

DWS Invest II
Société d'Investissement à Capital Variable
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Lussemburgo

DWS Invest
Société d'Investissement à Capital Variable
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Lussemburgo

Informazioni chiave per gli investitori

Fusione del comparto DWS Invest II Euro Bonds Conservative di DWS Invest II SICAV nel comparto DWS Invest ESG Floating Rate Notes di DWS Invest SICAV il 12 dicembre 2023.

Il comparto DWS Invest II Euro Bonds Conservative della Società di investimento DWS Invest II ("comparto incorporando") deve essere estinto senza liquidazione trasferendo tutte le attività e passività nel comparto DWS Invest ESG Floating Rate Notes ("comparto incorporante") della Società di investimento DWS Invest. La fusione verrà attuata ai sensi dell'articolo 1, numero (20) a) e dell'articolo 76, numero (1) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 ("Legge del 2010").

a) Contesto e motivazioni

DWS Investment S.A. ("DWS") ha analizzato l'attuale universo dei fondi.

Il comparto incorporando è stato istituito a novembre 2020 durante la fusione transnazionale dei fondi DWS situati in Spagna nella gamma di prodotti lussemburghesi di DWS. Tuttavia, negli anni seguenti il comparto incorporando non ha mai soddisfatto le proprie aspettative di vendita e di marketing, registrando una mancanza di interesse da parte degli investitori. Dal 2020 il patrimonio gestito del comparto incorporando si è ridotto da 118 milioni di euro agli attuali 59,3 milioni di euro a causa dei continui deflussi determinati anche dal calo della domanda.

Non essendoci più alcun potenziale di vendita per il comparto incorporando, è prevista la fusione del comparto con il comparto incorporante.

Il motivo è che entrambi i prodotti hanno la stessa politica di investimento, la stessa strategia di investimento e lo stesso universo di investimento, nonché lo stesso framework ESG e rating ESG.

Visto il maggior volume raggiunto con la fusione in un solo prodotto, nel comparto incorporante gli investitori possono beneficiare di una gestione di investimento più efficiente grazie a un incremento dell'efficienza, all'impiego di sinergie (ad esempio volumi di transazione, costi di transazione e dei costi di liquidazione ridotti) e a una struttura dei costi ridotta, con un conseguente miglioramento in termini di prestazioni.

b) Impatto sugli investitori

A seguito della fusione, ai rispettivi azionisti del comparto incorporando alla data dell'avvenuta fusione verranno emesse le azioni del fondo incorporante, compresi eventuali frattili. L'emissione delle azioni non comporta costi aggiuntivi. Inoltre, agli azionisti del comparto incorporando non vengono addebitate ulteriori commissioni o spese, né direttamente né indirettamente. Le classi di azioni del comparto incorporando vengono fuse nelle omonime classi di azioni del comparto incorporante.

Il numero delle azioni di nuova emissione viene determinato sulla base del tasso di cambio, il quale corrisponde al rapporto tra il prezzo delle azioni (valore patrimoniale netto per azione) del comparto incorporando e il prezzo delle azioni (valore patrimoniale netto per azione) del comparto incorporante alla data dell'avvenuta fusione.

A decorrere dalla data dell'avvenuta fusione, tutte le attività e le passività del comparto incorporando verranno trasferiti al comparto incorporante e il comparto incorporando cesserà di esistere. Le azioni in circolazione appartenenti al comparto incorporando saranno annullate e gli azionisti del comparto incorporando

saranno automaticamente registrati nel registro del comparto incorporante. Le azioni di nuova emissione acquisiranno gli stessi diritti, in tutto e per tutto, in particolare i diritti di voto e il diritto alla distribuzione dei proventi, delle quote emesse dal comparto incorporante nella data di trasferimento effettiva. Saranno inviate le conferme corrispondenti inerenti le azioni di nuova emissione.

Il comparto incorporando è il comparto di una società di investimento chiamata DWS Invest II, mentre il comparto incorporante fa parte della società di investimento DWS Invest. Le società di investimento di entrambi i comparti sono contemplate dalla Parte I della Legge lussemburghese del 2010. Nell'ambito della fusione non avverrà alcuna compensazione dei saldi in contanti a favore degli azionisti interessati del comparto incorporando.

Vista l'elevata somiglianza dei comparti, non è necessario effettuare prima dell'avvenuta fusione una riorganizzazione dei portafogli del comparto incorporante e incorporando per allineare i due comparti.

Gli effetti relativi alla futura struttura tariffaria e alla politica di investimento, così come una panoramica delle caratteristiche principali dei comparti incorporando e incorporante sono elencati nella tabella seguente:

Nome del fondo	DWS Invest II		DWS Invest	
Nome del comparto	DWS Invest II Euro Bonds Conservative		DWS Invest ESG Floating Rate Notes	
	Comparto incorporando		Comparto incorporante	
WKN/ISIN	NC: DWS1DK	NC: LU2023375111	LC: DWS200	LC: LU1965927921
	(gli investitori delle classi di azioni attuali del comparto incorporante non sono direttamente interessati dalla fusione.)			
Politica di investimento e obiettivo di investimento	<p>Obiettivo di investimento¹ L'obiettivo della politica di investimento di DWS Invest II Euro Bonds Conservative è il conseguimento nel breve periodo di un rendimento possibilmente elevato, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati dei capitali internazionali.</p> <p>Il comparto viene gestito attivamente e senza un indice di riferimento (benchmark).</p> <p>Politica di investimento</p> <p>Il presente comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali e si qualifica come prodotto ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1 del Regolamento (UE) 2019/2088 sugli obblighi di informativa relativi alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").</p> <p>Per raggiungere l'obiettivo di investimento, il comparto investe principalmente in strumenti finanziari fruttiferi a tasso fisso di emittenti sovrani e/o privati, strumenti del mercato monetario, fondi di investimento (inclusi i fondi monetari), depositi presso istituti di credito e derivati. Tutti gli emittenti di questi strumenti hanno la propria sede negli Stati membri dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), del G20 (un gruppo che riunisce circa 20 stati rappresentanti le principali economie nazionali del mondo che si incontrano regolarmente per confrontarsi sulla situazione economica internazionale), dell'UE o a Singapore.</p> <p>Almeno il 70% del patrimonio del comparto viene investito in titoli fruttiferi a tasso fisso di emittenti la cui società madre ha sede in uno Stato membro dell'OCSE, del G20, dell'UE o a Singapore. Questi strumenti devono essere ammessi in borsa o in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico in uno Stato membro dell'OCSE, del G20, dell'UE o a Singapore. Il comparto (come parte della quota del 70%) può inoltre investire in strumenti del mercato monetario ai sensi dell'articolo 41</p>		<p>Politica di investimento²</p> <p>Il presente comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali e si qualifica come prodotto ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1 del Regolamento (UE) 2019/2088 sugli obblighi di informativa relativi alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Anche se il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibili, investe una quota minima del proprio patrimonio in investimenti sostenibili in conformità all'articolo 2 paragrafo 17 del regolamento SFDR.</p> <p>Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest ESG Floating Rate Notes è il conseguimento di un rendimento in euro. Almeno il 70 % del patrimonio del comparto viene investito in obbligazioni fruttifere a tasso variabile. Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in obbligazioni convertibili o obbligazioni fruttifere a tasso fisso quotate in borsa o in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico in uno Stato membro dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), del G20, dell'UE o a Singapore, nonché in fondi di investimento (inclusi fondi monetari), depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario, quali Commercial paper, certificati di deposito e depositi a termine, non hanno bisogno di essere ammessi alla negoziazione ufficiale in borsa o inclusi in un mercato regolamentato.</p>	

¹ La politica di investimento qui descritta riflette l'attuale Prospetto informativo con data di entrata in vigore al 17.11.2023, in cui è stata specificata la gestione delle "liquidità" ai sensi dell'articolo 41 (2) della Legge del 2010 e in allegato al Prospetto informativo sono state inserite maggiori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto e i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità presi in considerazione.

² La politica di investimento qui descritta riflette l'attuale Prospetto informativo con data di entrata in vigore al 21.11.2023, in cui è stata specificata la gestione delle "liquidità" ai sensi dell'articolo 41 (2) della Legge del 2010 e in allegato al Prospetto informativo sono state inserite maggiori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto e i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità presi in considerazione.

	<p>(1) lettere a-d e h della Legge del 2010, fondi di investimento (inclusi fondi monetari) e depositi presso istituti di credito.</p> <p>Gli strumenti del mercato monetario ai sensi dell'articolo 41 (1) lettere a-d e h della Legge del 2010 (ad esempio Commercial paper, certificati di deposito e depositi a termine) non hanno bisogno di essere ammessi per la negoziazione in borsa o inclusi in un mercato regolamentato.</p> <p>La politica di investimento viene applicata soprattutto tramite la gestione dei rischi di credito di vari emittenti di titoli di stato, titoli bancari e obbligazioni societarie.</p> <p>I conseguenti premi di rischio dipendono dalle fluttuazioni congiunturali e dalla particolare condizione dell'emittente e offrono un relativo potenziale di incremento del rendimento. La gestione del comparto esamina costantemente questi premi di rischio e struttura il portafoglio secondo le condizioni di mercato o il rapporto tra rischio e rendimento.</p> <p>Nella politica di investimento vengono presi in considerazione anche i rischi di tasso di interesse, ma il punto focale resta la gestione dei rischi di credito. In base alle condizioni di mercato, il comparto può perciò essere investito in attività con una durata residua più breve o più lunga. Fino al 20% del patrimonio netto può essere investito in titoli di credito con un rating basso (rating del credito: da BB+ a BB- di S&P e Fitch e da Ba1 a Ba3 di Moody's), il patrimonio restante viene distribuito in attività con un rating alto e medio (rating del credito: BBB- o maggiore di S&P e Fitch e Baa3 di Moody's). In caso di un peggioramento della solvibilità di queste attività, alla fine è possibile investire il 100% del patrimonio del comparto in attività con un rating basso (rating del credito: da BB+ fino a BB- di S&P e Fitch e da Ba1 fino a Ba3 di Moody's). Un'attività valutata con un rating più basso di BB- (S&P e Fitch) o di Ba3 (Moody's) deve essere venduta entro sei mesi. Se non è disponibile alcun rating ufficiale, viene effettuata una valutazione interna secondo le linee guida interne di DWS.</p> <p>Le attività non denominate in euro in generale si dotano di una copertura compresa tra il 99,5% e il 102% del patrimonio netto.</p> <p>Fino al 10% del patrimonio netto del comparto può essere investito in quote di OICVM e/o OIC ai sensi del paragrafo 2 A. lettera e) del Prospetto informativo, sezione generale.</p> <p>Almeno il 25% del patrimonio del comparto viene investito in attività con una durata residua superiore ai 24 mesi.</p> <p>In conformità al paragrafo 2 B. del Prospetto informativo, sezione generale, la politica d'investimento può inoltre essere attuata impiegando derivati idonei, tra cui opzioni, contratti a termine (forward e future), contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su strumenti finanziari quali swap, forward start swap, swap su inflazione, total return swap, excess return swap, credit default swap, swaption e constant maturity swap. Al momento il comparto non impiega total return swap ai sensi del regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli.</p> <p>I credit default swap sono consentiti solo per scopi di copertura. Il comparto non effettua investimenti in Contingent Convertible Bond (CoCo Bond), titoli garantiti da attività (ad esempio CLO, CBO, CDO, CMO), titoli in difficoltà, differenziali (CFD), materie prime e derivati su materie prime. Il comparto intende utilizzare operazioni di finanziamento tramite titoli alle condizioni e nella misura specificate nella sezione generale del Prospetto informativo.</p> <p>Il comparto non soddisfa le disposizioni del Regolamento (UE) 2017/1131 sui fondi comuni monetari e non si qualifica quindi come fondo comune monetario.</p> <p>Rating minimo disposto per le controparti in operazioni su depositi a termine</p> <p>La solvibilità delle controparti in operazioni su depositi a termine deve corrispondere a uno dei due rating a breve termine più alti delle agenzie di rating riconosciute (Moody's: P-</p>	<p>Il comparto viene gestito attivamente e senza un indice di riferimento (benchmark).</p> <p>Almeno il 10% del patrimonio del comparto viene investito in attività con una durata residua superiore ai 24 mesi.</p> <p>Fino al 10% del patrimonio del comparto può essere investito in quote di altri organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi di investimento collettivo, come definito nel paragrafo A. lettera e) del Prospetto informativo, sezione generale.</p> <p>Fino al 10% del patrimonio del comparto può essere investito in ABS/MBS e in obbligazioni garantite da attività che devono avere un rating investment grade. Uno strumento finanziario è ritenuto un investimento investment grade se il rating più basso delle tre agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch) può essere classificato come rating investment grade. Un'attività valutata con un rating più basso di Baa3 (Moody's) o di BBB- (S&P e Fitch) deve essere venduta entro sei mesi.</p> <p>Fino al 5% del patrimonio del comparto può essere investito in titoli che, al momento dell'acquisto, non hanno un rating investment grade.</p> <p>Se le tre agenzie di rating hanno fornito rating differenti, è determinante il rating più basso. Se non è disponibile alcun rating ufficiale, viene effettuata una valutazione interna secondo le linee guida interne di DWS.</p> <p>Il comparto può detenere fino al 20% di liquidità. accessorie. 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.</p> <p>Il comparto non effettua investimenti in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond).</p> <p>Il comparto intende utilizzare operazioni di finanziamento tramite titoli alle condizioni e nella misura specificate nella sezione generale del Prospetto informativo.</p>
--	--	--

	<p>1, P-2; S&P: A-1+, A-1, A-2; Fitch: F-1+, F-1, F-2), da cui è stata valutata la controparte. In caso di rating diversi, è determinante il rating migliore. Se una controparte non è stata valutata da un'agenzia di rating, nell'ambito dell'analisi di solvibilità interna deve essere accertato che la controparte presenti una qualità equivalente al rating descritto in precedenza.</p> <p>In caso di agenzie di rating che suddividono i loro rating a breve termine più alti in due categorie (ad esempio 1 e 1+), entrambe le sottocategorie devono essere considerate come un'unica categoria che rappresenta così il rating a breve termine più alto possibile.</p> <p>Il comparto può detenere fino al 20% di liquidità, accessorie. 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.</p> <p>Almeno il 51% del patrimonio netto del comparto viene investito in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.</p> <p>Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo comparto, nonché sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità presi in considerazione sono disponibili in allegato al presente Prospetto informativo.</p> <p>Il patrimonio del comparto, inoltre, può essere investito in tutte le altre attività ammesse di cui al paragrafo 2 del Prospetto informativo, sezione generale, incluse quelle menzionate al paragrafo 2 A.</p> <p>I vari rischi associati agli investimenti in questo comparto sono illustrati nel Prospetto informativo, sezione generale.</p>	<p>Almeno il 51% del patrimonio netto del comparto viene investito in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. All'interno di questa categoria, almeno il 5% del patrimonio netto del comparto si qualifica come investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 2 comma 17 del regolamento SFDR.</p> <p>Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo comparto, nonché sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità presi in considerazione sono disponibili in allegato al presente Prospetto informativo.</p> <p>Il patrimonio del comparto può essere investito inoltre in tutte le altre attività ammesse e indicate nel paragrafo 2, incluse quelle menzionate nel paragrafo 2 A. lettera j) del Prospetto informativo, sezione generale.</p> <p>I vari rischi associati agli investimenti in questo comparto sono illustrati nel Prospetto informativo, sezione generale.</p>
Società di Gestione	DWS Investment S.A.	DWS Investment S.A.
Gestore del portafoglio	DWS Investment GmbH	DWS Investment GmbH
Costi forfettari / Commissione di gestione / Limite di spesa / Service Fee / Taxe d'abonnement	<p><u>Commissione di gestione:</u> NC: fino allo 0,25% annuo</p> <p><u>Limite di spesa:</u> 15% della commissione di gestione</p> <p><u>Service fee:</u> nessuna</p> <p><u>Taxe d'abonnement:</u> 0,05% annuo</p>	<p><u>Commissione di gestione:</u> LC: fino allo 0,175% annuo</p> <p><u>Limite di spesa:</u> Massimo 7,5% della commissione di gestione</p> <p><u>Service fee:</u> nessuna</p> <p><u>Taxe d'abonnement:</u> 0,05% annuo</p>
Valuta del comparto	EUR	EUR
Valuta delle classi di azioni:	EUR	EUR
Compenso in base alla performance	No	No
Garanzia	No	No
Profilo dell'investitore	Orientato alla sicurezza	Orientato alla sicurezza
SRI	2	2
Accettazione ordini	16:00 CET	16:00 CET
Commissione di emissione	NC: 0%	LC: fino all'1%
Commissione di rimborso	-	-
Destinazione dei proventi	NC: reinvestimento	LC: reinvestimento
Anno d'esercizio fiscale	01.01.- 31/12	01.01.- 31/12
Domicilio del fondo	Lussemburgo	Lussemburgo

Paesi di collocamento	Lussemburgo, Spagna	Austria, Francia, Germania, Regno Unito, Italia, Lussemburgo, Portogallo, Spagna, Svizzera
-----------------------	---------------------	--

La fusione del comparto ha luogo in modo fiscalmente neutro ai sensi della Legge tedesca sulla tassazione degli investimenti, ossia non è previsto un procedimento di cessione e acquisizione a fini fiscali. Gli azionisti sono invitati a rivolgersi a un consulente, in particolare in riferimento alle conseguenze fiscali individuali di una fusione.

Peraltro, i costi e le spese della fusione pianificata (in particolare le spese legali, di consulenza o di gestione legate alla predisposizione e all'esecuzione della fusione) non saranno addebitati né al comparto incorporando, né a quello incorporante o ai relativi azionisti, bensì saranno sostenuti da DWS Investment S.A. Le spese di istruttoria della società di revisione indipendente da sostenere in relazione all'esame e alla stesura della relazione richiesta per legge per la valutazione delle condizioni da rispettare ai sensi dell'articolo 71, numero (1) da a) a c), della Legge del 2010 ai fini della fusione pianificata, ove non fosse stabilito diversamente nei regolamenti dei rispettivi prospetti informativi dei comparti interessati, saranno da considerarsi a carico dei fondi incorporando e incorporante.

c) Diritti degli azionisti e aspetti procedurali pertinenti

Laddove, in qualità di azionista, concordasse con le modifiche qui esposte, non dovranno essere adottate ulteriori misure. In caso contrario, ha la possibilità di richiedere il rimborso delle azioni al comparto incorporando o al comparto incorporante.

L'emissione e il rimborso di azioni del comparto incorporando decadono il 5 dicembre 2023. Fino al 5 dicembre 2023 gli azionisti del comparto incorporando e di quello incorporante hanno diritto al rimborso delle proprie azioni senza aggravio di spese (con la sola eventuale eccezione delle spese di liquidazione secondo le disposizioni contenute nel Prospetto informativo). Gli ordini pervenuti il 5 dicembre 2023 entro il termine di accettazione saranno ancora presi in considerazione. Gli azionisti del comparto incorporando che fino ad allora non avranno usufruito del diritto di rimborso diventeranno azionisti del comparto incorporante. Dopo la fusione, avranno la possibilità di esercitare tutti i diritti sul comparto incorporante.

KPMG Audit S.à r.l., 39 Av. John F. Kennedy, 1855 Kirchberg, Lussemburgo è incaricata dal Consiglio di Amministrazione del comparto incorporando, in qualità di società di revisione indipendente, di redigere una relazione per la valutazione delle condizioni da rispettare, ai sensi dell'articolo 71, numero (1) da a) a (c), della Legge del 2010 ai fini della fusione pianificata.

Una volta conclusa la procedura di fusione, sarà messa a disposizione degli azionisti del comparto interessato, su richiesta e a titolo gratuito, una copia della relazione della società di revisione. Tali relazioni possono essere richieste a DWS al seguente indirizzo:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo

Ulteriori informazioni inerenti la fusione sono reperibili presso la sede di DWS.

Si raccomanda agli azionisti di richiedere il Prospetto informativo aggiornato e le relative informazioni chiave per gli investitori. Il Prospetto informativo aggiornato e le informazioni chiave per gli investitori saranno disponibili gratuitamente a partire dalla data di entrata in vigore presso DWS e presso gli uffici di pagamento o informativi eventualmente indicati nel prospetto, oltre che all'indirizzo www.dws.com/fundinformation.

Lussemburgo, novembre 2023

DWS Invest II

DWS Invest