

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 Concept DJE Responsible Invest (K1959)
(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:

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

• 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.

• 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 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.

○ **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)
(...) 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).	(...) 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

<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>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 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>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</p>	<p>7.14 Gestione delle garanzie per le operazioni sui derivati OTC e le tecniche di gestione efficiente del portafoglio (...)</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</p>

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.

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.

g) La Società di gestione persegue una strategia di valutazione degli sconti applicata alle attività finanziarie accettate come garanzia (strategia degli haircut).

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 relazione alle operazioni su derivati OTC rientra in un intervallo compreso tra i seguenti valori:

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.

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.

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.

g) La Società di gestione persegue una strategia di valutazione degli sconti applicata alle attività finanziarie accettate come garanzia (strategia degli haircut).

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 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%

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.

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 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%~~

<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>Grade 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 descrizione della metodologia ESG**

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.

o **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:

o **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.