella preparazione e nell'implementazione delle operazioni di prestito titoli.</p> <p>(...)</p> <p>Attualmente, il Fondo utilizza solo operazioni di pronti contro termine inverse semplici, non di altro tipo. In caso sia necessario l'utilizzo di operazioni di pronti contro termine (inverse) di altro tipo, il Prospetto informativo viene opportunamente aggiornato. Il Fondo verserà fino al 30% dei ricavi lordi generati dalle operazioni di pronti contro termine (inverse) come costi/commissioni alla Società di gestione e tratterrà almeno il 70% dei ricavi lordi generati da tali operazioni. Dal 30%, la Società di gestione tratterrà il 5% a copertura delle proprie attività di coordinamento e supervisione e verserà i costi diretti (ad esempio, i costi di transazione e per la gestione di garanzie) a fornitori di servizi esterni. L'importo rimanente (al netto dei costi della Società di gestione e dei costi diretti) sarà versato a DWS Investment GmbH per aver supportato la Società di gestione nell'avvio, nella preparazione e nell'implementazione delle operazioni di pronti contro termine (inverse).</p>	<p>La Società di gestione ha incaricato DWS Investment GmbH di supportarla nell'avvio, nella preparazione e nell'implementazione avviare, preparare ed eseguire operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse) per il Fondo (Agente di prestito titoli).</p> <p>(...)</p> <p>13.1 Costi e servizi ricevuti (...)</p> <p>Il Fondo versa il 30% dei ricavi lordi generati dalle operazioni di finanziamento tramite titoli come costi/commissioni alla Società di gestione e trattiene il 70% dei ricavi lordi generati da tali operazioni. Dal 30%, la Società di gestione trattiene il 5% a copertura delle proprie attività di coordinamento e supervisione e versa i costi diretti (ad esempio, i costi di transazione e per la gestione di garanzie) a fornitori di servizi esterni. L'importo rimanente (al netto dei costi della Società di gestione e dei costi diretti) viene versato a DWS Investment GmbH per aver supportato la Società di gestione nell'avvio, nella preparazione e nell'implementazione l'avvio, la preparazione e l'esecuzione delle operazioni di finanziamento tramite titoli.</p> <p>(...)</p> <p>Attualmente, il Fondo utilizza solo operazioni di pronti contro termine inverse semplici, non di altro tipo. In caso sia necessario l'utilizzo di operazioni di pronti contro termine (inverse) di altro tipo, il Prospetto informativo viene opportunamente aggiornato. Il Fondo verserà fino al 30% dei ricavi lordi generati dalle operazioni di pronti contro termine (inverse) come costi/commissioni alla Società di gestione e tratterrà almeno il 70% dei ricavi lordi generati da tali operazioni. Dal 30%, la Società di gestione tratterrà il 5% a copertura delle proprie attività di coordinamento e supervisione e verserà i costi diretti (ad esempio, i costi di transazione e per la gestione di garanzie) a fornitori di servizi esterni. L'importo rimanente (al netto dei costi della Società di gestione e dei costi diretti) sarà versato a DWS Investment GmbH per aver supportato Società di gestione nell' l'avvio, la preparazione e l'esecuzione implementazione delle operazioni di pronti contro termine (inverse).</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

○ **Aggiornamento relativo all'integrazione dei rischi di sostenibilità**

La strategia per integrare i rischi di sostenibilità nel processo di investimento terrà ora conto anche dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità e verrà modificata nel seguente modo:

Prima della Data di entrata in vigore	Dalla Data di entrata in vigore
Integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di investimento	Integrazione dei rischi di sostenibilità e dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Nelle proprie decisioni di investimento, la gestione del fondo considera, oltre ai dati finanziari, i rischi di sostenibilità. Questa integrazione si applica all'intero processo di investimento, sia nell'analisi fondamentale degli investimenti che nel processo decisionale.

Nell'analisi fondamentale, i criteri ESG vengono valutati in particolare a livello di mercato interno aziendale.

Inoltre, tali criteri vengono integrati in qualsiasi ulteriore ricerca sugli investimenti, incluse l'identificazione delle tendenze globali della sostenibilità e le problematiche e le sfide ESG rilevanti dal punto di vista finanziario.

Nella valutazione sono inclusi i rischi che possono derivare dalle conseguenze del cambiamento climatico o i rischi derivanti dalla violazione di linee guida riconosciute a livello internazionale. Le linee guida riconosciute a livello internazionale comprendono, in particolare, i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le fondamentali norme sul lavoro dell'ILO, i Principi Guida dell'ONU su imprese e diritti umani e le Linee Guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.

Per integrare i criteri ESG, la gestione del fondo utilizza anche un database ESG interno che incorpora dati ESG ricavati da altre società di ricerca, da fonti pubbliche nonché dalle proprie valutazioni.

Gli investimenti effettuati in base a un'analisi fondamentale con criteri ESG integrati continueranno a essere monitorati anche dal punto di vista ESG. Inoltre, si ricerca il dialogo con aziende selezionate, ad esempio, per quanto riguarda una migliore governance aziendale e una maggiore considerazione dei criteri ESG. Ciò avviene ad esempio partecipando come azionisti nell'azienda, soprattutto esercitando il diritto di voto e altri diritti degli azionisti.

Oltre ai dati finanziari, **la Società di gestione e la gestione del Fondo, quando prendono decisioni di investimento, considerano anche i rischi di sostenibilità e i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (Principal Adverse Impacts (PAI)).**

La gestione del fondo effettua le proprie considerazioni in base a un'analisi fondamentale integrata ESG che comprende l'identificazione di tendenze di sostenibilità globali e di argomenti e problematiche ESG rilevanti dal punto di vista finanziario, in particolare nell'analisi interna degli emittenti.

A questo scopo, la gestione del fondo utilizza anche un database ESG interno basato su dati provenienti da alcuni fornitori di dati ESG, fonti pubbliche e valutazioni interne. Le valutazioni interne tengono conto, tra l'altro, dei futuri sviluppi ESG previsti di un emittente, della plausibilità dei dati per quanto riguarda eventi passati o futuri, della disponibilità di un emittente a impegnarsi in un dialogo su questioni ESG e delle decisioni di un emittente su questioni ESG.

L'integrazione ha luogo nell'ambito del rispettivo processo di investimento. Gli investimenti vengono costantemente monitorati per quanto riguarda lo sviluppo di rischi di sostenibilità e i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nella misura prevista per il rispettivo Fondo.

Inoltre, si cerca il dialogo con aziende selezionate **per quanto riguarda le buone pratiche di governance e di governance sostenibile nell'ambito del framework di impegno esteso.**

Inoltre, in particolare quei rischi che potrebbero derivare dall'impatto del cambiamento climatico o i rischi derivanti dalla violazione di linee guida riconosciute a livello internazionale **sono soggetti a una revisione speciale con l'uso dell'analisi fondamentale integrata con ESG e dei processi per il monitoraggio dei rischi di sostenibilità.** Le linee guida riconosciute a livello internazionale comprendono, in particolare, i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le fondamentali norme sul lavoro dell'ILO, i Principi Guida dell'ONU su imprese e diritti umani e le Linee Guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.

o **Aggiornamento della strategia per la valutazione degli sconti (strategia degli haircut)**

La strategia di valutazione degli sconti (strategia degli haircut) applicata alle attività finanziarie accettate come garanzia verrà modificata nel seguente modo:

Prima della Data di entrata in vigore	Dalla Data di entrata in vigore
<p>7.14 Gestione delle garanzie per le operazioni sui derivati OTC e le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</p> <p>(...)</p> <p>f) Le garanzie fornite devono essere adeguatamente diversificate per quanto riguarda gli emittenti, i paesi e i mercati. Se una garanzia soddisfa una serie di criteri, quali gli standard di liquidità, la valutazione, la solvibilità dell'emittente, la correlazione e la diversificazione, può essere compensata con l'impegno lordo del contraente. Se una garanzia viene compensata, il suo valore può essere ridotto in base alla volatilità del prezzo del titolo di una determinata percentuale (sconto o haircut), che deve includere fluttuazioni a breve termine del valore dell'impegno e della garanzia. In generale, le garanzie in contanti non sono soggette a haircut.</p> <p>Il criterio di equa diversificazione rispetto alla concentrazione di emittenti si ritiene rispettato se il Fondo riceve da una controparte di gestione efficiente del portafoglio o di operazioni su derivati OTC un paniere di garanzie con un'esposizione massima verso un dato emittente pari al 20% del suo valore patrimoniale netto. Quando il Fondo è esposto a diverse controparti, i vari panieri di garanzie devono essere aggregati per calcolare il limite del 20% di esposizione verso un singolo emittente.</p> <p>g) La Società di gestione persegue una strategia di valutazione degli sconti applicata alle attività finanziarie accettate come garanzia (strategia degli haircut).</p> <p>Gli haircut applicati alle garanzie si riferiscono ai seguenti aspetti:</p> <p>aa) la credibilità della controparte, bb) la liquidità delle garanzie,</p>	<p>7.14 Gestione delle garanzie per le operazioni sui derivati OTC e le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</p> <p>(...)</p> <p>f) Le garanzie fornite devono essere adeguatamente diversificate per quanto riguarda gli emittenti, i paesi e i mercati. Se una garanzia soddisfa una serie di criteri, quali gli standard di liquidità, la valutazione, la solvibilità dell'emittente, la correlazione e la diversificazione, può essere compensata con l'impegno lordo del contraente. Se una garanzia viene compensata, il suo valore può essere ridotto in base alla volatilità del prezzo del titolo di una determinata percentuale (sconto o haircut), che deve includere fluttuazioni a breve termine del valore dell'impegno e della garanzia. In generale, le garanzie in contanti non sono soggette a haircut.</p> <p>Il criterio di equa diversificazione rispetto alla concentrazione di emittenti si ritiene rispettato se il Fondo riceve da una controparte di gestione efficiente del portafoglio o di operazioni su derivati OTC, operazioni di prestito titoli e operazioni di pronti contro termine (inverse) un paniere di garanzie con un'esposizione massima verso un dato emittente pari al 20% del suo valore patrimoniale netto. Quando il Fondo è esposto a diverse controparti, i vari panieri di garanzie devono essere aggregati per calcolare il limite del 20% di esposizione verso un singolo emittente.</p> <p>In deroga al sottoparagrafo precedente, il Fondo può ricevere fino al 100% delle proprie garanzie in titoli e strumenti del mercato monetario derivanti da diverse emissioni emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione europea, dalle rispettive autorità locali, da uno stato terzo o da un organismo pubblico internazionale di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'Unione europea, a condizione che il Fondo detenga titoli derivanti da almeno sei diverse emissioni e che i titoli derivanti da ogni singola emissione non superino il 30% del patrimonio netto del Fondo.</p> <p>g) La Società di gestione persegue una strategia di valutazione degli sconti applicata alle attività finanziarie accettate come garanzia (strategia degli haircut).</p> <p>La garanzia sarà valutata, su base giornaliera, utilizzando i prezzi di mercato disponibili e tenendo conto degli sconti (haircut) adeguati che saranno determinati in base alla strategia degli</p>

- cc) la relativa volatilità del prezzo,
- dd) la solvibilità dell'emittente,
- ee) il paese o il mercato di negoziazione della garanzia,
- ff) situazioni di mercato estreme, e/o
- gg) se applicabile, qualsiasi termine residuo esistente.

In generale, le garanzie ricevute in relazione a operazioni su derivati OTC sono soggette a un haircut minimo del 2%, ad esempio titoli di stato a breve termine con solvibilità eccellente. Di conseguenza, il valore di tale garanzia deve superare il valore del credito garantito di almeno il 2% e raggiungere quindi un grado di "overcollateralization" pari ad almeno il 102%. Ai titoli con scadenze più lunghe o ai titoli emessi da emittenti con rating inferiore si applica un haircut proporzionalmente più elevato fino al 33% e quindi un grado di "overcollateralization" più elevato pari al 133%. In generale, la "overcollateralization" in relazione alle operazioni su derivati OTC rientra in un intervallo compreso tra i seguenti valori:

Operazioni su derivati OTC

Grado di "overcollateralization" da 102% a 133%
 Nell'ambito delle operazioni di prestito titoli, un eccellente rating del credito del contraente e delle garanzie può impedire l'applicazione di un haircut specifico per la garanzia. Tuttavia, per azioni e altri titoli con rating inferiore è possibile applicare haircut più elevati, prendendo in considerazione la solvibilità del contraente. In generale, la "overcollateralization" in relazione alle operazioni di prestito titoli rientra in un intervallo compreso tra i seguenti valori:

Operazioni di prestito titoli

Grado di "overcollateralization" per titoli di stato con rating del credito eccellente almeno 101%
 Grado di "overcollateralization" per titoli di stato con rating investment grade inferiore almeno 102%
 Grado di "overcollateralization" per obbligazioni societarie con rating del credito eccellente almeno 102%
 Grado di "overcollateralization" per obbligazioni societarie con rating investment grade inferiore almeno 103%
 Grado di "overcollateralization" per Blue Chips e Mid Caps almeno 105%

Gli haircut applicati vengono controllati regolarmente, almeno una volta l'anno, per verificarne l'adeguatezza e, se necessario, vengono adeguati.

haircut. La strategia degli haircut tiene conto di una serie di fattori, a seconda della natura della garanzia ricevuta, come l'affidabilità creditizia dell'emittente, la scadenza, la valuta, la volatilità dei prezzi delle attività e, ove applicabile, l'esito delle prove di stress di liquidità effettuate dal Fondo in condizioni di liquidità normali ed eccezionali. In genere, non viene applicato alcun haircut alle garanzie in contanti.

Applicando la strategia degli haircut, la Società di gestione richiede una garanzia ai suoi contraenti. Fatta salva specifica indicazione contraria nella sezione speciale, i gradi di collateralizzazione applicabili al Fondo sono i seguenti:

Grado di collateralizzazione per almeno	
Contanti	100%
Titoli a reddito fisso (a seconda del rating del credito e del tipo di strumento)	102%
Azioni (a seconda della liquidità)	104%
ETF	102%
Obbligazioni convertibili	104%

La tabella di cui sopra relativa alla collateralizzazione è applicabile alle garanzie ricevute in relazione alle operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse), nonché alle operazioni su derivati OTC.

~~Gli haircut applicati alle garanzie si riferiscono ai seguenti aspetti:~~

- ~~aa) la credibilità della controparte,~~
- ~~bb) la liquidità delle garanzie,~~
- ~~cc) la relativa volatilità del prezzo,~~
- ~~dd) la solvibilità dell'emittente,~~
- ~~ee) il paese o il mercato di negoziazione della garanzia,~~
- ~~ff) situazioni di mercato estreme, e/o~~
- ~~gg) se applicabile, qualsiasi termine residuo esistente.~~

~~In generale, le garanzie ricevute in relazione a operazioni su derivati OTC sono soggette a un haircut minimo del 2%, ad esempio titoli di stato a breve termine con solvibilità eccellente. Di conseguenza, il valore di tale garanzia deve superare il valore del credito garantito di almeno il 2% e raggiungere quindi un grado di "overcollateralization" pari ad almeno il 102%. Ai titoli con scadenze più lunghe o ai titoli emessi da emittenti con rating inferiore si applica un haircut proporzionalmente più elevato fino al 33% e quindi un grado di "overcollateralization" più elevato pari al 133%. In generale, la "overcollateralization" in~~

<p>h) Il Fondo (o i suoi rappresentanti) procederanno quotidianamente alla valutazione delle garanzie ricevute. Nel caso in cui il valore delle garanzie già concesse risulti insufficiente rispetto all'importo da coprire, il contraente fornirà garanzie aggiuntive a brevissimo termine. Se del caso, si applicano margini di sicurezza per prendere in considerazione i rischi di cambio o di mercato inerenti alle attività accettate come garanzie.</p> <p>Le garanzie ammesse per la quotazione in borsa o in un altro mercato regolamentato o in entrambi vengono valutate in base al prezzo di chiusura del giorno precedente o, se già disponibile al momento della valutazione, del giorno stesso. Di conseguenza la valutazione viene eseguita per raggiungere un valore delle garanzie il più possibile in linea con quello di mercato.</p> <p>(...)</p>	<p>relazione alle operazioni su derivati OTC rientra in un intervallo compreso tra i seguenti valori:</p> <p>Operazioni su derivati OTC Grado di "overcollateralization" da 102% a 133% Nell'ambito delle operazioni di prestito titoli, un eccellente rating del credito del contraente e delle garanzie può impedire l'applicazione di un haircut specifico per la garanzia. Tuttavia, per azioni e altri titoli con rating inferiore è possibile applicare haircut più elevati, prendendo in considerazione la solvibilità del contraente. In generale, la "overcollateralization" in relazione alle operazioni di prestito titoli rientra in un intervallo compreso tra i seguenti valori:</p> <p>Operazioni di prestito titoli Grado di "overcollateralization" per titoli di stato con rating del credito eccellente almeno 101% Grado di "overcollateralization" per titoli di stato con rating investment grade inferiore almeno 102% Grado di "overcollateralization" per obbligazioni societarie con rating del credito eccellente almeno 102% Grado di "overcollateralization" per obbligazioni societarie con rating investment grade inferiore almeno 103% Grado di "overcollateralization" per Blue Chips e Mid Caps almeno 105%</p> <p>I gradi di collateralizzazione applicati vengono controllati regolarmente, almeno una volta l'anno, per verificarne l'adeguatezza e, se necessario, vengono adeguati.</p> <p>h) Il Fondo (o i suoi rappresentanti) procederanno quotidianamente alla valutazione delle garanzie ricevute. Nel caso in cui il valore delle garanzie già concesse risulti insufficiente rispetto all'importo da coprire, il contraente fornirà garanzie aggiuntive a brevissimo termine. Se del caso, si applicano margini di sicurezza per prendere in considerazione i rischi di cambio o di mercato inerenti alle attività accettate come garanzie.</p> <p>Le garanzie ammesse per la quotazione in borsa o in un altro mercato regolamentato o in entrambi vengono valutate in base al prezzo di chiusura del giorno precedente o, se già disponibile al momento della valutazione, del giorno stesso. Di conseguenza la valutazione viene eseguita per raggiungere un valore delle garanzie il più possibile in linea con quello di mercato.</p> <p>(...)</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

II. Modifiche alla sezione specifica del Prospetto informativo:

o **Aggiornamento della metodologia di valutazione ESG di DWS**

La descrizione dettagliata della metodologia ESG del Fondo sarà rimossa dalla sezione specifica del Prospetto informativo e sarà ora inclusa solo nelle informazioni precontrattuali ai sensi dell'articolo 14 (1) del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 ("Informazioni precontrattuali") allegate al Prospetto informativo.

La metodologia di valutazione ESG di DWS sarà aggiornata e integrata nel seguente modo:

Modifica della metodologia di valutazione ESG di DWS
<p><u>Metodologia di valutazione ESG di DWS</u></p> <p>Il Fondo mira a raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse valutando attività potenziali tramite una metodologia di valutazione ESG di DWS interna, indipendentemente dalle prospettive economiche di successo di tali attività e applicando criteri di esclusione basati su tale valutazione. La metodologia di valutazione ESG di DWS è basata sul database ESG di DWS, che utilizza dati provenienti da diversi fornitori di dati ESG, fonti pubbliche e/o valutazioni interne per giungere a ricavare punteggi complessivi. Le valutazioni interne tengono conto di fattori quali gli sviluppi futuri previsti di un emittente in termini di criteri ESG, la plausibilità dei dati rispetto a eventi passati o futuri, la disponibilità al dialogo su questioni ESG e su decisioni aziendali correlate ai criteri ESG.</p> <p>Il database ESG di DWS ricava punteggi codificati nell'ambito di diversi approcci di valutazione descritti più dettagliatamente di seguito. I singoli approcci di valutazione sono basati su una scala che va dalla lettera "A" alla lettera "F". Ogni emittente riceve uno dei sei possibili punteggi, con "A" che rappresenta il punteggio più alto della scala e "F" che rappresenta il punteggio più basso. Nell'ambito di altri approcci di valutazione, il database ESG di DWS fornisce valutazioni separate tra cui, ad esempio, quelle relative ai ricavi ottenuti da settori controversi o il grado di coinvolgimento nel settore delle armi controverse. Se il punteggio di un emittente in un approccio di valutazione è ritenuto insufficiente, al Fondo viene vietato di investire in tale emittente o attività anche se in generale sarebbe idoneo secondo gli altri approcci di valutazione.</p> <p>Per valutare se gli emittenti o le attività rispettano le caratteristiche ambientali e sociali promosse e se le imprese in cui vengono effettuati investimenti applicano buone pratiche di governance, il database ESG di DWS utilizza, tra gli altri, i seguenti approcci di valutazione:</p> <ul style="list-style-type: none">• Valutazione del rischio climatico e di transizione di DWS La valutazione del rischio climatico e di transizione di DWS valuta gli emittenti nel contesto del cambiamento climatico e dei cambiamenti ambientali, ad esempio per quanto riguarda la riduzione dei gas serra e la tutela delle acque. Gli emittenti che contribuiscono meno al cambiamento climatico e ad altri cambiamenti ambientali negativi o sono meno esposti a tali rischi ottengono punteggi migliori. Sono esclusi dall'investimento gli emittenti con un profilo di rischio climatico e di transizione eccessivo (ovvero con un punteggio "F").• Valutazione normativa DWS La valutazione normativa DWS valuta il comportamento delle imprese, ad esempio nel quadro dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, delle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro e delle norme e dei principi internazionali generalmente accettati. La valutazione normativa DWS esamina, ad esempio, le violazioni dei diritti umani, le violazioni dei diritti dei lavoratori, il lavoro minorile o coatto, gli impatti ambientali negativi e l'etica aziendale. La valutazione considera le violazioni delle norme internazionali summenzionate. Queste vengono valutate utilizzando dati provenienti da fornitori di dati ESG e/o altre informazioni disponibili, come gli sviluppi futuri previsti di queste violazioni, nonché la volontà dell'azienda di avviare un dialogo su decisioni aziendali correlate. Le imprese con il peggior punteggio nella valutazione normativa DWS (ovvero un punteggio "F") sono escluse dall'investimento.• Stato di Freedom House Freedom House è un'organizzazione non governativa internazionale che classifica i paesi in base al grado di libertà politiche e libertà civili garantite. In base allo status di Freedom House vengono esclusi gli stati che sono classificati da Freedom House come "non liberi".

• Esposizione a settori controversi

Sono esclusi gli investimenti in società coinvolte in determinate aree commerciali e attività aziendali in aree controverse ("settori controversi"). Le società vengono escluse dal portafoglio nel seguente modo, in base alla quota sui ricavi totali da loro generata in settori controversi.

Soglie di ricavo per l'esclusione di settori controversi:

- Fabbricazione di prodotti e/o fornitura di servizi nel settore della difesa: 10% minimo
- Fabbricazione e/o distribuzione di pistole o munizioni per uso civile: 5% minimo
- Fabbricazione di prodotti a base di tabacco: 5% minimo
- Estrazione di carbone e produzione di energia basata sul carbone: 25% minimo
- Estrazione di sabbie bituminose: 5% minimo

Il Fondo esclude imprese con piani di espansione del carbone, ad esempio ulteriori attività di estrazione, produzione o utilizzo del carbone, sulla base di una metodologia di identificazione interna.

Le suddette esclusioni relative al carbone si applicano solo al cosiddetto carbone termico, ossia il carbone utilizzato nelle centrali elettriche per la produzione di energia. In circostanze eccezionali, ad esempio nel caso di misure imposte da un governo per affrontare eventuali problemi nel settore energetico, la Società di gestione può decidere di sospendere temporaneamente l'applicazione delle esclusioni relative al carbone a singole imprese/aree geografiche.

• Esclusioni applicate da DWS per armi controverse

Sono escluse dall'investimento le imprese identificate come produttrici, o produttrici dei componenti principali, di mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, armi nucleari, armi all'uranio impoverito o munizioni all'uranio. Inoltre, possono essere prese in considerazione ai fini delle esclusioni anche le società partecipate all'interno di una struttura di gruppo.

• Valutazione DWS degli Use of proceeds bond

Diversamente dagli approcci di valutazione descritti in precedenza, un investimento in obbligazioni di emittenti esclusi è tuttavia consentito se sono soddisfatti i particolari requisiti previsti per gli Use of proceeds bond. Viene innanzitutto verificata la conformità dell'obbligazione ai principi ICMA per i green bond, i social bond o i sustainability bond. Inoltre, per quanto riguarda l'emittente dell'obbligazione, viene controllata la conformità a una quantità minima definita di criteri ESG e vengono esclusi gli emittenti e le obbligazioni che non soddisfano tali criteri.

Gli emittenti vengono esclusi in base ai seguenti criteri:

- emittenti sovrani classificati come "non liberi" da Freedom House;
- imprese con il peggior punteggio nella valutazione normativa DWS (ovvero un punteggio "F");
- imprese coinvolte nel settore delle armi controverse; oppure
- imprese con piani di espansione del carbone identificati.

• Valutazione DWS dei fondi target

Il database ESG di DWS valuta i fondi target in conformità con la valutazione del rischio climatico e di transizione di DWS, la valutazione normativa DWS dello stato di Freedom House e in relazione agli investimenti in società considerate produttrici, o produttrici di componenti chiave, di mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche (le società partecipate all'interno di una struttura di gruppo vengono prese in considerazione di conseguenza). I metodi di valutazione dei fondi target sono basati sull'esame dell'intero portafoglio del fondo target, tenendo conto degli investimenti all'interno di tale portafoglio. A seconda del rispettivo approccio di valutazione, vengono definiti criteri di esclusione (ad esempio, soglie di tolleranza) che comportano l'esclusione del fondo target. Di conseguenza, all'interno dei portafogli dei fondi target possono essere presenti attività non conformi agli standard DWS per gli emittenti.

• Classi di attivi senza valutazione ESG

Non tutte le attività del Fondo vengono valutate tramite la metodologia di valutazione ESG di DWS. Questo vale in particolare per le seguenti classi di attivi:

I derivati non sono attualmente utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo e non vengono pertanto presi in considerazione per il calcolo della quota minima di attività conformi a queste

caratteristiche. Tuttavia, è possibile acquistare derivati su singoli emittenti per il Fondo solo se gli emittenti dei sottostanti risultano conformi alla metodologia di valutazione ESG.

I depositi presso istituti di credito non vengono valutati attraverso la metodologia di valutazione ESG di DWS.

Il Fondo prenderà in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui all'allegato I del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione che integra il regolamento SFDR:

- Impronta di carbonio (n. 2)
 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (n. 3)
- **Cancellazione della quota minima di investimenti sostenibili**
Dato che la definizione di una quota minima di investimenti con un obiettivo di investimento sostenibile e il relativo impegno per definire una quota minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale limitano la flessibilità necessaria per una gestione attiva del portafoglio, in futuro non saranno più promossi investimenti sostenibili con il Fondo. In questo modo viene garantito che l'obiettivo di investimento del Fondo venga raggiunto nel migliore interesse degli investitori. La precedente quota minima di investimenti sostenibili pari al 2% viene cancellata definitivamente dalla politica di investimento e dalle informazioni precontrattuali ("Informazioni precontrattuali") in allegato al Prospetto informativo.
- **Chiarimento in merito alle liquidità accessorie**
Nella politica di investimento del Fondo, il limite di investimento per le liquidità accessorie è stato chiarito e modificato come segue:

Prima della Data di entrata in vigore	Dalla Data di entrata in vigore
Inoltre, il Fondo può detenere liquidità, come specificato nell'articolo 4 B. o) del Regolamento di gestione.	Inoltre, il Fondo può detenere fino al 20% di liquidità accessorie , come specificato nell'articolo 4 B. o) del Regolamento di gestione. In condizioni di mercato particolarmente sfavorevoli è consentito superare temporaneamente il limite del 20% se le circostanze lo richiedono e nella misura in cui ciò sembri giustificato nell'interesse degli investitori.

III. Modifiche al Regolamento di gestione:

○ **Articolo 6 Calcolo del valore delle quote**

Nell'ambito dell'articolo 6 "Calcolo del valore delle quote", il Regolamento di gestione viene integrato con il seguente paragrafo con una descrizione del processo di valutazione degli attivi determinato nell'ambito della propria governance aziendale.

Articolo 6 Calcolo del valore delle quote

(...)

3. La Società di gestione ha adottato, nell'ambito della propria governance, politiche e procedure adeguate per garantire l'integrità del processo di valutazione e per determinare il valore equo delle attività gestite. La valutazione delle attività è in ultima analisi regolata dall'organo direttivo della Società di gestione, che ha istituito comitati che si assumono la responsabilità della valutazione. Ciò include la definizione, l'approvazione e la revisione periodica dei metodi di valutazione, il monitoraggio e il controllo del processo di valutazione e la gestione delle questioni relative alla valutazione. Nel caso eccezionale in cui un comitato di valutazione non

riesca a prendere una decisione, il problema potrà essere sottoposto al consiglio di amministrazione della Società di gestione per la decisione finale. Le funzioni coinvolte nel processo di valutazione sono gerarchicamente e funzionalmente indipendenti dalla funzione di gestione del portafoglio. I risultati della valutazione vengono ulteriormente monitorati e verificati in termini di coerenza nell'ambito del processo di determinazione dei prezzi e di calcolo del valore patrimoniale netto da parte dei team interni responsabili e dei fornitori di servizi coinvolti.

○ **Articolo 12 Costi e servizi ricevuti**

Analogamente all'aggiornamento relativo all'Agente di prestito titoli nella sezione generale del Prospetto informativo, viene specificato l'articolo 12 "Costi e servizi ricevuti" del Regolamento di gestione.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Gli investitori sono invitati a richiedere la versione aggiornata del Prospetto informativo e le relative informazioni chiave, disponibili a partire dalla Data di entrata in vigore. Il Prospetto informativo aggiornato e le informazioni chiave, nonché le relazioni semestrali e annuali e altro materiale commerciale, sono disponibili presso la Società di gestione e gli uffici di pagamento designati indicati nel Prospetto informativo, ove applicabile. Questi documenti sono disponibili anche nel sito www.dws.com/fundinformation.

Gli investitori che non accettano le modifiche qui menzionate possono riscattare le proprie quote gratuitamente entro il mese successivo alla data di pubblicazione del presente documento presso gli uffici della Società di gestione o presso gli uffici di pagamento elencati nel Prospetto informativo, ove applicabile.

Lussemburgo, novembre 2023

DWS Investment S.A.