

## DB PWM, SICAV

2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo B 163660  
(il "fondo")

### AVVISO AI DETENTORI DI AZIONI

Per il fondo e i relativi comparti sopracitati entreranno in vigore, a partire dal 30 novembre 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**

##### • Attività di gestione degli OIC

Al fine di riflettere i requisiti della circolare CSSF 22/811 sugli amministratori di OIC datata 16 maggio 2022, il Prospetto verrà 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 ora contiene informazioni sull'entità del supporto che la Società di gestione riceve da terze parti designate 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.

##### • 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).

##### • Protezione dei dati

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) vengono aggiornate.

##### 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. Le sezioni "Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse) (operazioni di finanziamento tramite titoli)" e "Costi e servizi ricevuti" nella sezione generale del Prospetto informativo vengono specificate nel seguente modo:

- a) Sezione "Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse) (operazioni di finanziamento tramite titoli)"

<b>Prima della Data di entrata in vigore</b>	<b>A decorrere dalla Data di entrata in vigore</b>
Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse) (operazioni di finanziamento tramite titoli)	Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse) (operazioni di finanziamento tramite titoli)
(...)	(...)

<p>La Società di gestione ha incaricato DWS Investment GmbH di supportarla nell'avvio, la preparazione e l'implementazione di operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse) (Agente di prestito titoli).</p>	<p>La Società di gestione ha incaricato DWS Investment GmbH di supportarla nell'avvio, la preparazione e l'<del>implementazione</del> <b>esecuzione</b> di operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine (inverse) <b>per conto del fondo</b> (Agente di prestito titoli).</p>
---	---

b) Sezione "Costi e servizi ricevuti"

Prima della Data di entrata in vigore	A decorrere dalla Data di entrata in vigore
<p>13. Costi e servizi ricevuti (...)</p> <p>d) Il rispettivo comparto versa il 30% dei ricavi lordi generati dalle operazioni di prestito titoli come costi/commissioni alla Società di gestione e trattiene il 70% dei ricavi lordi generati da tali operazioni. Del 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 per la gestione di operazioni e 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, la preparazione e l'implementazione delle operazioni di prestito titoli.</p> <p>Per le operazioni di pronti contro termine inverse semplici, ossia quelle che non vengono utilizzate per reinvestire la garanzia in contanti ricevuta nell'ambito di un'operazione di prestito titoli o di un accordo di riacquisto, il rispettivo comparto trattiene il 100% dei ricavi lordi, al netto dei costi di transazione che tale comparto versa a un fornitore di servizi esterno come costi diretti.</p> <p>La Società di gestione è una parte correlata a DWS Investment GmbH.</p> <p>Attualmente, il rispettivo comparto utilizza solo operazioni di pronti contro termine inverse semplici, non di altro tipo. In caso di utilizzo di operazioni di pronti contro termine (inverse) di altro tipo, il Prospetto informativo verrà opportunamente aggiornato. Il rispettivo comparto 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. Dalla percentuale massima del 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 per la gestione di operazioni e garanzie) a fornitori di servizi esterni. L'importo rimanente (al netto dei costi della Società di gestione e dei costi diretti) verrà versato a DWS Investment GmbH per aver supportato la Società di gestione nell'avvio, la preparazione e l'implementazione delle operazioni di pronti contro termine (inverse). (...)</p>	<p>13. Costi e servizi ricevuti (...)</p> <p>d) Il rispettivo comparto versa il 30% dei ricavi lordi generati dalle operazioni di prestito titoli come costi/commissioni alla Società di gestione e trattiene il 70% dei ricavi lordi generati da tali operazioni. Del 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 per la gestione di operazioni e 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 <del>aver supportato la Società di gestione</del> nell'avvio, la preparazione e l'<del>implementazione</del> <b>esecuzione</b> delle operazioni di prestito titoli.</p> <p>Per le operazioni di pronti contro termine inverse semplici, ossia quelle che non vengono utilizzate per reinvestire la garanzia in contanti ricevuta nell'ambito di un'operazione di prestito titoli o di un accordo di riacquisto, il rispettivo comparto trattiene il 100% dei ricavi lordi, al netto dei costi di transazione che tale comparto versa a un fornitore di servizi esterno come costi diretti.</p> <p>La Società di gestione è una parte correlata a DWS Investment GmbH.</p> <p>Attualmente, il rispettivo comparto utilizza solo operazioni di pronti contro termine inverse semplici, non di altro tipo. In caso di utilizzo di operazioni di pronti contro termine (inverse) di altro tipo, il Prospetto informativo verrà opportunamente aggiornato. Il rispettivo comparto 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. Dalla percentuale massima del 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 per la gestione di operazioni e garanzie) a fornitori di servizi esterni. L'importo rimanente (al netto dei costi della Società di gestione e dei costi diretti) verrà versato a DWS Investment GmbH per <del>aver supportato la Società di gestione</del> nell'avvio, la preparazione e l'<del>implementazione</del> <b>esecuzione</b> delle operazioni di pronti contro termine (inverse). (...)</p>

- **Aggiornamento relativo alla considerazione dei rischi di sostenibilità e dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità**

La strategia per considerare 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	A decorrere dalla Data di entrata in vigore
<p>Integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di investimento</p> <p>Nelle proprie decisioni di investimento, la gestione del comparto considera, oltre ai dati finanziari, i rischi di sostenibilità. Questa considerazione si applica all'intero processo di investimento, sia nell'analisi fondamentale degli investimenti che nel processo decisionale.</p> <p>Nell'analisi fondamentale, i criteri ESG vengono valutati in particolare a livello di mercato interno. 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.</p> <p>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, innanzitutto, i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le fondamentali norme sul lavoro dell'ILO o i Principi Guida dell'ONU su imprese e diritti umani e le Linee Guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.</p> <p>Per prendere in considerazione i criteri ESG, la gestione del comparto utilizza anche un database ESG interno che incorpora dati ESG ricavati da altre società di ricerca, da fonti pubbliche nonché dalle proprie valutazioni.</p> <p>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 (ad esempio esercitando il diritto di voto e altri diritti degli azionisti).</p> <p>Se il metodo di integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di investimento differisce dall'approccio descritto in precedenza, la sezione specifica del Prospetto informativo specificherà il metodo utilizzato dalla gestione del comparto per integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento.</p>	<p><b>Considerazione dei rischi di sostenibilità e dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità</b></p> <p><b>Oltre ai consueti dati finanziari, la Società di gestione e la gestione del comparto, quando prendono decisioni di investimento, considerano anche i rischi di sostenibilità e i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.</b></p> <p><b>La gestione del comparto effettua le proprie considerazioni in base a un'analisi fondamentale integrata con criteri 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.</b></p> <p><b>A questo scopo, la gestione del comparto 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 emittente su questioni ESG.</b></p> <p><b>La considerazione 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 comparto.</b></p> <p>Inoltre, si ricerca il dialogo con aziende selezionate per quanto riguarda le <b>buone pratiche di governance e di governance sostenibile nell'ambito del framework di impegno esteso.</b></p> <p><b>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.</b> Le linee guida riconosciute a livello internazionale comprendono, <b>in particolare</b>, 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 <b>imprese</b> multinazionali.</p> <p><b>Qualora il metodo per la considerazione dei rischi di sostenibilità e dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sia diverso dal</b></p>

	metodo descritto in precedenza, la rispettiva sezione specifica del Prospetto informativo o l'allegato a tale Prospetto informativo ("Informazioni precontrattuali") renderà noto il metodo utilizzato dalla gestione del comparto per l'inclusione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento.
--	--

o **Aggiornamento della strategia degli haircut**

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

<b>Prima della Data di entrata in vigore</b>	<b>A decorrere dalla Data di entrata in vigore</b>
<p>Politica di garanzia per le operazioni sui derivati OTC e le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</p> <p>(...)</p> <p>VI. Le garanzie fornite devono essere adeguatamente diversificate per quanto riguarda gli emittenti, i paesi e i mercati. Se la 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 della controparte. Se la garanzia viene compensata, il suo valore può essere ridotto in base alla volatilità del prezzo della garanzia di una determinata percentuale ("haircut"), che assorbirà le fluttuazioni a breve termine del valore dell'impegno e della garanzia. In generale, una garanzia in contanti non è soggetta a haircut.</p> <p>Il criterio di sufficiente diversificazione rispetto alla concentrazione di emittenti si ritiene rispettato se il comparto riceve da una controparte di operazioni su derivati OTC o di operazioni su tecniche di gestione efficiente del portafoglio un paniere di garanzie con un'esposizione massima verso un dato emittente pari al 20% del suo valore patrimoniale netto. Quando un comparto 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>VII. La Società d'investimento persegue una strategia di valutazione degli haircut applicati alle attività finanziarie accettate come garanzia ("strategia degli haircut").</p>	<p>Politica di garanzia per le operazioni sui derivati OTC e le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</p> <p>(...)</p> <p>VI. Le garanzie fornite devono essere adeguatamente diversificate per quanto riguarda gli emittenti, i paesi e i mercati. Se la 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 della controparte. Se la garanzia viene compensata, il suo valore può essere ridotto in base alla volatilità del prezzo della garanzia di una determinata percentuale ("haircut"), che assorbirà le fluttuazioni a breve termine del valore dell'impegno e della garanzia. In generale, una garanzia in contanti non è soggetta a haircut.</p> <p>Il criterio di sufficiente diversificazione rispetto alla concentrazione di emittenti si ritiene rispettato se il comparto riceve da una controparte di operazioni su derivati OTC <del>o di operazioni su tecniche di gestione efficiente del portafoglio</del>, <b>operazioni di prestito titoli o operazioni di pronti contro termine (inverse)</b> un paniere di garanzie con un'esposizione massima verso un dato emittente pari al 20% del suo valore patrimoniale netto. Quando un comparto 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><b>In deroga al sottoparagrafo precedente, il comparto 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 comparto 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 comparto.</b></p> <p>VII. La Società d'investimento persegue una strategia di valutazione degli haircut applicati alle attività finanziarie accettate come garanzia ("strategia degli haircut").</p>

Gli haircut applicati alla garanzia si riferiscono ai seguenti aspetti:

- a) la credibilità della controparte;
- b) la liquidità della garanzia;
- c) la relativa volatilità del prezzo;
- d) la solvibilità dell'emittente;
- e) il paese o il mercato di negoziazione della garanzia;
- f) situazioni di mercato estreme; e/o  $\frac{P}{SFP}$ ;
- g) se applicabile, qualsiasi termine residuo esistente.

In generale, la garanzia ricevuta in relazione a operazioni su derivati OTC è soggetta a un haircut minimo del 2%, ad esempio titoli di stato a breve termine con rating eccellente. Di conseguenza, il valore di tale garanzia deve superare il valore del credito garantito di almeno il 2% e raggiungere quindi un rapporto di "overcollateralization" (sovradimensionamento della garanzia) 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 rapporto 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

La garanzia sarà valutata, su base giornaliera, utilizzando i prezzi di mercato disponibili e tenendo conto degli sconti adeguati che saranno determinati in base alla strategia degli haircut. La politica 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 verrà applicato alcun haircut alle garanzie in contanti.

Applicando la strategia degli haircut, la Società d'investimento richiede una collateralizzazione alle sue controparti. Fatta salva specifica indicazione contraria nelle sezioni speciali del comparto, i rapporti di collateralizzazione applicabili a ciascun comparto sono i seguenti:

Rapporto di collateralizzazione per	almeno
Contanti	100%
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 alla garanzia si riferiscono ai seguenti aspetti:

- a) la credibilità della controparte;
- b) la liquidità della garanzia;
- c) la relativa volatilità del prezzo;
- d) la solvibilità dell'emittente;
- e) il paese o il mercato di negoziazione della garanzia;
- f) situazioni di mercato estreme; e/o  $\frac{P}{SFP}$ ;
- g) se applicabile, qualsiasi termine residuo esistente.

In generale, la garanzia ricevuta in relazione a operazioni su derivati OTC è soggetta a un haircut minimo del 2%, ad esempio titoli di stato a breve termine con rating eccellente. Di conseguenza, il valore di tale garanzia deve superare il valore del credito garantito di almeno il 2% e raggiungere quindi un rapporto di "overcollateralization" (sovradimensionamento della garanzia) 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 rapporto 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

<p>Rapporto di “overcollateralization” da 102% a 133%</p> <p>Nell’ambito delle operazioni di prestito titoli, un eccellente rating del credito della controparte e della garanzia 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 credibilità della controparte. In generale, la “overcollateralization” in relazione alle operazioni di prestito titoli rientra in un intervallo compreso tra i seguenti valori: Operazioni di prestito titoli</p> <p>Rapporto di “overcollateralization” richiesto per titoli di stato con rating del credito eccellente almeno 101%</p> <p>Rapporto di “overcollateralization” richiesto per titoli di stato con rating investment grade inferiore almeno 102%</p> <p>Rapporto di “overcollateralization” richiesto per obbligazioni societarie con rating del credito eccellente almeno 102%</p> <p>Rapporto di “overcollateralization” richiesto per obbligazioni societarie con rating investment grade inferiore almeno 103%</p> <p>Rapporto di “overcollateralization” per Blue Chips e Mid Caps almeno 105%</p> <p>VIII. Gli haircut applicati vengono controllati regolarmente, almeno una volta l’anno, per verificarne l’adeguatezza e, se necessario, vengono adeguati.</p> <p>IX. La Società d’investimento (o i suoi delegati) procederanno quotidianamente alla valutazione delle garanzie ricevute. Nel caso in cui il valore della garanzia già concessa risulti insufficiente rispetto all’importo da coprire, la controparte fornirà garanzie aggiuntive a brevissimo termine. Se del caso, si applicheranno margini di sicurezza per prendere in considerazione i rischi di cambio o di mercato inerenti alle attività accettate come garanzia. (...)</p>	<p><del>Rapporto di “overcollateralization” da 102% a 133%</del></p> <p><del>Nell’ambito delle operazioni di prestito titoli, un eccellente rating del credito della controparte e della garanzia 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 credibilità della controparte. In generale, la “overcollateralization” in relazione alle operazioni di prestito titoli rientra in un intervallo compreso tra i seguenti valori: Operazioni di prestito titoli</del></p> <p><del>Rapporto di “overcollateralization” richiesto per titoli di stato con rating del credito eccellente almeno 101%</del></p> <p><del>Rapporto di “overcollateralization” richiesto per titoli di stato con rating investment grade inferiore almeno 102%</del></p> <p><del>Rapporto di “overcollateralization” richiesto per obbligazioni societarie con rating del credito eccellente almeno 102%</del></p> <p><del>Rapporto di “overcollateralization” richiesto per obbligazioni societarie con rating investment grade inferiore almeno 103%</del></p> <p><del>Rapporto di “overcollateralization” per Blue Chips e Mid Caps almeno 105%</del></p> <p>VIII. <b>I rapporti di collateralizzazione</b> Gli haircut applicati vengono controllati regolarmente, almeno una volta l’anno, per verificarne l’adeguatezza e, se necessario, vengono adeguati.</p> <p>IX. La Società d’investimento (o i suoi delegati) procederanno quotidianamente alla valutazione delle garanzie ricevute. Nel caso in cui il valore della garanzia già concessa risulti insufficiente rispetto all’importo da coprire, la controparte fornirà garanzie aggiuntive a brevissimo termine. <del>Se del caso, si applicheranno margini di sicurezza per prendere in considerazione i rischi di cambio o di mercato inerenti alle attività accettate come garanzia.</del> (...)</p>
--	---

o **Modifiche alla sezione “7. Calcolo del valore patrimoniale netto per azione”**

Nell’ambito della sezione 7 “Calcolo del valore patrimoniale netto per azione”, il Prospetto informativo verrà aggiornato per quanto riguarda i principi di valutazione e sarà ulteriormente integrato con un paragrafo contenente la descrizione del processo di valutazione degli attivi determinato dalla Società di gestione nell’ambito della governance aziendale:

<p><b>7. Calcolo del valore patrimoniale netto per azione</b></p> <p>(i) I titoli <b>e gli strumenti del mercato monetario</b> quotati in borsa vengono valutati all’ultimo prezzo disponibile <b>pagato</b>.</p> <p>(ii) I titoli <b>e gli strumenti del mercato monetario</b> non quotati in borsa ma negoziati in un altro mercato <del>dei titoli organizzato regolamentato</del> vengono valutati a un prezzo che non è inferiore al prezzo bid né superiore al prezzo ask al momento della valutazione e che la Società di gestione considera <b>essere un prezzo di mercato adeguato</b> <del>il miglior prezzo a cui i titoli possono essere venduti</del>.</p> <p>(iii) Nel caso in cui tali prezzi non siano in linea con le condizioni di mercato, o per titoli <b>e strumenti del mercato monetario</b> diversi da quelli di cui ai precedenti punti (a) e (b) per i quali non esistono prezzi fissi, tali titoli <b>e strumenti del mercato monetario</b>, nonché tutte le altre attività, verranno valutati al valore corrente di</p>
---

mercato determinato in buona fede dalla Società di gestione, seguendo principi di valutazione generalmente accettati verificabili dai revisori.

(iv) **Le liquidità** ~~Liquidità~~ vengono valutate al rispettivo valore nominale più gli interessi.

(v) I depositi a termine possono essere valutati al loro valore di rendimento se esiste un contratto tra la Società d'investimento e ~~l'Istituto di credito~~ il **depositario** che prevede che questi depositi a termine possano essere ritirati in qualsiasi momento e che il loro valore di rendimento sia pari al valore realizzato.

(vi) Tutte le attività denominate in valuta ~~estera~~ **diversa da quella del comparto** vengono convertite nella valuta **di comparto** ~~del comparto~~ all'ultimo tasso medio di cambio.

**(vii) I prezzi dei derivati utilizzati dal comparto saranno fissati secondo la modalità consueta, verificabile da parte dei revisori e soggetta a esame sistematico. I criteri specificati per il calcolo dei prezzi dei derivati rimarranno in vigore per la durata di ogni singolo derivato.**

**(viii) I credit default swap vengono valutati secondo le normali pratiche di mercato al valore attuale dei flussi di cassa futuri, dove tali flussi vengono adeguati per tenere conto del rischio di default. Gli interest rate swap vengono valutati al rispettivo valore di mercato, che è determinato in base alla curva dei rendimenti di ciascuno swap. Gli altri swap vengono valutati a un valore di mercato adeguato, determinato in buona fede secondo metodi di valutazione riconosciuti, specificati dalla Società di gestione e approvati dal revisore del fondo.**

**(ix) Le azioni/unità di fondi target contenute nel comparto vengono valutate all'ultimo prezzo di riscatto disponibile che è stato determinato.**

(...)

h. 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 delle Società di gestione, che ha istituito comitati per la determinazione dei prezzi che si assumono la responsabilità della valutazione. Ciò include la definizione, l'approvazione e la revisione periodica dei metodi di determinazione dei prezzi, il monitoraggio e il controllo del processo di valutazione e la gestione dei problemi relativi alla determinazione dei prezzi. Nel caso eccezionale in cui un comitato per la determinazione dei prezzi non riesca a prendere una decisione, il problema potrà essere sottoposto al consiglio di amministrazione della Società di gestione o al consiglio di amministrazione della Società d'investimento 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.

## **II. Modifiche alla sezione specifica del Prospetto informativo**

- *Per i comparti DB Fixed Income Opportunities*

La rispettiva politica di investimento sarà aggiornata per quanto riguarda le esclusioni ambientali, sociali e di governance aziendale ("ESG"). In futuro verranno esclusi i seguenti investimenti:

- Investimenti in società identificate come produttrici, o produttrici dei componenti principali, di mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche.

Si sottolinea che il comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali e non persegue un obiettivo di investimento sostenibile.

- *Per i comparti DB Fixed Income Opportunities*

- *Chiarimento in merito alle liquidità accessorie*

Nelle rispettive politiche di investimento dei comparti sopraelencati verrà incluso nella sezione specifica il seguente chiarimento per quanto riguarda il limite di investimento per le liquidità accessorie:

<b>Prima della Data di entrata in vigore</b>	<b>A decorrere dalla Data di entrata in vigore</b>
Il comparto può detenere liquidità accessorie come specificato nell'articolo 3.2 o) della sezione generale del Prospetto informativo.	Il comparto può detenere <b>fino al 20% di</b> liquidità accessorie <del>come specificato nell'articolo 3.2 o) della sezione generale del Prospetto informativo.</del> <b>In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, è consentito detenere temporaneamente più del 20% di liquidità accessorie se le circostanze lo richiedono e nella misura in cui ciò sembri giustificato nell'interesse dei detentori di quote.</b>

- *Per tutti i comparti*

Il sistema delle classi di azioni del fondo verrà modificato in modo sostanziale e allineato allo standard DWS.

Di conseguenza, la nomenclatura delle classi di azioni esistenti del rispettivo comparto verrà modificata nel seguente modo:

<b>Nome del comparto</b>	<b>Prima della Data di entrata in vigore</b>	<b>A decorrere dalla Data di entrata in vigore</b>
DB Fixed Income Opportunities	ADV (EUR)	ADVCH
	ADV (USD)	USD ADVC
	ADV d (EUR)	ADVdH
	ADV d (USD)	USD ADVdM
	DPM (EUR)	DPMCH
	DPM (USD)	USD DPMC
	DPM d (USD)	USD DPMdM
	DPM UK (GBP)	GBP DPMdH
	DPM UK (USD)	USD DPMd
	DPMCH (SEK)	SEK DPMCH
	WAM ADV (EUR)	WAMCH
	WAM ADV (USD)	USD WAMC
	WAM ADV d (USD)	USD WAMdM

Analogamente alla suddetta armonizzazione della nomenclatura delle classi di azioni, il paragrafo "Classi di azioni" nella sezione generale del Prospetto informativo sarà modificata e opportunamente allineata allo standard DWS. Si tenga presente che a seguito dell'armonizzazione non si verificheranno modifiche alla struttura dei costi.

#### **Informazioni aggiuntive:**

I detentori di azioni 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](http://www.dws.com/fundinformation).

I detentori di azioni che non accettano le modifiche qui menzionate possono riscattare le proprie azioni 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, ottobre 2023

**DB PWM**