

**DB Vermögensfondsmandat**  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo B 113.387  
(il "Fondo")

### **Avviso ai detentori di azioni**

Per il Fondo e i relativi comparti entreranno in vigore, a partire dal 21 maggio 2025 ("Data di entrata in vigore"), le seguenti modifiche:

#### **I. Modifiche alla sezione generale del Prospetto informativo:**

**1. *Modifica della sezione "Integrazione dei rischi di sostenibilità e dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità" e "Rischi di sostenibilità - criteri ambientali, sociali e di governance aziendale, ESG"***

Entrambe le suddette sezioni verranno rielaborate. Verrà altresì aggiornato il relativo riferimento nella sezione generale del Prospetto informativo.

**2. *Eccezione ai limiti d'investimento***

La sezione "Eccezione ai limiti d'investimento" verrà dunque aggiornata in modo che un nuovo comparto abilitato possa operare in deroga ai limiti d'investimento definiti nel rispetto dei principi di diversificazione del rischio per un periodo pari a sei mesi, qualora questa deroga sia in linea con le norme in vigore e/o le pratiche normative.

**3. *Calcolo del valore patrimoniale netto per azione***

La sezione viene rielaborata dalla redazione per accrescere la comprensibilità e garantire una formulazione più precisa. Obiettivo di questa modifica è quello di riportare le informazioni in modo chiaro, conciso e inequivocabile per garantire una migliore comprensione a tutti gli attori partecipanti.

**4. *Conversione di quote***

La sezione "Conversione di quote" viene completata da un'informazione che chiarisce che non è possibile una conversione di quote tra classi di quote con cicli di liquidazione differenti, tra classi di quote denominate in valute diverse e tra quote nominative e mediante quote al portatore garantite da certificati globali.

**5. *Modifica della sezione delle spese***

La sezione "Spese e servizi ricevuti" verrà rielaborata. Questa modifica serve a permettere agli investitori di comprendere meglio la ripartizione delle spese e le strutture dei pagamenti. Questa rielaborazione non avrà alcuna ripercussione sulle spese effettive, che quindi non cambieranno.

**6. *Chiusura dei comparti***

La sezione "Costituzione, chiusura e fusione dei comparti" viene completata per chiarezza con il documento separato delle spese di transazione per la liquidazione del portafoglio. Fino ad ora, le spese di transazione sono state incluse come parte essenziale delle spese di liquidazione. Il documento separato serve a una rappresentazione più precisa delle spese e per evitare mancanza di chiarezza.

## II. Modifiche alla sezione specifica del Prospetto informativo

### 1. *Modifiche in conformità delle linee guida ESMA sui nomi dei fondi che utilizzano riferimenti a ESG o sostenibilità*

Per il comparto **DB ESG Fixed Income**

#### **a. Modifica della metodologia di valutazione ESG**

La metodologia di valutazione ESG dei suddetti comparti verrà aggiornata nelle informazioni precontrattuali per garantire un approccio lineare e coerente al momento della valutazione ESG. In futuro verrà formulata come segue:

| Dalla Data di entrata in vigore                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La gestione del comparto e il consulente per gli investimenti si affidano ai dati di MSCI, un fornitore di dati ESG (ambientali, sociali e di governance (aziendale)) esterno, per eseguire l'analisi fondamentale dell'universo di investimento al fine di prendere in considerazione i criteri ESG nella selezione dei fondi target o degli emittenti di strumenti finanziari. Nelle proprie decisioni di investimento, la gestione del comparto considera i risultati di questa analisi e le raccomandazioni del consulente per gli investimenti.</p> <p>Almeno l'80% del patrimonio netto del comparto viene investito in fondi di investimento e strumenti finanziari di emittenti che dispongono di un rating ESG di MSCI pari ad almeno BBB e che soddisfano specifiche esclusioni su questioni ESG. Il comparto può mantenere un investimento la cui valutazione ESG è peggiorata dopo l'acquisto. Mentre la gestione del comparto garantisce che le caratteristiche ambientali e sociali promosse verranno monitorate costantemente, il portafoglio del comparto potrebbe mantenere tale investimento con peggioramento della valutazione per un periodo di tempo di fino a tre mesi fintanto che almeno l'80% del patrimonio netto del comparto soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali promosse. I rating ESG di MSCI e i criteri di esclusione non valgono per i depositi presso istituti di credito, mezzi equivalenti a disponibilità liquide e derivati.</p> <p><b><u>Rating ESG di MSCI:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Rating ESG per fondi di investimento:</b></li></ul> <p>MSCI assegna un rating ESG per un fondo di investimento, compreso un fondo negoziato in borsa, in base alla media ponderata dei singoli punteggi ESG degli strumenti finanziari detenuti nel fondo di investimento ai sensi delle ultime posizioni del fondo di investimento pubblicate. Sono esclusi i depositi presso istituti di credito, mezzi equivalenti a disponibilità liquide e derivati. Il rating ESG del fondo di investimento può variare a causa di modifiche ai rating ESG degli strumenti finanziari detenuti dal fondo di investimento o a causa di una modifica alla composizione del fondo di investimento analizzato. MSCI assegnerà un rating ESG ai fondi di investimento quando un determinato grado di copertura delle posizioni del fondo di investimento viene valutato da MSCI per finalità ESG.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Rating ESG per imprese:</b></li></ul> <p>MSCI assegna un rating ESG per imprese valutando la performance ESG di un'impresa rispetto ad altre imprese comparabili indipendentemente dal rispettivo successo finanziario sulla base di vari criteri ESG. Tali criteri ESG riguardano, tra gli altri, le seguenti tematiche:</p> <p>Ambientali</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Conservazione della biodiversità</li><li>- Protezione delle risorse naturali</li><li>- Salvaguardia del clima</li><li>- Prevenzione dell'inquinamento ambientale e dei rifiuti</li></ul> <p>Sociali</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Diritti umani universali</li></ul> |

- Divieto del lavoro minorile e coatto
- Non discriminazione obbligatoria
- Attenta gestione del capitale umano
- Opportunità di carattere sociale

#### Governance aziendale

- Principi di governance aziendale in conformità con la International Corporate Governance Network
- Principi di lotta alla corruzione in linea con il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC).

#### • Rating ESG per emittenti sovrani e parastatali:

MSCI assegna un rating ESG per gli emittenti come enti sovrani, autorità regionali ed emittenti affiliati agli enti sovrani tenendo conto dei fattori di rischio ESG nella catena di valore del paese in questione. Il focus qui è rivolto alla gestione responsabile delle risorse, al diritto ai servizi di base e alle prestazioni.

Le risorse naturali, finanziarie e umane sono diverse da paese a paese e determinano pertanto diversi punti di partenza per la produzione di beni e la fornitura di servizi. L'utilizzo di queste risorse può essere influenzato anche da altri fattori, come un governo e un sistema giudiziario riconosciuti ed efficaci dal punto di vista ESG, un basso livello di suscettibilità agli impatti ambientali o altri fattori esterni nonché un ambiente economico favorevole.

La gestione del comparto valuta i potenziali investimenti utilizzando il rating ESG di MSCI sopracitato.

#### **Criteri di esclusione:**

Oltre al rating minimo ESG di MSCI, il gestore del comparto utilizza criteri di esclusione basati sui dati messi a disposizione da MSCI. Chiarimento: questi criteri di esclusione non valgono per i depositi presso istituti di credito, mezzi equivalenti a disponibilità liquide e derivati.

- Il comparto esclude investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da imprese che violano i principi UNGC e/o le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali ed esclude altresì gli investimenti in fondi di investimento che investono in strumenti finanziari emessi da imprese che violano i principi UNGC e/o le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.
- La gestione del comparto esclude investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da imprese con un Low Carbon Transition Score di MSCI di zero (0) o uno (1). La valutazione si basa sull'attuale esposizione al rischio per l'impresa e sulle sue iniziative per la riduzione delle emissioni di carbonio. MSCI assegna un Low Carbon Transition Score su una scala che va da 10 (valutazione più alta) a 0 (valutazione più bassa).
- Il comparto esclude investimenti diretti in strumenti di debito di emittenti sovrani qualora i paesi interessati vengano classificati come "non liberi" da Freedom House. Freedom House è un'organizzazione non governativa internazionale che classifica i paesi in base al grado di libertà politica e ai diritti civili.
- Il comparto esclude gli investimenti in fondi di investimento che secondo i dati MSCI si collocano in settori controversi e generano un giro d'affari superiore a determinati valori soglia. In questa valutazione di esclusione vengono esaminate solo partecipazioni del fondo rilevanti e a disposizione di MSCI. Può dunque accadere che il comparto investa in fondi di investimento con attività di cui MSCI non ha alcun dato disponibile. Si specifica inoltre che i successivi criteri di esclusione non valgono per i fondi di investimento che investono principalmente in strumenti finanziari di emittenti sovrani.

### Esclusioni per i fondi di investimento

- Imprese che ottengono il 10%\* o più del proprio fatturato dall'estrazione di carbone termico e dalla sua vendita a parti esterne;
- imprese legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi biologiche/chimiche, armi all'uranio impoverito, armi laser, armi incendiarie e/o armi con munizioni a grappolo non identificabili);
- imprese legate ad armi nucleari;
- imprese che ottengono il 10%\* o più del proprio fatturato dalla produzione di sistemi di armamento e componenti convenzionali;
- imprese che ottengono il 10% o più del proprio fatturato da armi da fuoco per uso civile;
- imprese che ottengono lo 0%\* del proprio fatturato dalla coltivazione e dalla produzione del tabacco.

\* Queste soglie di fatturato valgono per le partecipazioni del fondo secondo i dati MSCI.

- Il comparto esclude investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da imprese, il cui giro d'affari è superiore ai valori soglia elencati di seguito.

### Esclusioni per le imprese

- Imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato dall'estrazione di carbone termico e dalla sua vendita a parti esterne;
- imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato dalla produzione di energia derivante dal carbone termico;
- imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato da produzione di gas e petrolio non convenzionali;
- imprese legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi biologiche/chimiche, armi all'uranio impoverito, armi laser, armi incendiarie e/o armi con munizioni a grappolo non identificabili);
- imprese legate ad armi nucleari;
- imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato da sistemi di armamento, componenti, sistemi di supporto e servizi convenzionali;
- imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato dalla produzione e dalla vendita di armi da fuoco e munizioni per uso civile;
- imprese coinvolte nella coltivazione e nella produzione del tabacco;
- imprese coinvolte nell'estrazione di uranio;
- imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato dalla fornitura di energia nucleare;
- imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato dalla proprietà e dal funzionamento di luoghi di giochi d'azzardo;
- imprese coinvolte nella produzione, regia o pubblicazione di prodotti di intrattenimento per adulti;
- imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato dalla distribuzione di prodotti e servizi inequivocabilmente sessuali;
- imprese che ottengono più del 5%\* del proprio fatturato dalla produzione di biocidi;
- imprese coinvolte in attività commerciali nel campo dell'ingegneria genetica;
- imprese legate all'olio di palma da fonti non certificate.

\* Queste soglie di fatturato valgono per le imprese secondo i dati MSCI.

Inoltre, la quota minima per gli investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse verrà aumentata dal 51% all'80%:

| Prima della Data di entrata in vigore                                                                                                | Dalla Data di entrata in vigore                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (...)<br>Almeno il 51% del patrimonio netto del comparto viene investito in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e | (...)<br>Almeno l' <b>80%</b> del patrimonio netto del comparto viene investito in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e |

|                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| sociali promosse.<br>(...) | sociali promosse.<br>(...) |
|----------------------------|----------------------------|

#### **b. Ridenominazione del comparto**

Data la modifica sopra descritta della metodologia di valutazione ESG e al fine di soddisfare i requisiti delle linee guida ESMA sui nomi dei fondi con riferimento a ESG e sostenibilità ("Guidelines on Funds' Names Using ESG or Sustainability-related Terms" di ESMA, ESMA34-472-373), i comparti vengono rinominati come segue:

| <b>Prima della Data di entrata in vigore</b> | <b>Dalla Data di entrata in vigore</b> |
|----------------------------------------------|----------------------------------------|
| DB ESG Fixed Income                          | DB <b>ESG</b> Fixed Income             |

## **2. Per tutti i comparti**

### **Investimenti nei fondi target**

Per l'esecuzione della domanda 6a di ESMA 34-43-392, la politica di investimento dei comparti indicati sopra viene completata con un'informazione aggiuntiva secondo la quale le strategie e le limitazioni di investimento dei fondi target può operare in deroga alle strategie e limitazioni di investimento del rispettivo comparto.

## **INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

Gli azionari 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 condividono le modifiche qui menzionate hanno la possibilità di riscattare le loro azioni senza aggravio di spese entro un mese dalla data di pubblicazione del presente documento, presso la Società di gestione o gli uffici di pagamento eventualmente indicati nel prospetto d'offerta

Lussemburgo, aprile 2025

**DB Vermögensfondsmandat, SICAV**