

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B 25.754
(la “**Società di gestione**”)

Avviso ai detentori di quote del fondo DWS Osteuropa

Il consiglio di amministrazione della Società di gestione (il “Consiglio di amministrazione”) ha deciso, per il fondo DWS Osteuropa (il “Fondo”), di procedere a una divisione delle quote (il “Frazionamento delle quote”) con effetto dal **4 febbraio 2026**.

I. Motivo della decisione

Dal 1° marzo 2022 il Fondo è soggetto a diverse misure di protezione della liquidità. Il 1°, il 2 e il 16 marzo 2022 sono state comunicate ai detentori di quote le misure adottate a seguito dell’escalation del conflitto tra Russia e Ucraina. Oltre alla sospensione dell’emissione e del rimborso delle quote, sono state rese note la riduzione del compenso forfetario e la sospensione del calcolo e della pubblicazione del valore patrimoniale netto per quota.

A causa del perdurare della situazione di crisi e delle sanzioni in vigore contro la Russia, che incidono in modo significativo sulla liquidità del Fondo, il Consiglio di amministrazione ha deciso ulteriori misure per il Fondo, che saranno attuate in due fasi. La prima fase consiste nel frazionamento delle quote, che aumenterà il numero di quote del Fondo in circolazione. Ciò avverrà in preparazione alla successiva liquidazione del Fondo come seconda fase delle misure deliberate. La liquidazione è legata a un pagamento parziale dei proventi della liquidazione.

Il frazionamento delle quote è necessario per garantire che, dopo un successivo pagamento parziale dei proventi della liquidazione a fronte del rimborso delle quote del Fondo, tutti i detentori di quote possano continuare a detenere un numero sufficiente di quote nei propri depositi, nella misura in cui ciò sia possibile e operativamente realizzabile per gli istituti di deposito dei detentori di quote. A causa dell’attuale numero di quote in circolazione e del valore di mercato delle attività del Fondo non soggette a sanzioni, questo non sarebbe possibile senza un frazionamento delle quote. Il frazionamento delle quote serve quindi a tutelare gli interessi di tutti i detentori di quote in relazione ai diritti sulle attività soggette a sanzioni correlate alla Russia, nel caso in cui negli anni successivi possano essere versati ulteriori proventi parziali della liquidazione ai detentori di quote.

II. Disposizioni

Il frazionamento delle quote verrà eseguito con effetto dal **4 febbraio 2026**. Successivamente, i rispettivi istituti di deposito dovranno fornire ai detentori di quote un estratto conto o un rendiconto di deposito corrispondente, da cui risulti il nuovo numero di quote.

Il frazionamento delle quote avverrà in un rapporto di 1 a 1.000. Ciò significa che il numero di quote in circolazione del Fondo aumenterà di un fattore pari a 1.000, mentre il prezzo delle quote si ridurrà di un fattore pari a 1.000.

Se ad esempio un investitore possiede attualmente 52 quote del Fondo, queste saranno cancellate a fronte del frazionamento e ne saranno registrate 52.000 nuove. Il valore monetario della totalità delle quote rimarrà invariato.

Il seguente esempio di calcolo¹ permette di comprendere quanto detto:

¹ Nota: L’esempio di calcolo ha solo scopo illustrativo. Non tiene conto delle frazioni di quote e non consente di trarre conclusioni sul numero effettivo di quote dei rispettivi detentori o sul prezzo attuale per quota del Fondo.

Numero di quote finora	52 quote
Prezzo per quota finora	EUR 496,87
Valore del portafoglio titoli finora	EUR 25.837,24
Rapporto di frazionamento	1 a 1.000
Numero di quote dopo il frazionamento	52.000 quote
Prezzo per quota dopo il frazionamento	EUR 0,49687
Valore del portafoglio titoli dopo il frazionamento	EUR 25.837,24

A nostro avviso, il frazionamento delle quote è fiscalmente neutro ai sensi della legge tedesca sulla tassazione degli investimenti, pertanto non comporta alcuna operazione imponibile per gli investitori residenti fiscalmente in Germania. Non è possibile fornire indicazioni relative ad altre giurisdizioni fiscali. Si consiglia ai detentori di quote di rivolgersi a un consulente fiscale per chiarimenti in merito alle conseguenze fiscali individuali.

Al fine di garantire il corretto svolgimento operativo del frazionamento delle quote da parte di tutti gli istituti di deposito, il trasferimento delle quote del Fondo sarà sospeso nel periodo compreso tra il **26 gennaio 2026 e il 16 febbraio 2026** compreso.

Dopo un periodo di attesa di circa 60 giorni lavorativi dall'esecuzione del frazionamento, si prevede di informare nuovamente i detentori di quote in merito alla prevista liquidazione del Fondo e alla data del pagamento parziale dei proventi della liquidazione.

Questo intervallo di tempo sarà utilizzato per vendere le attività del Fondo non soggette a sanzioni e per preparare operativamente il pagamento parziale dei proventi della liquidazione.

Lussemburgo, gennaio 2026

DWS Investment S.A.