

## Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori

### Scopo

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti di investimento. *Il presente documento è una traduzione del documento originario, redatto in lingua inglese, contenente le informazioni chiave per gli investitori.*



## Prodotto

### Deutsche Bank Private Markets SICAV - Diversified SAA Fund

**Classe di Azioni: EBLC5000, ISIN: LU3085135484, Codice titolo tedesco: A41A0Q, Valuta: EUR**

Deutsche Bank Private Markets SICAV - Diversified SAA Fund ("Comparto" o "PRIIP") è un comparto del fondo multicomparto Deutsche Bank Private Markets SICAV ("Fondo"). Il Comparto si qualifica come fondo di investimento europeo a lungo termine ("ELTIF") con sede in Lussemburgo, disciplinato dal regolamento (UE) 2015/760 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 29 aprile 2015, relativo ai fondi di investimento europei a lungo termine, e successive modificazioni ("Regolamento ELTIF"). DWS Investment S.A., membro di DWS Group<sup>2</sup>, è il gestore di fondi di investimento alternativi ("GEFIA") del Fondo e l'ideatore del presente PRIIP ("Ideatore"). Per ulteriori informazioni, fare riferimento a [www.dws.com/fundinformation/](http://www.dws.com/fundinformation/) o chiamare +352 4 21 01-2. L'Autorità Competente, ovvero l'autorità lussemburghese di vigilanza del settore finanziario (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, "CSSF"), è responsabile della vigilanza su DWS Investment S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. Questo PRIIP è autorizzato nel Granducato di Lussemburgo. Il GEFIA è autorizzato nel Granducato di Lussemburgo ed è regolamentato dalla CSSF. Queste informazioni chiave sono aggiornate alla data del 10 settembre 2025.

**State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.**

## Cos'è questo prodotto?

### Tipo

Il Comparto è un comparto di Deutsche Bank Private Markets SICAV che è stato istituito come fondo multicomparto composto da uno o più comparti e che è una *société d'investissement à capital variable* (società di investimento a capitale variabile) lussemburghese, disciplinata dalla Parte II della Legge del 2010, dalla Legge del 2013, dalla Legge del 1915, dallo statuto e dal prospetto. Il Fondo è un fondo di investimento alternativo ai sensi della Legge del 2013 e ha nominato l'Ideatore come suo GEFIA. In virtù di un accordo di delega con il GEFIA, Partners Group AG, un gestore di organismi di investimento collettivo autorizzato dall'Autorità svizzera di vigilanza sui mercati finanziari, si occuperà della gestione del portafoglio del Comparto ("Gestore del Portafoglio").

### Durata

Il prodotto ha, salvo risoluzione anticipata, una durata di cento anni a partire dalla data di autorizzazione (11 luglio 2025), che può essere prorogata fino a un massimo di tre anni ad esclusiva discrezione del Consiglio di Amministrazione del Fondo. Tenendo conto delle limitazioni indicate nella sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale in anticipo?" e più dettagliatamente nel prospetto, potete richiedere il rimborso delle azioni del Comparto, rispettando un periodo di preavviso di 12 mesi.

### Obiettivi

Il Comparto è gestito attivamente e senza riferimento ad un benchmark. La classe di azioni è ad accumulazione (non a distribuzione). L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel conseguire interessanti rendimenti corretti per il rischio investendo in una serie di attività consentite dal Regolamento ELTIF. Il Comparto investirà in un portafoglio diversificato di varie classi di attività e/o strategie alternative a livello globale. Gli investimenti previsti possono essere, ad esempio, (i) investimenti in capitale di società, ossia l'acquisizione di partecipazioni/azioni in società ("Private Equity"), (ii) investimenti in strumenti di debito, garantiti o non garantiti, a diversi livelli di seniority (ad esempio debito senior, debito junior) ("Credito Privato"), (iii) investimenti in infrastrutture e beni immobiliari che comportano l'acquisizione, lo sviluppo, il finanziamento e la gestione di beni infrastrutturali e/o immobili ("Infrastrutture Private/Immobiliare Privato"). Tali investimenti saranno effettuati sotto forma di investimenti diretti e di fondi target ("Fondi Target"), tra cui altri ELTIF, FIA UE e OICVM. Il Comparto può detenere i propri investimenti direttamente o indirettamente attraverso strutture di partecipazione interamente o parzialmente controllate. L'allocazione delle attività del Comparto deve garantire un'ampia diversificazione e seguire il principio della ripartizione del rischio. I Fondi Target possono essere sia aperti che chiusi. Il Comparto può investire in Fondi Target, direttamente o tramite altri fondi.

Il Comparto è caratterizzato da un periodo di incremento del portafoglio ("Periodo di Incremento del Portafoglio"), che terminerà al più tardi 24 mesi dopo la prima data di emissione delle azioni del Comparto. Al termine del Periodo di Incremento del Portafoglio (25 novembre 2027), il Comparto:

- Investirà almeno il 55% del proprio capitale in attività di investimento illiquide ammissibili ai sensi del Regolamento ELTIF e fino al 45% in attività che sono ammissibili ai sensi dell'articolo 50, comma 1, della Direttiva OICVM, compresi gli investimenti in private equity quotati e altre attività liquide.
- Si prefigge un'esposizione di almeno del 10% ma non superiore al 50% delle proprie attività nette in ciascuna delle categorie Private Equity, Credito Privato e Infrastrutture Private/Immobiliare Privato.
- Limiterà al 30% gli investimenti in Fondi Target e determinati altri investimenti diretti gestiti o controllati dal Gestore del Portafoglio o dalle sue affiliate.
- Si prefigge un'esposizione compresa tra il 30% e il 70% del proprio patrimonio netto in attività situate in Europa e un altro 20%-60% in Nord America, nonché non più del 20% in altre giurisdizioni.

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati solo a scopo di copertura dei rischi derivanti da esposizioni ad attività idonee ai sensi del Regolamento ELTIF. L'obiettivo principale dell'utilizzo dei derivati è quello di gestire e mitigare i rischi specifici inerenti agli investimenti del Comparto, come le fluttuazioni dei tassi d'interesse e la volatilità delle valute. La valuta del comparto è EUR.

Le attività del Comparto possono essere utilizzate come collaterale in relazione a qualsiasi prestito. I prestiti potranno essere utilizzati solo per effettuare investimenti, fornire liquidità o pagare costi e spese, come consentito dal Regolamento ELTIF, nel limite del 50% del Valore Patrimoniale Netto ("NAV"). Tale limite non si applica durante i primi 36 mesi dall'avvio della commercializzazione del Comparto (29 settembre 2025).

Il depositario è Northern Trust Global Services SE. Informazioni più dettagliate su questo Comparto sono contenute nel prospetto, nello statuto del Fondo e - quando disponibili - nelle relazioni annuali e semestrali. Tutte queste informazioni, così come altre (compresi gli ultimi prezzi delle azioni), possono essere ottenute gratuitamente online sul sito [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation). Tutte le informazioni sono disponibili in

<sup>1</sup> "PRIIP" indica un prodotto di investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato ai sensi del regolamento (UE) 1286/2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP).

<sup>2</sup> DWS Group indica DWS Group GmbH & Co. KGaA e le sue controllate, costituite da tutte le società di cui DWS Group GmbH & Co. KGaA è la controllante diretta o indiretta con partecipazione maggioritaria (quota di capitale o dei diritti di voto superiore al 50%), comprese le filiali e gli uffici di rappresentanza. La maggioranza di DWS Group è di proprietà di Deutsche Bank AG.

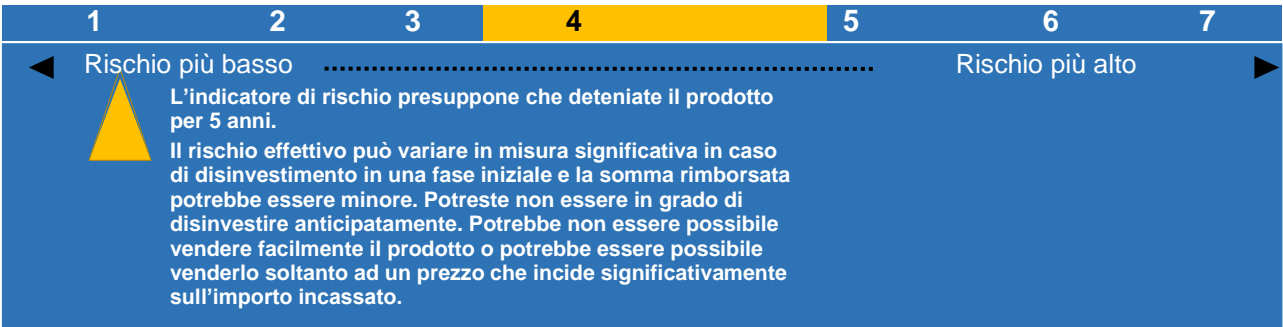
inglese e potenzialmente anche in altre lingue.

**Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto**

Le azioni del Comparto possono essere commercializzate agli investitori professionali e al dettaglio all'interno dell'UE/SEE sulla base del Regolamento ELTIF, in conformità alle disposizioni e ai requisiti stabiliti nel Regolamento ELTIF. Un investimento nel Comparto comporta un grado di rischio sostanziale e dovrebbe essere preso in considerazione solo da investitori le cui risorse finanziarie siano sufficienti a consentire loro di assumersi tale rischio. Il Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte di investimento a medio termine di cinque anni, con le conoscenze/esperienze di un investitore informato e in grado di sopportare una perdita finanziaria fino a una perdita totale. Gli investitori devono essere disposti e in grado di accettare il fatto che le azioni di questo Comparto sono soggette a restrizioni sui rimborsi, compresi gli strumenti di gestione della liquidità, come ulteriormente descritto nella sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale in anticipo?" e nel prospetto. Si consiglia agli investitori al dettaglio di investire in un ELTIF solo una parte limitata del loro portafoglio di investimento complessivo. Ai sensi del Regolamento ELTIF, gli investitori al dettaglio possono, per un periodo di due settimane a partire dal giorno di presentazione della richiesta di sottoscrizione, annullare la sottoscrizione e farsi restituire il denaro senza penali. La sottoscrizione delle azioni di questa classe di azioni è soggetta a un investimento minimo di 5.000.000 EUR.

**Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?**

**Indicatore di rischio**



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo attribuito a questo prodotto un livello di rischio pari a 4 su 7, corrispondente a una classe di rischio media. Ciò classifica le potenziali perdite derivanti dalle performance future a un livello medio e le cattive condizioni di mercato potrebbero influire sulla capacità del Comparto di pagarvi. **Si deve essere consapevoli dei rischi di cambio derivanti da investimenti denominati in una valuta diversa dall'euro.** Inoltre, i seguenti rischi potrebbero essere particolarmente significativi per il Comparto: il Comparto è illiquido e di natura a lungo termine perché i suoi investimenti sono a lungo termine. Si tratta di un investimento caratterizzato da bassa liquidità. Pertanto, il Comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che non sono in grado di sostenere un impegno tanto illiquido e a lungo termine per il periodo di detenzione consigliato di 5 anni. Per una descrizione più dettagliata dei rischi e per altre informazioni di carattere generale si rimanda alla sezione o alle sezioni sui rischi del prospetto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se il Comparto non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Il vostro rischio è limitato all'importo investito.

**Scenari di performance**

Il rendimento del presente prodotto dipenderà dall'andamento futuro dei mercati. L'andamento futuro del mercato è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli mostrati sono illustrazioni che utilizzano la performance peggiore, media e migliore del prodotto, utilizzando un parametro di riferimento appropriato, negli ultimi 10 anni (tale parametro di riferimento è Partners Fund Trust E (EUR), GG00BLG33W27). Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

|                                    |   |  |                               |
|------------------------------------|---|--|-------------------------------|
| Periodo di detenzione consigliato: |   | 5 anni                                     |                               |
| Esempio di investimento:           |   | 10.000 EUR                                 |                               |
| Scenari                            |   | In caso di uscita dopo 1 anno <sup>3</sup> | In caso di uscita dopo 5 anni |
|                                    |   |  |                               |
| Minimo                             | Non c'è un rendimento minimo garantito. Potreste perdere tutto o parte del vostro investimento. |  |                               |
| Scenario di Stress                 | Possibile rimborso al netto dei costi   | 5.046 EUR                                  | 5.053 EUR                     |
|                                    | Rendimento medio annuale  | -49,5 %                                    | -12,8 %                       |
| Scenario Sfavorevole               | Possibile rimborso al netto dei costi   | 9.636 EUR                                  | 10.263 EUR                    |
|                                    | Rendimento medio annuale  | -3,6 %                                     | 0,5 %                         |
| Scenario Moderato                  | Possibile rimborso al netto dei costi   | 10.681 EUR                                 | 14.975 EUR                    |
|                                    | Rendimento medio annuale  | 6,8 %                                      | 8,4 %                         |
| Scenario Favorevole                | Possibile rimborso al netto dei costi   | 12.524 EUR                                 | 16.297 EUR                    |
|                                    | Rendimento medio annuale  | 25,2 %                                     | 10,3 %                        |

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Lo scenario di stress mostra cosa potreste ottenere in circostanze di mercato estreme. Per il periodo di detenzione consigliato si applica quanto segue: Questo tipo di scenario (Favorevole, Moderato, Sfavorevole) si è verificato, in riferimento al parametro di riferimento sopra menzionato, per un investimento compreso tra (Favorevole: 12/2016-11/2021, Moderato: 02/2016-01/2021, Sfavorevole: 09/2023-12/2024).

<sup>3</sup> Il presente è un testo prescritto a norma di legge per gli scenari di performance e per le informazioni sui costi riportate di seguito. Attualmente non esiste uno "scenario di uscita a 1 anno". Si tenga presente che il rimborso è possibile solo dopo 36 mesi dalla prima emissione di azioni ed esclusivamente in conformità ai requisiti indicati nella sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale in anticipo?" nonché, in modo più dettagliato, nel prospetto.

## Cosa accade se DWS Investment S.A. non è in grado di pagare?

Le attività del Comparto sono tenute separate da quelle del GEFIA. L'insolvenza o l'inadempienza del GEFIA non dovrebbe comportare per il Comparto alcuna perdita finanziaria in relazione alle sue attività. In caso di insolvenza o inadempienza del depositario, Northern Trust Global Services SE, i titoli detenuti dal depositario per conto del Comparto dovrebbero essere protetti, ma il Comparto potrebbe subire perdite in relazione alla liquidità e ad alcune altre attività detenute dal depositario che non sono protette. I depositi in denaro del Comparto presso altri enti creditizi possono causare agli investitori una perdita finanziaria se tali depositi non sono coperti da sistemi di garanzia esistenti. Un investimento nel Comparto non è coperto da alcun sistema di compensazione o garanzia per gli investitori.

## Quali sono i costi?

**La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi. Nel qual caso, tale persona fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.**

### Costi applicati nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue: nel primo anno<sup>4</sup> recuperate l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per il periodo di detenzione abbiamo ipotizzato che la performance del prodotto sia quella mostrata nello scenario moderato. Investimento di 10.000 EUR

|                                 | In caso di uscita dopo 1 anno <sup>5</sup> | In caso di uscita dopo 5 anni |
|---------------------------------|--|-------------------------------|
| Costi totali                    | 768 EUR                                    | 1.980 EUR                     |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 7,7 %                                      | 3,7 % ogni anno               |

\*Mostra come i costi riducano ogni anno il vostro rendimento nel corso del periodo di detenzione. Mostra, ad esempio, che se voi uscite nel periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo previsto è pari al 11,4% al lordo dei costi e al 8,4% al netto dei costi.

### Composizione dei costi

| Costi una tantum di ingresso o di uscita                            |   | In caso di uscita dopo 1 anno <sup>6</sup> |
|---|---|--|
| Costi di ingresso   | Fino al 5 % dell'importo da voi pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento in favore della entità del Gruppo DB che vi offre, raccomanda o vende il prodotto di investimento e/o il servizio. Si tratta dell'importo massimo che potrebbe essere prelevato dal vostro denaro prima che venga investito (commissione di ingresso). Le commissioni di ingresso indicate sono cifre massime. In alcuni casi potreste pagare di meno: potete informarvi presso il vostro consulente finanziario o distributore. | Fino a 500 EUR                             |
| Costi di uscita   | Non addebitiamo alcuna commissione di uscita.   | 0 EUR                                      |
| Costi correnti applicati ogni anno                                  |   |  |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 1,38 % del valore del vostro investimento per anno. Si tratta di una stima basata sui costi previsti per l'esercizio fiscale che termina il 2025.   | 138 EUR                                    |
| Costi di transazione  | 0,1 % del valore del vostro investimento per anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.   | 10 EUR                                     |
| Costi accessori sostenuti in determinate condizioni                 |   |  |
| Commissioni di performance  | 15 % della performance positiva della Classe di Azioni. L'importo effettivo potrà variare a seconda della performance del vostro investimento. Per far fronte a tali costi attingiamo dal prodotto se supera i criteri pertinenti (Hurdle Rate e High Water Mark (HWM)) come definiti nel prospetto. La stima del costo complessivo si basa sulla performance media del parametro negli ultimi 5 anni.  | 120 EUR                                    |

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale in anticipo?

### Periodo di detenzione consigliato: 5 anni.

Il periodo di detenzione consigliato è stato scelto in base alla strategia di investimento del Comparto e perché è concepito per un orizzonte di investimento a medio termine. L'investitore deve informare il Comparto almeno dodici mesi prima del relativo **"Giorno di Rimborso"**, ossia il primo giorno lavorativo di ogni trimestre di calendario (**"Periodo di Preavviso di Rimborso"**) e, in ogni caso, deve detenere le azioni almeno nei primi 36 mesi successivi alla prima data di emissione delle azioni del Comparto (**"Periodo di Blocco dei Rimborsi"**). Le richieste di rimborso possono essere presentate nel rispetto del Periodo di Preavviso di Rimborso di dodici mesi durante il Periodo di Blocco dei Rimborsi, ma le azioni non saranno rimborsate fino al primo Giorno di Rimborso successivo al Periodo di Blocco dei Rimborsi. Non si applicherà alcun periodo minimo di detenzione dopo la fine del Periodo di Blocco dei Rimborsi. Il Consiglio di amministrazione del Fondo può estendere il Periodo di Preavviso di Rimborso di altri tre o sei mesi. Le richieste di rimborso, se accettate, saranno evase al prezzo determinato in base al NAV per azione applicabile in tale Giorno di Rimborso e in conformità alle disposizioni del prospetto. Nessuna commissione o penale sarà addebitata dal GEFIA o dal Fondo per tali operazioni di rimborso. **Non si garantisce che le richieste di rimborso verranno soddisfatte immediatamente o integralmente:** i rimborsi sono soggetti al meccanismo di "gating" del Comparto. I rimborsi sono generalmente limitati al 7,5% per trimestre di calendario e al 20% per anno, come descritto più dettagliatamente nel prospetto. In tal caso, le azioni presentate per

<sup>4</sup> Si veda la nota 3 a piè di pagina di cui sopra.

<sup>5</sup> Si veda la nota 3 a piè di pagina di cui sopra.

<sup>6</sup> Si veda la nota 3 a piè di pagina di cui sopra.

il rimborso saranno rimborsate solo su *base proporzionale*. Le richieste di rimborso non soddisfatte saranno trasferite al successivo Giorno di Rimborso disponibile. In caso di "gating" potete annullare la richiesta di rimborso non soddisfatta.

## **Come presentare reclami?**

---

I reclami relativi al comportamento della persona che vi ha consigliato il prodotto o ve lo ha venduto devono essere indirizzati direttamente a tale persona. I reclami riguardanti il prodotto o il comportamento dell'Ideatore dovranno essere trasmessi al seguente indirizzo: DWS Investment S. A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo; e-mail: [info@dws.com](mailto:info@dws.com); [www.dws.com](http://www.dws.com). Provvederemo a gestire la vostra richiesta e a fornirvi un riscontro nel più breve tempo possibile. Una sintesi della nostra procedura di gestione dei reclami è disponibile gratuitamente online all'indirizzo <https://funds.dws.com/en-lu/footer/legal-resources/>.

## **Altre informazioni rilevanti**

---

I regimi fiscali applicabili al Fondo nella vostra giurisdizione possono incidere sulla vostra situazione fiscale personale. I potenziali investitori dovrebbero informarsi e, se del caso, ricevere consulenza su tali regimi fiscali. Le informazioni sull'attuale politica retributiva del GEFIA, compresa una descrizione delle modalità di calcolo della retribuzione e dei benefici, sono pubblicate su Internet all'indirizzo <https://www.dws.com/footer/Legal-Resources/dws-remuneration-policy?setLanguage=en>. Le informazioni saranno inviate gratuitamente in forma cartacea su richiesta. Poiché il Comparto è un prodotto nuovo, non è possibile presentare dati sulla performance passata.