
DWS Invest

Prospetto

Una società d'investimento a capitale variabile
costituita secondo il diritto lussemburghese

Validità: 29 novembre 2013

Depositato presso la CONSOB
in data 4 dicembre 2013



Il presente prospetto di DWS Invest,
Società d'Investimento a Capitale Variabile, è traduzione
fedele dell'ultimo prospetto ricevuto dalla Commission
de Surveillance du Secteur Financier

DWS Invest SICAV
Un Procuratore

Indice

A. Prospetto –	2			
Sezione generale				
B. Prospetto –	42			
Sezione specifica				
Appendici ai prodotti relative ai comparti				
DWS Concept ets	42	DWS Invest Emerging Markets Top Dividend**	97	DWS Invest Government Liquidity Fund
DWS Invest Africa	44	DWS Invest Energy Evolution	100	DWS Invest Income Strategy Currency
DWS Invest Arabia	50	DWS Invest ESG Equity Global	101	DWS Invest Income Strategy Systematic
DWS Invest Asia ex-Japan	52	DWS Invest Euro Bonds (Premium)	103	DWS Invest Italian Equities
DWS Invest Asian Bonds*	54	DWS Invest Euro Bonds (Short)	105	DWS Invest Latin American Equities
DWS Invest Asian Convertibles	56	DWS Invest Euro Corporate Bonds	107	DWS Invest Local Emerging Markets Bonds
DWS Invest Asian Corporate Bonds	58	DWS Invest Euro High Yield Corporates	110	DWS Invest Multi Asset Allocation
DWS Invest Asian High Income Bonds	60	DWS Invest Euro-Gov Bonds	112	DWS Invest Multi Asset Defensive
DWS Invest Asian Small/Mid Cap	62	DWS Invest European Bonds	113	DWS Invest Multi Asset Dynamic
DWS Invest Brazilian Bonds	64	DWS Invest European Equities	115	DWS Invest New Resources
DWS Invest Brazilian Equities	66	DWS Invest European Small Cap	117	DWS Invest RREEF Global
DWS Invest China Bonds	69	DWS Invest European Value	119	DWS Invest Real Estate Securities
DWS Invest China Consumption	72	DWS Invest German Equities	121	DWS Invest Russian Bonds
DWS Invest Chinese Equities	73	DWS Invest Global Agribusiness	123	DWS Invest Russian Equities
DWS Invest Clean Tech	76	DWS Invest Global Bonds	126	DWS Invest Senior Secured High Yield
DWS Invest Commodity Optimizer	78	DWS Invest Global Commodities	128	Corporates
DWS Invest Commodity Plus	80	DWS Invest Global Corporate Bonds	130	DWS Invest Short Duration Credit
DWS Invest Convertibles	82	DWS Invest Global Emerging Markets	132	DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX
DWS Invest Covered Bonds	85	DWS Invest Global Equities	133	DWS Invest StepIn Akkumula
DWS Invest Emerging Markets Corporates	86	DWS Invest Global Equities	137	DWS Invest Top 50 Asia
DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt	89	DWS Invest Global Infrastructure	138	DWS Invest Top Dividend
DWS Invest Emerging Markets Satellites	91	DWS Invest Global Thematic	140	DWS Invest Top Dividend Growth
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt	93	DWS Invest Global Value	142	DWS Invest Top Dividend Premium
DWS Invest Emerging Markets Strategy	95	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities	143	DWS Invest Top Euroland
				DWS Invest Top Europe
				US Value Equities

* Il comparto DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates è stato rinominato DWS Invest Asian Bonds con decorrenza dal 29 novembre 2013

** Il comparto DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus è stato rinominato DWS Invest Global Emerging Markets Top Dividend con decorrenza dal 29 novembre 2013

A. Prospetto – Sezione generale

Management e amministrazione	Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione
Società di investimento	
DWS Invest 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo	Wolfgang Matis Presidente del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo; Membro del Consiglio direttivo di Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte sul Meno, Germania
Consiglio di Amministrazione della Società di investimento	
Doris Marx Presidente del Consiglio di Amministrazione di DWS Invest, Lussemburgo; Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo	Ernst Wilhelm Contzen Membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo; Membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione di Deutsche Bank Luxembourg S.A., Lussemburgo
Manfred Bauer Membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Invest, Lussemburgo; Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo	Heinz-Wilhelm Fesser Membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo
Markus Kohlenbach Membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Invest, Lussemburgo; Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo	Frank Kuhnke Membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo
Società di distribuzione principale, Società di Gestione, Transfer Agent, ufficio di registro e società principale di collocamento	
DWS Investment S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo	Dr. Matthias Liermann Membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo
	Holger Naumann Membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo; Membro del Consiglio direttivo di Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte sul Meno, Germania
	Klaus-Michael Vogel Membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo; Membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione di Deutsche Bank Luxembourg S.A., Lussemburgo; Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo
	Dr. Asoka Wöhrmann Membro del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo; Membro del Consiglio direttivo di Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte sul Meno, Germania

Amministrazione della Società di Gestione

Klaus-Michael Vogel
Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo;
Membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione di DWS Investment S.A., Lussemburgo;
Membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione di Deutsche Bank Luxembourg S.A., Lussemburgo

Manfred Bauer
Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo

Markus Kohlenbach
Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo

Doris Marx
Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo

Ralf Rauch
Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo

Martin Schönefeld
Membro del Consiglio direttivo di DWS Investment S.A., Lussemburgo

Gestori del fondo

Per il comparto **DWS Invest Asian Small/Mid Cap:**
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190
60327 Francoforte sul Meno, Germania

Operante come sub-gestore del comparto:
Deutsche Asset Management (Asia) Ltd
One Raffles Quay, #15-00 South Tower
Singapore 048583

Per il comparto **DWS Invest Energy Evolution e DWS Invest New Resources:**
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190
60327 Francoforte sul Meno, Germania

e
Deutsche Asset Management (Asia) Ltd
One Raffles Quay, #15-00 South Tower
Singapore 048583

Gestori del fondo (continua)

Per il comparto **DWS Invest Brazilian Equities e DWS Invest Latin American Equities:**
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190
60327 Francoforte sul Meno, Germania

e
Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3900
04538-132 San Paolo, Brasile

Per il comparto **DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest China Consumption e DWS Invest China Bonds:**
Harvest Global Investments Limited
Suite 1301–1304, Two Exchange Square
8 Connaught Place
Hong Kong, Cina

Per il comparto **DWS Invest Clean Tech:**
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,
Mainzer Landstr. 178–190,
60327 Francoforte sul Meno, Germania

e
Deutsche Alternative Asset Management (UK) Ltd
One Appold Street
Londra EC2A 2UU
Regno Unito

Per il comparto **DWS Invest Global Bonds:**
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,
Mainzer Landstr. 178–190,
60327 Francoforte sul Meno, Germania

e
Deutsche Asset Management (UK) Limited
1 Appold Street, Broadgate
Londra, Regno Unito EC2A 2UU

Per il comparto **DWS Invest Global Infrastructure:**
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH,
Mainzer Landstr. 178–190,
60327 Francoforte sul Meno, Germania

Operante come sub-gestore del comparto:
RREEF America LLC
Deutsche Asset & Wealth Management
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606
Stati Uniti

Per i comparti **DWS Invest Global Thematic e DWS Invest Global Agribusiness:**
Global Thematic Partners, LLC
681 Fifth Avenue
12th Floor
New York, NY 10022
Stati Uniti

Gestori del fondo (continua)

Per i comparti **DWS Invest Global Commodities**,
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities e
DWS Invest Commodity Plus:

Deutsche Investment Management America Inc.
345 Park Avenue,
New York, NY 10154
Stati Uniti

Per il comparto

DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities:

RREEF America LLC
Deutsche Asset & Wealth Management
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606
Stati Uniti

Gestori del comparto per questo comparto:

Per la gestione della sezione europea del portafoglio:

Deutsche Alternative Asset Management (UK)
Limited
1 Appold Street
Londra EC2A 2UU
Regno Unito

*Per la gestione della quota di portafoglio relativa ad
Asia, Australia e Nuova Zelanda:*

Deutsche Australia Limited,
Deutsche Bank Place
Cnr. Hunter and Phillip Streets
Sydney NSW 2000
Australia

Per tutti gli altri comparti:

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190
60327 Francoforte sul Meno, Germania

Consulente di investimento

Consulente d'investimento di DWS Investment S.A. per
la gestione del comparto **DWS Concept ets**:

Expert Timing Systems International, EAFI
Ronda de la Buganvilla del Rey, 131
28023 Madrid
Spagna

Banca depositaria e amministratore

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
1855 Lussemburgo, Lussemburgo

Revisore dei conti

KPMG Lussemburgo S.à.r.l.
9, Allée Scheffer
2520 Lussemburgo, Lussemburgo

Uffici di collocamento e pagamento

Lussemburgo

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo

Germania

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Francoforte sul Meno, Germania
e relative filiali

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
60486 Francoforte sul Meno, Germania
e relative filiali

Belgio

Deutsche Bank NV/S.A.
13–15, Avenue Marnix
1000 Bruxelles, Belgio

Francia

Société Générale
29, Boulevard Haussmann
75009 Parigi, Francia

Spagna

Deutsche Bank S.A.E.
Ronda General Mitre 72–74
08017 Barcellona, Spagna

Italia

Deutsche Bank S.p.A.
Piazza del Calendario 3
20126 Milano, Italia

Finanza & Futuro Banca S.p.A.
Piazza del Calendario 1
20126 Milano, Italia

Deutsche Bank AG – Filiale di Milano
Via Santa Margherita 4
20121 Milano, Italia

Svizzera

Deutsche Bank (Suisse) S.A.
Place des Bergues 3
1211 Ginevra, Svizzera

Deutsche Bank (Schweiz) AG
Hardstrasse 20
18005 Zurigo, Svizzera

**Uffici di collocamento, informazione
e pagamento (continua)**

Deutsche Bank (Svizzera) S.A.
Via Ferruccio Pelli 1
6901 Lugano, Svizzera

Portogallo

Deutsche Bank (Portogallo) S.A.
Rua Castilho, n. 20
1250-069 Lisbona, Portogallo

Paesi Bassi

Deutsche Bank AG
Filiale di Amsterdam
Herengracht 450-454
1017 CA Amsterdam, Paesi Bassi

Austria

Deutsche Bank Österreich AG
Stock-im-Eisen-Platz 3
1010 Vienna, Austria

Singapore

Rappresentante per Singapore
Deutsche Asset Management (Asia) Limited
One Raffles Quay
#17-10
Singapore 048583, Singapore

Corea

Korea Investment and Securities Company
27-1 Youido-dong, Youngdungpo-gu
Seoul, Corea 150-745

Svezia

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)
attraverso la sua entità
SEB Merchant Banking
Rissneleden 110
SE - 106 40 Stoccolma, Svezia

Hong Kong

Rappresentante di Hong Kong
Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited
Level 52, International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong, Cina

Regno Unito

Tilney Investment Management
Royal Liver Building
Pier Head
Liverpool
Merseyside
L3 1NY

Informazioni generali

Le seguenti condizioni si applicano a tutti i comparti che fanno capo a DWS Invest, SICAV. Le direttive specifiche riguardanti i singoli comparti sono riportate nella sezione specifica del prospetto.

Note

Le vendite di azioni del comparto avvengono esclusivamente sulla base dell'ultimo prospetto attualmente valido.

Non è permesso fornire informazioni o rilasciare dichiarazioni diverse da quelle contenute nel prospetto. La Società non risponde di informazioni o dichiarazioni diverse dal presente prospetto.

Il prospetto, il "KIID" ("Key Investor Information Document") e le relazioni semestrali e annuali sono disponibili gratuitamente presso la Società d'investimento, la Società di Gestione e gli uffici di pagamento. La Società di Gestione comunicherà ai detentori di azioni eventuali altre informazioni rilevanti nelle modalità ritenute più idonee.

Note generali sui rischi

L'investimento in azioni della Società comporta dei rischi. I rischi possono comprendere o essere connessi, ad esempio, a rischi dei mercati azionari e obbligazionari, degli interessi, rischi di credito, rischi d'insolvenza degli emittenti, rischi di liquidità o rischi di controparte, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi rischi può presentarsi anche con altri rischi. Di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi fattori di rischio. I potenziali investitori dovrebbero aver maturato una certa esperienza di investimento negli strumenti finanziari previsti dalla politica d'investimento. Gli investitori dovrebbero inoltre essere a conoscenza dei rischi connessi a investimenti in azioni e decidere il proprio investimento solo dopo essersi ampiamente consultati con i propri consulenti legali, fiscali e finanziari, con la propria società di revisione o con altri esperti circa (i) l'opportunità di effettuare investimenti nelle azioni in considerazione della propria situazione personale finanziaria e fiscale nonché di altre circostanze, (ii) le informazioni contenute nel presente prospetto e (iii) la politica d'investimento del comparto interessato.

Si deve infatti considerare che l'investimento in un comparto presenta sia opportunità di aumento dei corsi, che dei rischi. Le azioni del fondo sono valori mobiliari il cui valore viene definito sulla base delle oscillazioni di corso dei valori patrimoniali detenuti dal relativo comparto. Di conseguenza, il valore delle azioni può aumentare o diminuire rispetto al prezzo d'acquisto.

Non è pertanto possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi definiti nella politica d'investimento.

Rischio di mercato

L'andamento dei corsi o del valore di mercato dei prodotti finanziari dipende in particolare dall'andamento dei mercati dei capitali, che a loro volta vengono influenzati dalla situazione generale dell'economia mondiale e dalle con-

dizioni generali economiche e politiche nei rispettivi paesi. L'andamento generale dei corsi, in particolare di una borsa, può essere influenzato anche da fattori irrazionali come il sentiment, le opinioni e i rumor.

Rischio paese o di trasferimento

Il rischio paese si verifica quando un debitore estero non possa assolvere le sue prestazioni per tempo o del tutto, nonostante sia solvibile, a causa dell'impossibilità o dell'indisponibilità a eseguire il trasferimento dal paese in cui risiede. Per cui, a titolo esemplificativo, possono venire a mancare i pagamenti a cui il comparto relativo ha diritto oppure essere effettuati in una valuta che non è più convertibile in seguito a restrizioni valutarie.

Rischio di liquidazione

Soprattutto in caso d'investimento in valori mobiliari non quotati esiste il rischio che l'iter mediante un sistema di trasferimento non venga portato a termine in seguito a un pagamento ritardato o non conforme agli accordi oppure che la consegna non venga portata a termine secondo i piani.

Rischio giuridico e rischio fiscale

Gli aspetti giuridici e fiscali dei comparti possono variare in modo imprevisto e incontrollabile. La modifica alle basi imponibili del comparto stabilite erroneamente per gli esercizi precedenti, in caso di una correzione fiscale sostanzialmente vantaggiosa per l'investitore, può comportare per quest'ultimo l'assoggettamento all'onere fiscale risultante dalla correzione applicata agli esercizi precedenti, benché questi non abbia eventualmente investito nel comparto in questo periodo. Viceversa, per l'investitore può verificarsi il caso in cui non possa più beneficiare di una correzione sostanzialmente vantaggiosa relativamente all'esercizio attuale o agli esercizi precedenti, durante i quali partecipava al comparto, a causa del rimborso o della vendita delle azioni anticipati rispetto alla correzione.

Inoltre una correzione dei dati fiscali può comportare un'effettiva tassazione dei proventi soggetti ad imposizione fiscale o vantaggi fiscali durante un periodo diverso rispetto a quello pertinente l'imposizione fiscale, con ripercussioni negative sul singolo investitore.

Rischio valutario

Qualora i valori patrimoniali della Società vengano investiti in valute diverse rispetto a quella del rispettivo comparto, quest'ultimo riceve proventi, rimborsi e ricavi da tali investimenti nella relativa valuta. Se la suddetta valuta si deprezza rispetto alla valuta del comparto, si riduce il valore del patrimonio del comparto stesso.

I comparti che offrono classi di azioni in valuta diversa dalla valuta di base possono essere esposti alle fluttuazioni valutarie, positive o negative, dovute ai ritardi legati all'elaborazione e alla prenotazione degli ordini.

Rischio di custodia

Il rischio di custodia è il rischio derivante dalla possibilità che, in caso di insolvenza, violazioni all'ob-

bligo di due diligence o comportamento indebito del depositario o di qualsiasi subdepositario, gli investimenti in custodia vengano rimossi totalmente o in parte dall'accesso della Società alla loro perdita.

Rischio di concentrazione

Ulteriori rischi si possono verificare in seguito alla concentrazione dell'investimento in particolari beni patrimoniali o mercati. In tal caso, il patrimonio della Società risulta estremamente dipendente dall'andamento di tali valori patrimoniali o mercati.

Rischio di variazione dei tassi

Gli investitori devono essere consapevoli che l'investimento in tali azioni può riservare rischi connessi ai tassi d'interesse. Questi rischi si potranno presentare nell'eventualità in cui si verifichino oscillazioni dei tassi relativi alla valuta dei valori mobiliari o del rispettivo comparto.

Rischio politico/Rischio normativo

Per il patrimonio della Società possono essere effettuati investimenti all'estero, che saranno di conseguenza soggetti al rischio di sviluppi politici internazionali svantaggiosi, di modifiche alla politica governativa e all'imposizione fiscale, nonché di altri sviluppi giuridici.

Rischio d'inflazione

L'inflazione comporta un rischio di svalutazione per tutti i beni patrimoniali.

Rischio correlato alle persone chiave

Un comparto il cui esito d'investimento si riveli molto positivo in un determinato periodo, dovrà questo successo anche all'idoneità delle persone che agiscono e pertanto alla correttezza delle decisioni assunte dalla propria gestione. L'insieme delle persone addette alla gestione del fondo è però soggetto a variazioni e i nuovi organi decisionali potrebbero agire con minor successo.

Variazione della politica d'investimento

In seguito ad una variazione alla politica d'investimento entro gli ambiti d'investimento consentiti a ogni patrimonio di comparto, potrà variare anche la sostanza del rischio connesso con il comparto.

Modifiche al prospetto; liquidazione o fusione

La Società si riserva il diritto di modificare il prospetto relativo ad ogni comparto. Inoltre, ai sensi delle disposizioni contemplate dal proprio statuto e dal prospetto, ha facoltà di liquidare totalmente un comparto o di fonderlo con altri valori patrimoniali del fondo. Gli investitori corrono pertanto il rischio di non concludere il periodo di possesso programmato.

Rischio di credito

Gli investitori devono essere consapevoli dei rischi di credito che un investimento di questo genere può comportare. Il rischio di credito insito nelle obbligazioni o nei titoli di credito è riferito agli emittenti e viene valutato con un rating di sol-

vibilità correlato all'emittente. Le obbligazioni o i titoli di credito emessi da emittenti con un rating più basso vengono solitamente considerati valori mobiliari con un rischio di credito più elevato e con una maggiore probabilità di insolvenza da parte dell'emittente rispetto ai titoli di emittenti con un rating migliore. Nel caso in cui un emittente di obbligazioni o titoli di credito abbia difficoltà finanziarie o economiche, queste potranno ripercuotersi sul valore delle obbligazioni o dei titoli di credito (che può persino azzerarsi) e sui pagamenti effettuati per tali obbligazioni o titoli di credito (che possono persino azzerarsi).

Rischio d'insolvenza dell'emittente

Oltre che dalle tendenze generali dei mercati dei capitali, il corso di un investimento dipende anche dallo specifico andamento del rispettivo emittente. Pertanto, anche un'accurata selezione dei valori mobiliari non può ad esempio escludere la possibilità di perdite dovute al dissesto finanziario degli emittenti.

Rischi correlati ad operazioni su derivati

L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti futures o swap comportano i seguenti rischi:

- Le variazioni di corso dello strumento sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto futures fino ad azzerarlo. Il patrimonio del relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di un valore patrimoniale sottostante ad uno swap.
- L'eventuale necessaria conclusione di una contro-operazione (liquidazione chiusura della posizione) comporta spese.
- L'effetto leva delle opzioni può avere sui valori patrimoniali di un comparto effetti maggiori dell'acquisto diretto dei valori sottostanti.
- **L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal patrimonio del comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il patrimonio del comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi ad un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. In questo caso, il patrimonio del comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso.**
- Anche nel caso dei futures sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.

Rischio correlato all'acquisto di azioni di fondi d'investimento

Nel caso di acquisto di azioni di fondi target si noti che i gestori dei singoli fondi target agiscono in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i

rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità insorge qualora un determinato valore mobiliare risulti difficilmente vendibile. In genere si dovrebbero pertanto acquistare per un comparto esclusivamente valori mobiliari rivendibili in ogni momento. Tuttavia, può accadere che in determinati periodi o in determinati segmenti di borsa subentrino difficoltà nel vendere singoli valori mobiliari al momento desiderato. Sussiste inoltre il rischio che valori mobiliari quotati in un segmento di mercato molto limitato registrino una notevole instabilità dei prezzi.

Valori patrimoniali nei Mercati Emergenti

Un investimento in valori patrimoniali dei Mercati Emergenti comporta solitamente rischi maggiori (inclusi, potenzialmente, notevoli rischi legali, economici e politici) rispetto ad un investimento in valori patrimoniali di mercati dei paesi industrializzati.

Per Mercati Emergenti si intendono per antonomasia quei mercati che vivono una vera e propria "rivoluzione" e che, di conseguenza, sono più esposti ai rischi legati ai rapidi cambiamenti politici e alle recessioni economiche. Negli ultimi anni i mercati di molti Paesi Emergenti hanno subito importanti cambiamenti politici, economici e sociali. In molti casi le considerazioni politiche hanno prodotto notevoli tensioni economiche e sociali, che in questi paesi si sono trasformate in qualche caso in instabilità sia politica che economica. L'instabilità politica ed economica può agire sulla fiducia degli investitori, la quale, a sua volta, può avere un effetto negativo sui tassi di cambio, sui prezzi dei valori mobiliari o su altri valori patrimoniali dei Mercati Emergenti.

I tassi di cambio e i prezzi dei valori mobiliari o altri valori patrimoniali nei Mercati Emergenti spesso sono caratterizzati da un'elevata volatilità. Le modifiche che subiscono questi prezzi sono dovute fra l'altro ai tassi d'interesse, ad un rapporto domanda e offerta in trasformazione, a forze che agiscono sul mercato dall'esterno (con particolare riferimento a importanti partner commerciali), ai programmi commerciali, fiscali e di politica monetaria, alla politica portata avanti dai governi, così come agli eventi economici e politici internazionali.

Nei mercati emergenti lo sviluppo dei mercati dei titoli si trova ancora in gran parte allo stadio iniziale, il che può provocare rischi e pratiche (come ad esempio una più elevata volatilità) solitamente non presenti sui mercati dei valori mobiliari più sviluppati, che possono influenzare negativamente il valore dei titoli quotati nelle borse di questi paesi. Inoltre i mercati dei Paesi Emergenti sono spesso caratterizzati da illiquidità presente sotto forma di un basso turnover dei valori mobiliari quotati.

È importante tenere presente che in tempi di stagnazione economica i tassi di cambio, i valori mobiliari e altri valori patrimoniali dei Mercati Emergenti vengono interessati dalle vendite con maggiore probabilità rispetto ad altre forme di investimento che presentano un rischio inferiore,

sulla scia di "una fuga verso la qualità", e che il loro valore può diminuire di conseguenza.

Investimenti in Russia

Se previsto nella rispettiva appendice al prodotto, i comparti possono investire, nell'ambito della rispettiva politica d'investimento, in valori mobiliari negoziati sul Moscow Exchange (MICEX-RTS). La suddetta borsa è un mercato riconosciuto e regolamentato, ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 1 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010. Informazioni aggiuntive sono elencate nella relativa appendice al prodotto.

Rischio di deposito e rischio di registrazione in Russia

- Benché l'impegno sui mercati azionari russi sia ben coperto mediante l'utilizzo di GDR e ADR, i singoli comparti potranno investire in valori mobiliari, conformemente alla propria politica d'investimento, che potrebbero richiedere l'impiego di servizi di custodia e/o di deposito locali. Attualmente la prova della proprietà legale sui titoli azionari in Russia viene approntata sotto forma di contabilizzazione dell'operazione.
- L'importanza del Registro degli Azionisti per la procedura di deposito e di registrazione è decisiva. I funzionari addetti alla registrazione non sottostanno a effettivi controlli pubblici, pertanto esiste la possibilità che il comparto perda la propria registrazione per dolo, negligenza o pura disattenzione. Inoltre, nella prassi non si è provveduto né si sta provvedendo a ottemperare severamente alla normativa vigente in Russia, in base alla quale le società con più di 1.000 detentori di azioni devono disporre di funzionari addetti alla registrazione propri e indipendenti che adempiano ai criteri legalmente prescritti. A causa della suddetta mancanza di indipendenza, potenzialmente l'amministrazione di una società può influire sensibilmente sulla composizione degli detentori di azioni della stessa società.
- Alterazioni o distruzioni del registro potrebbero danneggiare in modo sostanziale la quota in possesso del comparto di azioni corrispondenti della società o in alcuni casi addirittura annullare la medesima quota di possesso. Né il comparto, né il gestore del fondo, né la banca depositaria, né la Società di Gestione, né il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, né uno degli uffici di distribuzione hanno la possibilità di rilasciare assicurazioni o garanzie o di fornire garanzie per le azioni o i servizi del funzionario addetto alla registrazione. Questo rischio è a carico del comparto.

Attualmente la legislazione russa non contempla misure disciplinanti il concetto di "acquirente in buona fede", presente invece di consueto nella legislazione occidentale. Di conseguenza, in conformità alla legge russa, l'acquirente di titoli (ad eccezione di strumenti di liquidità e di strumenti al portatore), accetta tali titoli con riserva di possibili limitazioni al diritto di proprietà, che potrebbero sussistere per quanto riguarda il loro venditore o il loro precedente proprietario. La Russian Federal Commission for Securities and Capital Markets sta lavorando ad una bozza

di legge disciplinante il concetto di “acquirente in buona fede”. Non esiste però alcuna garanzia che tale legge potrà essere applicata anche retroattivamente agli acquisti di azioni effettuati in precedenza dal comparto. Dunque, al momento attuale è possibile che la proprietà dei titoli azionari di un comparto possa essere contestata da un precedente proprietario da cui sono state acquistate le azioni: un’eventualità che danneggerebbe il valore del patrimonio del comparto in questione.

Rischio delle controparti

La stipulazione di contratti OTC fuori borsa (“over-the-counter”) può esporre il comparto a rischi collegati alla solvibilità delle controparti e alla loro capacità di rispettare le condizioni dei suddetti contratti. Allo stesso modo, il rispettivo comparto può ad esempio attivare contratti futures, opzioni e swap o impiegare altre tecniche derivate come, ad esempio, i total return swap, con cui il comparto si espone al rischio che le controparti non ottemperino agli obblighi derivanti dal rispettivo contratto.

In caso di bancarotta o insolvenza di una controparte, il comparto potrebbe registrare ritardi nella liquidazione della posizione con perdite significative, tra cui la perdita di valore dei propri investimenti nel periodo in cui il fondo si adopera per far valere i propri diritti, l’impossibilità di realizzare utili sui propri investimenti nello stesso periodo e commissioni e spese applicate nell’esercizio dei propri diritti. Esiste anche la possibilità che i contratti e le tecniche derivate applicate vengano entrambi estinti per, ad esempio, bancarotta, sopraggiunta illegalità o per modifiche apportate alle normative fiscali o contabili rispetto a quelle esistenti al momento della stipula del contratto.

I comparti possono partecipare a transazioni su mercati “over-the-counter” e interdealer. Chi partecipa ai suddetti mercati non è in genere sottoposto a valutazioni del credito e a vigilanza prudenziale come nel caso di membri di mercati “basati sulle borse”. Qualora un comparto investa in swap, in strumenti derivati o sintetici o in altre transazioni “over-the-counter” nei suddetti mercati, si assumerà il rischio di credito delle controparti e il rischio del mancato regolamento dell’operazione. I suddetti rischi possono essere sostanzialmente diversi rispetto a quelli legati alle transazioni effettuate sulle borse, generalmente supportate dalle garanzie degli istituti di compensazione, da valutazioni giornaliere di mercato, dal regolamento delle transazioni, dalla custodia separata e dai requisiti minimi di capitale applicabili agli intermediari. Le transazioni eseguite direttamente tra due controparti in genere non beneficiano delle suddette protezioni.

Questo espone il comparto al rischio che la controparte non sia in grado di liquidare una transazione, in conformità ai termini e alle condizioni stabilite, per una disputa sui termini del contratto (secondo criteri più o meno di buona fede) o per un problema di credito o di liquidità, con conseguente perdita da parte del comparto stesso. Il suddetto “rischio di controparte” è accentuato nel caso di contratti con scadenze lunghe, periodo in cui possono sopraggiungere eventi che comportano l’inadempienza della controparte, o nel caso in cui il fondo abbia concentrato le proprie operazioni con un’unica o con un numero ridotto di controparti.

Inoltre, in caso di insolvenza, nel momento in cui vengono eseguite transazioni sostitutive, il comparto potrebbe essere soggetto a oscillazioni negative dei mercati. Non esistono limitazioni secondo cui un comparto non debba eseguire transazioni con una controparte in particolare o concentrare parte o tutte le proprie operazioni con un’unica controparte. La capacità dei comparti di effettuare operazioni con un’unica o con diverse controparti, la mancanza di qualsiasi valutazione indipendente e significativa delle capacità finanziarie delle suddette controparti e l’assenza di un mercato regolamentato che faciliti la liquidazione delle operazioni possono aumentare le possibilità di perdita dei comparti.

Rischi legati alle operazioni di prestito in titoli e ai contratti di pronti contro termine (invertiti)

Se la controparte di un’operazione di pronti contro termine (invertita) o di prestito in titoli dovesse essere insolvente, il comparto può subire una perdita tale che i proventi derivanti dalla vendita dei titoli sottostanti e/o di altri collaterali di cui il comparto è in possesso, relativamente alle operazioni di prestito in titoli o di pronti contro termine (invertite), sono inferiori rispetto al prezzo di rimborso o, a seconda dei casi, del valore dei titoli sottostanti. Inoltre, in caso di bancarotta o eventi simili della controparte di un’operazione di pronti contro termine (invertita) o di prestito in titoli o la sua incapacità di far fede ai propri obblighi alla data di rimborso, il comparto può subire una perdita, tra cui la perdita degli interessi sui titoli o sul contraente dei titoli e i costi associati al ritardo e all’esecuzione dell’operazione di pronti contro termine (invertita) o di prestito in titoli. Sebbene si preveda che l’uso di operazioni di pronti contro termine, di pronti contro termine invertite e di prestito in titoli non abbiano in genere un impatto materiale sulla performance di un comparto, l’uso delle suddette tecniche può avere un effetto significativo, positivo o negativo, sul NAV del comparto.

Politica d’investimento

Il patrimonio di ogni comparto viene investito secondo il principio della diversificazione del rischio ai sensi dei criteri della politica d’investimento nella sezione specifica del prospetto e conformemente alle opportunità d’investimento e limiti agli investimenti dell’art. 2 del prospetto, sezione generale.

Tecniche per una gestione efficace del portafoglio

Secondo la circolare CSSF 13/559 la Società può usare tecniche di gestione efficace del portafoglio. Tra queste figurano le transazioni in strumenti derivati, le operazioni di prestito in titoli e le operazioni di pronti contro termine (invertite).

Utilizzo di derivati

Il rispettivo comparto può (a condizione che venga utilizzato un sistema di gestione del rischio adeguato) investire in qualsiasi tipo di strumento derivato legato al patrimonio che il comparto può acquistare o agli indici finanziari, ai tassi di interesse, ai tassi di cambio o alle valute. Sono inclusi, in particolare, le opzioni, contratti financial futures e swap, nonché

combinazioni degli stessi. Il loro uso non deve essere limitato alla copertura del patrimonio del comparto; i suddetti strumenti possono anche essere parte della politica di investimento.

I derivati verranno negoziati nell’ambito dei limiti d’investimento ai fini di un’efficiente gestione del patrimonio del comparto e della gestione delle scadenze e dei rischi degli investimenti.

Swap

La Società di Gestione può, per conto di un comparto e nel rispetto dei criteri di investimento, stipulare operazioni di:

- swap su tassi d’interesse
- swap su valute
- swap su azioni e
- credit default swap e
- Total Return Swap.

Le operazioni di swap sono contratti di scambio che prevedono tra le controparti lo scambio di valori patrimoniali o rischi sottostanti alla relativa transazione.

Total Return Swap

Nel caso in cui un comparto usi total return swap o altri strumenti derivati con caratteristiche simili con un impatto sostanziale sulla strategia di investimento del comparto stesso, maggiori informazioni su eventuali problematiche legate alla strategia sottostante o alla controparte saranno disponibili nella sezione specifica del prospetto.

Swaption

Le swaption sono opzioni su swap. Una swaption è il diritto, ma non l’obbligo, di subentrare in un determinato momento o entro una determinata scadenza in uno swap con condizioni esattamente specificate.

Credit default swap

I credit default swap sono strumenti derivati di credito, che permettono di trasferire ad altri un potenziale volume di insolvenze. Come controparte all’assunzione del rischio di insolvenza, il venditore del rischio (ossia l’acquirente della copertura) riconosce un premio alla propria controparte.

Per il resto vale quanto detto per gli swap.

Valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying – SDU)

Il rispettivo comparto può utilizzare SDU qualora (i) sia stato approntato un idoneo sistema di gestione del rischio e (ii) tale investimento sia conforme alla politica di investimento relativa e alle limitazioni agli investimenti di tale comparto. In tal caso, in conformità a quanto previsto dall’articolo 41 (1) g) della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, il comparto interessato può partecipare, attraverso strumenti specifici quali swap e strumenti a termine, alle performance di un portafoglio sintetico teoricamente comprensivo di taluni strumenti cash, transazioni in derivati del credito e altri investimenti. Qualora il portafoglio sintetico sia comprensivo di componenti deri-

vati, si garantirà che il valore sottostante di tali componenti derivati contenga esclusivamente patrimoni che si qualificano per un fondo di investimento conforme alla normativa UCITS IV. Il portafoglio sintetico verrà gestito da un istituto finanziario di prim'ordine, il quale determina la composizione del portafoglio e i soggetti vincolati alle linee guida chiaramente definite del portafoglio. Si garantirà che la valutazione del patrimonio sintetico del fondo avvenga al tempo del cut-off del rispettivo comparto o successivamente e che vengano pubblicate relazioni sul rischio. Inoltre, tali investimenti sono soggetti all'articolo 43 (1) della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e all'articolo 8 del regolamento del Gran-ducat del 8 febbraio 2008.

Strumenti finanziari garantiti da titoli

Il relativo comparto può acquistare gli strumenti finanziari precedentemente descritti anche se sono stati garantiti con titoli. In tal caso le operazioni che hanno per oggetto strumenti finanziari possono essere detenute anche solo parzialmente da titoli (ad esempio obbligazioni con warrant). Le presenti indicazioni riguardanti le opportunità e i rischi sono valide per tali strumenti finanziari garantiti, considerando tuttavia che il rischio di perdita per gli strumenti finanziari garantiti è limitato al valore del titolo.

Operazioni su derivati OTC

Il comparto relativo può effettuare sia operazioni con derivati, che sono quotati ufficialmente in borsa o negoziati su un altro mercato regolamentato, sia le cosiddette operazioni over-the-counter (OTC). Viene applicata una procedura che consente una valutazione precisa e indipendente del valore dei derivati OTC.

Operazioni di prestito in titoli e operazioni di pronti contro termine (invertite)

Alla Società è concesso di trasferire titoli dal proprio patrimonio alla controparte per un periodo definito di tempo su compensazione ai prezzi di mercato. La Società verifica di poter riappropriarsi di qualsiasi titolo concesso in prestito o di recedere da qualsiasi contratto di prestito in titoli sottoscritto.

a) Operazioni di prestito in titoli

Salvo ulteriori limitazioni dovute alle politiche di investimento di un comparto specifico, secondo quanto descritto dalle sezioni specifiche riportate di seguito, la Società può effettuare operazioni di prestito in titoli. Le limitazioni applicabili sono indicate nella circolare CSSF 08/356 e sue successive modifiche.

Tali transazioni possono essere effettuate per realizzare uno o più dei seguenti obiettivi: (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di capitale o proventi aggiuntivi con un livello di rischio congruo con il profilo di rischio del relativo comparto e le regole di diversificazione del rischio applicabili. Tali transazioni possono riguardare il 100% del patrimonio del comparto interessato, a condizione che (i) il loro volume sia mantenuto a un livello adeguato o che la Società o il gestore del comparto siano autorizzati a chiedere la

restituzione dei titoli oggetto dell'operazione di prestito in modo tale da consentire al comparto di adempiere in qualunque momento i suoi obblighi di rimborso e (ii) che tali operazioni non mettano a repentaglio la gestione del patrimonio del comparto conformemente alla sua politica di investimento. Tali rischi sono evidenziati dal processo di gestione dei rischi della Società di Gestione.

La Società o il gestore del comparto interessato possono effettuare operazioni di prestito in titoli a condizione che rispettino le regole seguenti:

- (i) La Società può effettuare operazioni di prestito in titoli soltanto ricorrendo a un sistema standardizzato, organizzato da un istituto di compensazione riconosciuto, oppure attraverso un istituto finanziario di prim'ordine soggetto a regole di vigilanza prudenziale riconosciute dal CSSF come equivalenti a quelle stabilite dal diritto comunitario, e che sia specializzato in questo tipo di transazioni;
- (ii) Il mutuatario dei titoli deve essere soggetto a regole di vigilanza prudenziale, ritenute dal CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario;
- (iii) Il rischio di insolvenza della singola controparte (che, al fine di evitare qualunque malinteso, può essere ridotto con il ricorso a garanzie) derivante da una o più operazioni di prestito in titoli non può superare il 10% del patrimonio del relativo comparto quando la controparte è un istituto finanziario disciplinato dall'articolo 41, paragrafo 1) lettera f) della Legge del 17 dicembre 2010, o il 5% del suo patrimonio in tutti gli altri casi.

La Società renderà nota la valutazione globale dei titoli oggetto del prestito nei rendiconti annuali e semestrali.

Le operazioni di prestito in titoli possono essere eseguite anche sinteticamente ("operazioni di prestito in titoli sintetiche"). Si ha un prestito sintetico in titoli quando un titolo che fa parte di un comparto viene venduto a una controparte al prezzo attuale di mercato. La vendita viene effettuata a condizione che il comparto acquisti contemporaneamente dalla controparte un'opzione garantita per iscritto senza alcuna leva che autorizza tale comparto a esigere in futuro la consegna di titoli dello stesso tipo, qualità e quantità corrispondenti a quelli venduti. Il prezzo dell'opzione ("prezzo dell'opzione") corrisponde al prezzo attuale di mercato della vendita dei titoli al netto della (a) tassa sui prestiti in titoli, dei (b) ricavi (ad esempio dividendi, pagamenti di interessi, corporate action) sui titoli che in caso di esercizio dell'opzione possono essere reclamati, e dei (c) costi di esercizio associati all'opzione. L'esercizio dell'opzione ha luogo nel corso di validità del prezzo di esercizio. Se nel corso di validità dell'opzione il titolo che sta alla base del prestito sintetico viene venduto a motivo della modifica della strategia d'investimento, questa operazione può realizzarsi mediante la vendita dell'opzione al prezzo prevalente di mercato e al netto dei costi di esercizio.

Le operazioni di prestito in titoli possono essere concluse, in base ai casi, con riferimento alle singole classi di azioni, tenuto conto delle caratteristiche specifiche di tale classe di azioni e/o dei suoi investitori, compreso qualunque diritto a proventi o garanzie legati a tali operazioni di prestito in titoli che nascono a livello di tale specifica classe di azioni.

b) Operazioni di pronti contro termine (invertite)

Fatto salvo quanto diversamente disposto per un comparto specifico, come descritto nelle sezioni seguenti, la Società può concludere (i) transazioni di pronti contro termine, che consistono nella compravendita di titoli con la clausola che riserva al venditore il diritto o l'obbligo di riacquistare dall'acquirente i titoli venduti, a un prezzo e termine specificati dalle due parti nel loro accordo contrattuale e (ii) operazioni di pronti contro termine invertite, che consistono in un'operazione a termine alla scadenza, dove il venditore (controparte) ha l'obbligo di riacquistare i titoli venduti e la Società ha l'obbligo di restituire i titoli ricevuti nel quadro dell'operazione (collettivamente le "operazioni di pronti contro termine").

La Società può agire sia in veste di acquirente che di venditore nelle operazioni di pronti contro termine, oppure di una serie di operazioni di pronti contro termine che proseguono nel tempo. Il suo coinvolgimento in tali operazioni deve però seguire le seguenti regole:

- (i) la Società non può acquistare o vendere titoli ricorrendo a un'operazione di pronti contro termine salvo quando la controparte di tali operazioni sia soggetta a regole di vigilanza prudenziale ritenute dal CSSF equivalenti a quelle prescritte dal diritto comunitario;
- (ii) il rischio di insolvenza della singola controparte (che, al fine di evitare qualunque malinteso, può essere ridotto con il ricorso a garanzie) derivante da una o più operazioni di riporto non può superare il 10% del patrimonio del relativo comparto quando la controparte è un istituto finanziario disciplinato dall'articolo 41, paragrafo 1) lettera f) della Legge del 17 dicembre 2010, o il 5% del suo patrimonio in tutti gli altri casi;
- (iii) per la durata di un'operazione di pronti contro termine dove la Società agisca in veste di acquirente, quest'ultima non può vendere i titoli oggetto del contratto, né prima che il diritto di riacquistare tali titoli sia stato esercitato dalla controparte, né prima che il termine per il riacquisto sia scaduto, tranne nella misura in cui disponga di altri mezzi di copertura;
- (iv) I titoli acquisiti dalla Società nel quadro di un'operazione di pronti contro termine devono essere conformi alla politica di investimento del comparto e alle limitazioni previste per gli investimenti e devono limitarsi a:

- certificati bancari a breve termine o titoli del mercato monetario, secondo

la definizione fornita nella direttiva 2007/16/CE del 19 marzo 2007;

- obbligazioni emesse da emittenti non pubblici che offrano una liquidità adeguata e
- valori patrimoniali menzionati al secondo, terzo e quarto punto della lettera a) del paragrafo Operazioni di prestito in titoli di cui sopra.

- (v) La Società renderà noto l'importo totale delle operazioni di pronti contro termine alla data di pubblicazione dei suoi rendiconti annuali e semestrali.

Le operazioni di pronti contro termine possono essere concluse, in base ai casi, con riferimento alle singole classi di azioni, tenendo conto delle caratteristiche specifiche di tali classi e/o dei suoi investitori, compreso qualunque diritto a proventi o garanzie legati a tali operazioni di pronti contro termine che nascano a livello della suddetta classe di azioni.

Politica riguardante le garanzie per transazioni in derivati OTC e tecniche di gestione efficace del portafoglio

La Società può ricevere garanzie per le operazioni in derivati OTC e le operazioni di pronti contro termine invertite con l'obiettivo di limitare i rischi di controparte. Nell'ambito delle operazioni di prestito in titoli, la Società deve ricevere garanzie il cui valore, per la durata del contratto di prestito, sia pari ad almeno il 90% della valutazione globale dei titoli concessi in prestito (inclusi gli interessi, i dividendi e potenziali altri diritti, oltre a riduzioni o quantitativi minimi di trasferimento eventualmente concordati).

La Società può accettare qualsiasi tipo di garanzia che corrisponda alle regole stabilite dalle circolari CSSF 08/356, 11/512 e 13/559.

- I. Tale garanzia deve essere ricevuta prima o, in caso di operazioni di prestito in titoli, contemporaneamente al trasferimento dei titoli concessi in prestito. Quando i titoli sono concessi in prestito ricorrendo a intermediari, il loro trasferimento può avvenire prima della ricezione della garanzia, qualora l'intermediario interessato garantisca il buon fine della transazione. L'intermediario può fornire la garanzia in luogo del mutuatario;
- II. in linea di principio, la garanzia per le operazioni di prestito in titoli, di pronti contro termine invertite e in derivati OTC deve essere fornita sotto forma di:
 - a) liquidità come nel caso di contanti, depositi bancari a breve e titoli del mercato monetario (secondo quanto stabilito dalla direttiva 2007/16/CE del 19 marzo 2007), lettere di credito e garanzie a prima richiesta emesse da un istituto di credito di prim'ordine non affiliato alla controparte e/o obbligazioni emesse o garantite da uno Stato membro dell'OCSE o dalle sue autorità locali o da istituti sovranazionali e imprese di natura comunitaria, regionale o mondiale;

b) azioni o unità emesse da UCI del mercato monetario, che calcolano giornalmente il valore netto del patrimonio e hanno un rating di AAA o equivalente;

c) azioni o unità emesse da UCITS che investono principalmente in obbligazioni/azioni e menzionati nei due punti seguenti;

d) obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prim'ordine che offrono una liquidità adeguata; o

e) azioni ammesse o negoziate in un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'Unione europea o in una Borsa valori di uno Stato membro dell'OCSE, a condizione che tali azioni siano incluse nel listino principale;

III. La garanzia fornita in qualunque forma diversa dai contanti o dalle azioni/azioni di un UCI/UCITS deve provenire da un'entità non affiliata alla controparte.

IV. Quando la garanzia fornita in contanti espone la Società ad un rischio nei confronti del fiduciario di tale garanzia, l'esposizione è soggetta al limite del 20% di cui all'articolo 43, paragrafo 1) della Legge del 17 dicembre 2010. Inoltre, tale garanzia non deve essere custodita dalla controparte, salvo il caso in cui sia giuridicamente tutelata contro le eventuali conseguenze di un inadempimento di quest'ultima;

V. La garanzia fornita in forma diversa dalla liquidità non deve essere custodita dalla controparte, salvo il caso in cui sia adeguatamente separata dal patrimonio di quest'ultima;

VI. Se la garanzia soddisfa una serie di criteri, come gli standard di liquidità, la valutazione, la solvibilità dell'emittente, la correlazione e la diversificazione, può essere in grado di controbilanciare l'investimento lordo della controparte. Se la garanzia viene compensata, il suo valore può diminuire di una percentuale specifica in base all'instabilità del prezzo della garanzia stessa (lo "scarto di garanzia") e assorbirà le oscillazioni nel breve termine del valore del contratto e del collaterale.

Il criterio della diversificazione in riferimento alla concentrazione degli emittenti deve essere contemplato se il comparto riceve dalla controparte delle transazioni in derivati OTC o delle transazioni con tecniche di gestione del portafoglio efficienti un paniere di collaterali con un'esposizione massima, per un dato emittente, pari al 20% del proprio valore. Quando il comparto è esposto a diverse controparti, i diversi panieri relativi alle garanzie devono essere aggregati per calcolare il limite di esposizione del 20% del singolo emittente.

VII. Gli scarti di garanzia applicati al collaterale possono fare riferimento a:

- a) l'affidabilità creditizia della controparte
- b) la liquidità della garanzia
- c) l'instabilità del prezzo

d) la solvibilità dell'emittente e/o

e) il paese o il mercato in cui viene negoziata la garanzia

VIII. L'adeguatezza degli scarti di garanzia applicati viene verificata con regolarità (minimo una volta all'anno) e, se necessario, vengono apportate eventuali modifiche.

IX. La Società (o i suoi delegati) procederanno quotidianamente alla valutazione della garanzia ricevuta. Qualora il valore della garanzia già concessa appaia insufficiente rispetto all'importo da coprire, la controparte fornirà quanto prima una garanzia aggiuntiva. Se opportuno, saranno applicati margini di sicurezza, per tenere conto dei rischi di cambio o dei rischi di mercato relativi ai valori mobiliari accettati in garanzia.

X. Si garantirà che la Società possa far valere i propri diritti sulla garanzia, nel caso si verifichi un evento che ne richieda l'esecuzione, ossia la garanzia sarà sempre disponibile, direttamente oppure con l'intermediazione di un istituto finanziario di prim'ordine o di una società interamente controllata da tale istituto, in modo che la Società possa acquisire o realizzare senza indugio i valori patrimoniali concessi in garanzia, qualora la controparte non adempia l'obbligo di restituire i titoli in prestito.

XI. Per la durata del contratto, la garanzia non potrà essere venduta né concessa in garanzia o in pegno, salvo nel caso in cui la Società disponga di altri mezzi di copertura.

XII. Un comparto con una garanzia per almeno il 30% del proprio patrimonio valuterà il livello di rischio attraverso test di stress periodici, eseguiti in condizioni di liquidità normali e straordinarie, con l'obiettivo di valutare le conseguenze di eventuali variazioni del valore di mercato e il rischio di liquidità legato alla garanzia stessa.

Gestione dei rischi

Nell'ambito dei comparti viene impiegato un processo di gestione dei rischi che consente alla Società di Gestione di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio connesso alle posizioni d'investimento rispetto al profilo di rischio complessivo del portafoglio d'investimento.

La Società di Gestione monitora ogni fondo secondo i requisiti del Regolamento 10-04 della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") e, in particolare, della circolare CSSF 11-512 del 30 maggio 2011 e delle "Linee guida sulla misura del rischio e il calcolo dell'esposizione globale e del rischio di controparte per UCITS" del Committee of European Securities Regulators (CESR/10-788), nonché della circolare CSSF 13-559 del 18 febbraio 2013. La Società di Gestione garantisce per ogni comparto che il rischio complessivo correlato agli strumenti finanziari derivati sarà conforme ai requisiti dell'articolo 42, paragrafo 3 della Legge del 17 dicembre 2010. Il rischio di mercato correlato ad ogni comparto non supera il 200% del rischio di mercato del portafoglio di riferimento non contenente strumenti derivati (in caso di approccio VaR rela-

tivo) o non supera il 20% in caso di approccio VaR assoluto.

L'approccio di gestione dei rischi utilizzato per il comparto relativo viene indicato nella sezione specifica del prospetto per il comparto in questione.

La Società di Gestione si adopera generalmente per garantire che il livello di investimenti per comparto, attraverso l'uso di strumenti derivati, non sia superiore al doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto (da qui "effetto leva"), fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio).

Nel calcolo dell'effetto leva vengono considerati gli strumenti derivati del portafoglio. Il collaterale non viene re-investito e pertanto non viene considerato. Da notare che questo effetto leva presenta tuttavia delle oscillazioni dovute alle condizioni di mercato e/o cambiamenti di posizioni (tra cui, per citare uno dei fattori, operazioni di copertura in movimenti di mercato sfavorevoli), per cui il livello obiettivo potrebbe essere superato nonostante il costante monitoraggio da parte della Società di Gestione. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

I comparti, inoltre, hanno la possibilità di prendere a prestito il 10% del loro patrimonio netto nella misura in cui questo prestito sia temporaneo e i proventi da esso derivanti non vengano utilizzati a scopo di investimento.

Un impegno complessivo incrementato in modo corrispondente può aumentare significativamente sia le opportunità che i rischi di un investimento (si veda, in particolare, le note sui rischi del paragrafo "Rischi correlati a operazioni su derivati").

Potenziali conflitti di interesse

I Membri del Consiglio di Amministrazione della società d'investimento, la Società di Gestione, il gestore del comparto, gli uffici di distribuzione nominati e le persone delegate al collocamento, la banca depositaria, il Transfer Agent, il consulente d'investimento, gli azionisti nonché tutte le società affiliate e collegate, i rappresentanti o i delegati degli uffici e delle persone sopraindicate ("Persone collegate") possono:

- effettuare tra di loro qualsiasi tipo di operazione finanziaria e bancaria nonché altre transazioni, come operazioni su derivati, operazioni di prestito in titoli e di pronti contro termine (invertite), o stipulare contratti relativi, tra l'altro, a investimenti in valori mobiliari o investimenti di una Persona collegata in una società o in un organismo, i cui investimenti sono parte integrante del patrimonio del comparto o che partecipano a detti contratti o transazioni e/o
- **per conto proprio o di terzi, investimenti in azioni, valori mobiliari o patrimoniali assimilabili agli elementi costitutivi del patrimonio del comparto e negoziarli; e/o**

- partecipare a nome proprio o di terzi all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari o ad altri investimenti della o nella società d'investimento, tramite o congiuntamente al gestore del comparto, agli uffici di distribuzione nominati e alle persone delegate al collocamento, alla banca depositaria, al consulente d'investimento o a una società affiliata, collegata, ai rappresentanti o ai delegati delle stesse.

I valori patrimoniali di ogni comparto possono essere depositati sotto forma di liquidità o di valori mobiliari presso una persona collegata, secondo quanto previsto dalle disposizioni di legge relative alla banca depositaria. Le liquidità del patrimonio del comparto potranno essere di volta in volta investite in certificati di deposito emessi da una persona collegata o in depositi bancari da questa offerti. Anche le operazioni bancarie o assimilabili potranno essere eseguite con o tramite una persona collegata. Le società del gruppo Deutsche Bank e/o i loro dipendenti, rappresentanti, le società collegate o affiliate di società del gruppo Deutsche Bank ("appartenenti al gruppo DB") potranno essere i contraenti di transazioni o contratti su derivati della società d'investimento ("contraente"). In alcuni casi, per la valutazione di tali transazioni o contratti su derivati, può essere necessaria una controparte. Tali valutazioni potranno fungere da base di calcolo del valore di determinati valori patrimoniali del patrimonio del comparto. Il Consiglio di Amministrazione della società d'investimento è consapevole del fatto che gli appartenenti al gruppo DB, quando diventano contraenti e/o redigono tali valutazioni, possono incorrere in conflitti di interesse. La valutazione verrà adeguata ed eseguita in modo verificabile. Il Consiglio di Amministrazione della società d'investimento ritiene che i suddetti conflitti si possano trattare adeguatamente, partendo dal presupposto che il contraente possieda l'idoneità e la competenza necessarie per la stesura delle valutazioni.

Sulla base degli accordi di volta in volta previsti, gli appartenenti al gruppo DB potranno anche essere membri del Consiglio di Amministrazione, degli uffici di distribuzione, degli uffici di subdistribuzione, della banca depositaria, gestori dei fondi o consulenti d'investimento e fornire alla società d'investimento servizi di subdeposito. Il Consiglio di Amministrazione della società d'investimento è consapevole del fatto che le funzioni svolte dagli appartenenti del gruppo DB nei confronti della società d'investimento possono originare conflitti di interesse. Tutti gli appartenenti al gruppo DB si sono impegnati in tali evenienze ad adoperarsi nel relativo ambito per la giusta risoluzione di questi conflitti di interesse (ognuno in relazione alle proprie responsabilità e funzioni) e a non pregiudicare gli interessi della società d'investimento e degli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione della società d'investimento ritiene che gli appartenenti al gruppo DB possiedano l'idoneità e la competenza necessarie per ottemperare a tale compito.

Il Consiglio di Amministrazione della società d'investimento è dell'avviso che gli interessi della società d'investimento e dei suddetti uffici possano entrare in conflitto e ha pertanto attuato le misure adeguate per prevenire i conflitti di interesse. Nel caso di conflitti di interesse inevitabili, il Consiglio di Amministrazione della società

d'investimento si adopererà al fine di risolverli a favore del comparto.

Per ogni comparto, in riferimento al rispettivo patrimonio, si potranno effettuare operazioni con o tra persone collegate, a condizione che tali operazioni siano realizzate nel pieno interesse degli investitori.

Lotta contro il riciclaggio di denaro

Il Transfer Agent potrà richiedere ogni documento comprovante l'identità ritenuto necessario all'adempimento delle leggi vigenti in Lussemburgo inerenti alla lotta contro il riciclaggio di denaro. Qualora sussistessero dubbi in merito all'identità di un investitore oppure qualora il Transfer Agent non disponga di dati sufficienti per l'identificazione, quest'ultimo avrà facoltà di richiedere ulteriori informazioni e/o documenti, allo scopo di stabilire incontestabilmente l'identità dell'investitore. Qualora l'investitore rifiuti o eviti di trasmettere le informazioni e/o i documenti richiesti, il Transfer Agent potrà negare o ritardare l'iscrizione dei dati dell'investitore nel Registro degli Azionisti della Società. Le informazioni trasmesse al Transfer Agent saranno raccolte esclusivamente per l'adempimento della normativa inerente alla lotta contro il riciclaggio di denaro.

Il Transfer Agent si impegna inoltre a verificare l'origine del denaro incassato da un istituto finanziario, a meno che l'istituto finanziario in questione non sia sottoposto ad un procedimento d'identificazione coatto, equivalente al procedimento probatorio previsto dal diritto lussemburghese. L'evasione delle richieste di sottoscrizione potrà essere sospesa finché il Transfer Agent non avrà stabilito l'origine del denaro come da disposizioni.

Le richieste di prima sottoscrizione o di successive sottoscrizioni di azioni potranno essere inoltrate anche indirettamente, vale a dire tramite gli uffici di distribuzione. In tal caso, il Transfer Agent potrà rinunciare ai predetti documenti comprovanti l'identità qualora sussistano le condizioni di seguito descritte oppure qualora sussistano condizioni ritenute sufficienti ai sensi della normativa sul riciclaggio di denaro vigente in Lussemburgo:

- se una richiesta di sottoscrizione sarà gestita da un ufficio di distribuzione sottoposto alla vigilanza delle autorità competenti, le cui disposizioni prevedano un procedimento di identificazione dei clienti equivalente al procedimento probatorio previsto dal diritto lussemburghese per la lotta contro il riciclaggio di denaro, alle quali sia soggetto l'ufficio di distribuzione;
- **se una richiesta di sottoscrizione sarà gestita da un ufficio di distribuzione che fa a capo a una società madre sottoposta alla vigilanza delle autorità competenti, le cui disposizioni prevedano un procedimento di identificazione dei clienti equivalente al procedimento probatorio previsto dal diritto lussemburghese e destinato alla lotta contro il riciclaggio di denaro, e se il diritto applicabile alla Società madre o le direttive del gruppo impongono obblighi equivalenti alle sue società affiliate o filiali.**

Nei paesi che hanno ratificato le raccomandazioni del "Gruppo di azione finanziaria internazionale

sul riciclaggio di capitali” (GAFI) si presuppone fondamentalmente che le autorità di vigilanza di volta in volta competenti nel loro territorio impongano alle persone fisiche o alle personalità giuridiche che operano nel settore finanziario norme per l'esecuzione di procedimenti d'identificazione nei confronti dei loro clienti equivalenti ai procedimenti probatori previsti dal diritto lussemburghese.

Gli uffici di distribuzione potranno mettere a disposizione degli investitori che effettuano acquisti loro tramite, un servizio di nominee (servizio fiduciario). Gli investitori potranno quindi decidere a propria discrezione se ricorrere al suddetto servizio, grazie al quale il nominee (fiduciario) deterrà le azioni a proprio nome per conto e per delega degli investitori; questi ultimi avranno in ogni momento facoltà di esigere la diretta proprietà delle azioni. In deroga alle disposizioni precedenti, sarà consentito agli investitori effettuare investimenti direttamente tramite la Società, senza ricorrere al servizio di nominee.

Protezione dei dati personali

I dati sensibili degli investitori riportati nei moduli di sottoscrizione, nonché le altre informazioni raccolte nell'ambito del rapporto commerciale con la Società e/o con l'Ufficio di trasferimento saranno raccolti, archiviati, allineati, trasmessi e diversamente elaborati e utilizzati (“elaborati”) dalla Società, dall'Ufficio di trasferimento, da altre società di DWS Investments, dalla banca depositaria e dagli intermediari finanziari. I dati suddetti saranno utilizzati ai fini contabili, di indagine sulle attività di riciclaggio di denaro, di accertamento fiscale in conformità alla direttiva 2003/48/CE in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi e lo sviluppo di rapporti commerciali.

A tale scopo, i dati raccolti per sostenere le attività della Società (per esempio soggetti preposti alla comunicazione con il cliente e gli uffici di pagamento) potranno essere trasmessi anche a società delegate dalla Società o dall'Ufficio di trasferimento.

Accettazione ordini

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti in base a un valore delle azioni che non è noto. Ulteriori dettagli sono riportati di seguito nella sezione specifica del prospetto di ogni comparto.

Market timing e negoziazione a breve termine

La Società d'investimento non ammetterà pratiche collegate al market timing e alla negoziazione a breve termine e si riserva il diritto di rifiutare le richieste di sottoscrizione e conversione qualora presuma che si esercitino tali pratiche. La Società d'investimento potrà prendere le misure necessarie per tutelare gli altri investitori del rispettivo comparto.

Late trading

Per late trading si intende l'accettazione di un ordine dopo lo scadere dei termini previsti per l'accettazione nel rispettivo giorno di valutazione e l'esecuzione di un tale ordine al prezzo vigente

in quel giorno sulla base del valore patrimoniale netto. La pratica del late trading non è consentita in quanto viola le condizioni del prospetto d'offerta del fondo, le quali stabiliscono che il prezzo di esecuzione di un ordine inoltrato dopo il termine di accettazione è determinato sulla base al successivo valore patrimoniale netto dell'azione applicabile.

Total expense ratio

Il total expense ratio (TER) è definito come il rapporto tra le spese di un comparto e il patrimonio medio del comparto stesso, ad eccezione dei costi di transazione. Il total expense ratio effettivo viene calcolato annualmente e pubblicato nel rendiconto annuale.

Rimborso a determinati investitori della commissione di gestione incassata

La Società di Gestione può concordare a propria discrezione con singoli investitori il rimborso parziale nei loro confronti della commissione di gestione incassata, in particolare nel caso in cui investitori istituzionali investano direttamente grandi importi in modo duraturo. Referente presso DWS Investment S.A. per tali questioni è la divisione “Institutional Sales”.

Ordini di acquisto e di vendita per valori mobiliari e strumenti finanziari

La Società di Gestione impartirà gli ordini di acquisto e di vendita di valori mobiliari e strumenti finanziari per conto del relativo comparto direttamente a broker e operatori, concludendo con essi accordi alle condizioni di mercato consuete e conformi a standard esecutivi di prim'ordine. Selezionando i broker o gli operatori, la Società di Gestione tiene conto di tutti i fattori di importanza quali la solvibilità del broker o dell'operatore e la qualità delle informazioni di mercato, delle analisi, nonché delle capacità esecutive messe a disposizione.

Inoltre la Società di Gestione accetta e conclude attualmente accordi nel cui ambito può ricorrere ai vantaggi monetizzabili offerti da broker e operatori, e utilizzarli. Tali servizi, che la Società di Gestione è autorizzata a mantenere (si veda al riguardo l'articolo 12 del Prospetto, che disciplina il regime delle commissioni e dei rimborsi spese) comprendono servizi diretti, effettuati dai broker e dagli operatori stessi, quali consulenze speciali relativamente alla raccomandabilità della negoziazione di un investimento o alla sua valutazione, servizi di analisi e di consulenza, analisi economiche e politiche, analisi di portafoglio (compresa la valutazione e la misurazione della performance), analisi di mercato nonché servizi indiretti quali, a titolo esemplificativo, sistemi d'informazione sulla situazione dei mercati e delle quotazioni, servizi di informazione, hardware e software informatici o qualsiasi altra opportunità per l'acquisizione di informazioni nella misura in cui verranno utilizzati per supportare il processo decisionale di un investimento, l'elaborazione di consulenze o l'esecuzione di attività di ricerca o di analisi, nonché servizi di custodia in riferimento agli investimenti del relativo comparto. Quindi i servizi di brokeraggio non si limitano all'eventuale analisi generica, ma vi rientrano anche servizi di tipo specifico, come ad esempio quelli forniti da Reuters e Bloom-

berg. Gli accordi conclusi con broker e operatori possono prevedere la disposizione disciplinante i trasferimenti, immediati o successivi, a terzi di azioni di provvigioni versate per l'acquisto o la vendita di valori patrimoniali. Tali provvigioni per i servizi descritti in precedenza vengono pagate dalla Società di Gestione.

La Società di Gestione, ricorrendo a detti vantaggi, ottempererà a tutti gli standard vigenti, normativi e di settore (altrimenti noti come soft dollar). In particolare la Società di Gestione non accetterà né concluderà accordi pertinenti l'ottenimento di tali vantaggi, qualora gli accordi in questione, a propria ragionevole discrezione, non si rivelino d'ausilio nel processo decisionale d'investimento. Il presupposto fondamentale è che la Società di Gestione assicuri sempre che le transazioni siano condotte alle migliori condizioni disponibili, tenendo conto del mercato di riferimento all'epoca delle transazioni per quanto attiene al loro tipo e volume, e che non siano concluse operazioni superflue per avere diritto ai suddetti vantaggi.

I beni e servizi ricevuti sulla base dei cosiddetti accordi soft dollar non includeranno viaggi, alloggio, intrattenimenti, beni e servizi amministrativi generici, attrezzature e apparecchiature generiche per ufficio, azioni d'iscrizione, stipendi per dipendenti oppure pagamenti diretti in denaro.

Ripartizione delle provvigioni

La Società di Gestione può concludere accordi con broker selezionati, nel cui ambito il broker avrà facoltà di trasmettere immediatamente o successivamente a terzi, che forniscano in seguito servizi di ricerca o di analisi alla Società di Gestione, azioni del pagamento ricevuto in conformità al rispettivo accordo che la Società di Gestione corrisponde per l'acquisto o la vendita di valori patrimoniali. Tali accordi (chiamati “accordi di ripartizione delle commissioni”) vengono utilizzati dalla Società di Gestione ai fini della gestione del comparto. Al fine di evitare qualsiasi malinteso, la Società di Gestione si avvale di detti servizi esclusivamente nel rispetto delle condizioni fissate nel paragrafo “Ordini di acquisto e di vendita per titoli e strumenti finanziari”.

Piani di accumulo regolari o piani di rimborso

In alcuni paesi in cui un determinato comparto è stato autorizzato, vengono offerti piani di accumulo regolare o piani di rimborso. Ulteriori informazioni in merito a tali piani sono disponibili in qualsiasi momento presso la Società di Gestione o ai rispettivi uffici di distribuzione con sede nei paesi di collocamento del comparto pertinente.

Mandato al soggetto incaricato dei pagamenti locale

In alcuni paesi di collocamento, gli investitori, tramite il modulo di sottoscrizione delle azioni, potranno nominare il proprio soggetto incaricato dei pagamenti locale come mandatario senza rappresentanza, consentendo così a quest'ultimo di inviare alla Società, in modo raggruppato e a proprio nome ma per conto dell'investitore, qualunque ordine di sottoscrizione, conversione e rimborso delle azioni ed eseguire tutte le procedure amministrative necessarie.

Limitazioni alle vendite

Le azioni emesse dai comparti possono essere offerte per l'acquisto o vendute solo nei paesi in cui tale offerta o tale vendita siano consentite. Qualora la Società o una terza parte da essa delegata non sia stata autorizzata al pubblico collocamento dalle autorità di vigilanza locali né la Società sia in possesso di tale autorizzazione, il presente prospetto non costituirà offerta pubblica di acquisto di azioni del comparto e/o il presente prospetto non potrà essere utilizzato ai fini di detta offerta pubblica.

Le informazioni e le azioni del comparto ivi citate non sono destinate al collocamento negli Stati Uniti d'America o presso cittadini statunitensi (con riferimento a cittadini degli Stati Uniti d'America o a persone ivi residenti, che hanno fondato società di persone o società di capitali secondo le leggi degli Stati Uniti d'America o di uno stato federale, di un territorio o di un possedimento

degli Stati Uniti). Di conseguenza le azioni non verranno offerte o vendute né negli Stati Uniti d'America né a oppure per conto di "US Person". I successivi trasferimenti di azioni negli Stati Uniti d'America o a "US Person" non sono consentiti.

Il presente prospetto non può essere diffuso negli Stati Uniti d'America. La distribuzione del presente prospetto e l'offerta di azioni possono essere soggette a restrizioni anche presso altri ordinamenti giuridici.

Gli investitori da considerarsi "Restricted Person" (persone soggette a limitazioni) ai sensi della norma statunitense n. 2790 di "National Association of Security Dealers in the United States" (NASD 2790), dovranno notificare immediatamente i loro investimenti nel comparto della Società di Gestione.

Il presente prospetto può essere utilizzato ai fini del collocamento solo da persone che dispon-

gono di espressa autorizzazione in forma scritta da parte della Società (direttamente o indirettamente tramite gli uffici di distribuzione appositamente delegati). La Società non autorizza dichiarazioni o assicurazioni di terzi che non siano riportate nel presente prospetto o nei documenti.

Per le azioni del comparto vendute ad investitori nel loro rispettivo paese, la Società di Gestione può dichiarare vincolante, per se stessa e per il comparto, la traduzione nella lingua dei paesi in cui le azioni dei comparti sono ammesse al pubblico collocamento. Tale dichiarazione viene indicata tra le informazioni per gli investitori specifiche di un paese nel contesto del collocamento in determinati paesi. Altrimenti, in caso di divergenze fra la versione in lingua inglese del prospetto e una sua traduzione, farà fede la versione in lingua inglese.

Profili dell'investitore

Le definizioni dei profili degli investitori riportate di seguito sono state create in base a mercati regolarmente funzionanti. Ulteriori rischi possono emergere nel caso di condizioni di mercato non prevedibili e di elementi di disturbo dovuti a mercati non operativi.

Profilo dell'investitore "orientato alla sicurezza"

Il comparto è concepito per l'investitore orientato alla sicurezza, che vuole ottenere una performance stabile a tassi di interesse relativamente bassi. È possibile che si verifichino lievi oscillazioni a breve termine, ma nel medio e lungo periodo non ci sono aspettative di perdite di capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rendimento"

Il comparto è concepito per l'investitore orientato al rendimento, che vuole ottenere un aumento del capitale tramite i proventi degli interessi ed eventuali capital gains. Alle aspettative di guadagno si contrappongono rischi moderati correlati ad azioni, tassi e valute nonché limitati rischi di insolvenza, pertanto sono improbabili perdite di capitale nel medio e lungo periodo.

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"

Il comparto è concepito per l'investitore orientato alla crescita, le cui attese di ricavi siano superiori al livello dei tassi del mercato dei capitali e che vuole ottenere una crescita del capitale sfruttando prevalentemente le opportunità offerte da azioni e valute. Sicurezza e liquidità sono subordinate alle prospettive di guadagno.

Ne conseguono rischi più elevati nel settore azionario, valutario e dei tassi, nonché rischi di solvibilità che possono comportare eventuali perdite di capitale.

Profilo dell'investitore "orientato al rischio"

Il comparto è concepito per l'investitore orientato al rischio, che ricerca forme d'investimento altamente remunerative al fine di ottimizzare in modo mirato le opportunità di guadagno e che a tale scopo accetta le inevitabili, talvolta anche forti, oscillazioni di valore degli investimenti speculativi. Alti rischi legati alla volatilità e alti rischi di credito rendono probabili temporanee perdite di valore; inoltre, alle elevate aspettative di guadagno e di propensione al rischio si contrappongono possibili forti perdite del capitale investito.

Performance

I rendimenti passati non sono garanzia di quelli futuri. Il rendimento e il valore dell'investimento

potranno aumentare o diminuire, pertanto gli investitori devono essere consapevoli che

potranno ricevere un importo inferiore a quello originariamente investito.

1. La Società

DWS Invest, di seguito denominata "società d'investimento" o "società", è una società d'investimento a capitale variabile, costituita secondo il diritto lussemburghese ai sensi della Legge sugli organismi di investimento collettivo e della Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali come società d'investimento a capitale variabile ("SICAV"). La Società è stata costituita su iniziativa di DWS Investment S.A., una Società di Gestione di diritto lussemburghese, che funge tra l'altro da sede commerciale principale della Società. Lo statuto è stato modificato con effetto dal 28 marzo 2013.

La Società è organizzata secondo la Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 ed è conforme alle norme della direttiva 2009/65/CE, oltre che alle direttive del Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008, riguardante definizioni specifiche della Legge modificata del 20 dicembre 2002¹, concernente gli organismi d'investimento collettivo ("Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008"), attraverso cui la direttiva 2007/16/CE² ("direttiva 2007/16/CE") nell'ordinamento giuridico lussemburghese.

In merito alle disposizioni contenute nella direttiva 2007/16/CE e nel regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008, le linee guida del Committee of European Securities Regulators (CESR, Comitato degli enti regolatori dei titoli europei) contenute nella versione attualmente in vigore del documento "CESR's guidelines concerning eligible assets for investment by UCITS" forniscono una serie di spiegazioni aggiuntive da tenere in considerazione con riferimento agli strumenti finanziari che rientrano tra gli UCITS ai sensi della direttiva 2009/65/CE (nella versione attualmente in vigore).³

Lo statuto è stato depositato presso il registro delle imprese del Lussemburgo al numero B 86.435, dove può essere preso in visione. Possono essere richieste copie a pagamento. La sede legale della Società è a Lussemburgo.

Il capitale della Società corrisponde alla somma dei patrimoni complessivi dei singoli comparti. Le norme generali del diritto commerciale sulla pubblicazione e sull'inserimento nel registro delle imprese di aumenti e riduzioni del capitale azionario non si applicano alle variazioni di capitale della Società.

Il capitale minimo della Società è pari a EUR 1.250.000,00 ed è stato raggiunto nei sei mesi successivi la costituzione della Società. Il capitale iniziale della Società di investimento era di EUR 31.000,00 suddiviso in 310 azioni senza valore nominale.

Nel caso in cui il capitale della Società scenda al di sotto di due terzi del capitale minimo, il Consiglio

di Amministrazione dovrà sottoporre la proposta di liquidazione della Società in sede di assemblea dei soci, la quale per l'occasione si riunirà senza numero minimo di presenze e delibererà per maggioranza semplice dei voti emessi per conto delle azioni rappresentate e presenti in assemblea dei soci. Verrà seguita la stessa procedura qualora il capitale sociale scenda sotto il 25% del capitale minimo, a condizione che la liquidazione della Società venga deliberata dal 25% delle azioni rappresentate in sede di assemblea dei soci.

Struttura della Società e classi di azioni

La Società di investimento ha una struttura a ombrello: ogni compartimento corrisponde a una parte del patrimonio e delle passività della Società (un comparto), come stabilito dall'articolo 181 (1) della Legge del 2010, ed è formato da una o più classi di azioni della tipologia descritta nello statuto. Ogni comparto verrà investito in conformità alla politica e all'obiettivo d'investimento applicabili al comparto stesso; l'obiettivo d'investimento, la politica d'investimento, (incluso eventualmente e ammesso dalle leggi vigenti, il caso di un comparto che operi come comparto feeder o comparto master), nonché il profilo di rischio e altre caratteristiche specifiche di ogni comparto sono definiti nel presente prospetto. Ogni comparto può avere i propri finanziamenti, classi di azioni, politiche di investimento, utili, spese e perdite, politiche di distribuzione o altre caratteristiche specifiche.

Le classi di azioni

Il Consiglio di Amministrazione della Società potrà decidere l'emissione di diverse classi di azioni nell'ambito di un comparto.

In conformità alla politica di investimento del comparto considerato, tutte le classi di azioni di tale comparto verranno investite insieme. Tuttavia possono differenziarsi, in particolare per quanto riguarda la struttura delle commissioni, le disposizioni relative agli importi minimi d'investimento previsti per la prima sottoscrizione e per le sottoscrizioni successive, la valuta, la politica di distribuzione, i requisiti a cui devono rispondere gli investitori o altre caratteristiche particolari, quali la copertura (sia come copertura valutaria su una classe di azioni o a livello di portafoglio sia copertura dei rischi di duration) e l'esposizione aggiuntiva valutaria a un paniere di divise, stabilite di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il valore patrimoniale netto per azione verrà calcolato singolarmente per tutte le classi di azioni emesse per ogni comparto. Un comparto non detiene un portafoglio separato per le singole classi di azioni. Nel caso di classi di azioni con copertura valutaria (sulla classe di azioni o a livello di portafoglio) e di classi di azioni che sviluppano un'ulteriore esposizione valutaria a un paniere di valute, per il comparto potranno risultare obblighi derivanti da operazioni di copertura valutaria o di gestione dell'esposizione valutaria attuate a favore di una singola classe di azioni. Nel caso di classi di azioni con copertura valutaria, per il comparto potranno risultare obblighi derivanti da operazioni di copertura dei rischi di duration attuate a favore di una singola classe di azioni. Il patrimonio del comparto si assumerà tali obblighi. Le caratteristiche peculiari delle singole classi di azioni disponibili per un comparto vengono descritte in dettaglio nella relativa appendice al prodotto.

La Società si riserva il diritto di offrire agli investitori che si trovano in specifici ordinamenti giuridici soltanto l'acquisto di una o di determinate classi di azioni che rispondano alle disposizioni di Legge, alle usanze e alle pratiche commerciali in vigore in quegli ordinamenti giuridici. La Società si riserva inoltre il diritto di stabilire i criteri che dovranno essere applicati per determinate categorie di investitori o transazioni relativamente all'acquisto di determinate classi di azioni.

In questo momento, per i comparti vengono offerte classi di azioni denominate in euro (attualmente BC, FC, FC EB, FC (CE), FCH, FCH (D), FCH (P), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDH, FDQ, IC, ICH, ID, IDH, IDH (P), IDQ, LC, LC (AC), LC (BRIC), LC (CC), LCH, LCH (D), LCH (P), LD (CE), LCHH (D), LD, LD (CC), LDF, LDH, LDH (P), LDO, LS, NC, NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCH (D), NCHH (D), NCH (P), ND, NDH, NDH (P), NDQ), in dollaro USA (A1, A1F, A1H, A1H (P), A1M, A1Q, A1MH, A2, A2 (AC), A2 (BRIC), A2 (CC), A2H, A2H (D), A2H (P), A2HH (D), E1, E1H, E1Q, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H, E2H (D), E2H (P), E2HH (D), J5, K2, U5H, U6), in dollaro di Singapore (S1, S1H, S1H (P), S1MH, S1Q, S1QH, S1QH (P), S2, S2H, S2H (P)), in sterlina britannica (DS1, DS1H, DS3, DS5, DS5H, P2H, P4, P4H, P6H, RDR1 e RDR1H), in franco svizzero (CH2, CH2H, CH3H, CH4, CH4H, CH2H(P), CH4H (P) e CH5H (P)), in dollaro neozelandese (NZ2H e NZ5H), in dollaro australiano (AU2H e AU5H), in rublo russo (R2), in yen giapponese (Y1MH, Y2H e Y5H), in dollaro canadese (CAD2H), corona norvegese (NOK2H), corona svedese (SEK2H), dollaro di Hong Kong (HKD1, HKD1Q, HKD2), renminbi cinese (RMB2, RMB4), corona ceca (CZK2H (P)) e zloty polacco (Z2).

Le classi di azioni contraddistinte da una "I", da un "5" o da un "6" sono esclusivamente riservate agli investitori istituzionali, in conformità all'articolo 174 2) della Legge del 17 dicembre 2010, mentre il collocamento di azioni della classe J5 è destinato esclusivamente ad organismi di investimento collettivo. La Società si riserva il diritto di riacquistare le azioni degli investitori dietro pagamento del prezzo di rimborso qualora un investitore non soddisfi tale requisito.

Le classi di azioni istituzionali (classi di azioni contraddistinte da una "I", da un "5" o da un "6") sono offerte esclusivamente in azioni nominative, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto d'offerta del rispettivo comparto.

Gli investitori in azioni di classi denominate in euro dovrebbero prestare attenzione al fatto che per i comparti denominati nella valuta in dollari USA, il valore delle azioni delle singole classi in euro verrà calcolato nella valuta del comparto, ossia il dollaro USA, e quindi espresso secondo il tasso di cambio fra dollaro USA ed euro vigente al momento del calcolo del valore delle azioni in euro. Analogamente, gli investitori in azioni di classi denominate in dollari USA dovrebbero prestare attenzione al fatto che per i comparti denominati nella valuta in euro, il valore delle azioni delle singole classi in dollari USA verrà calcolato nella valuta del comparto, ossia l'euro, e quindi espresso secondo il tasso di cambio fra dollaro USA ed euro vigente al momento del calcolo del valore delle azioni in dollari USA.

¹ sostituita dalla Legge del 17 dicembre 2010.

² direttiva 2007/16/CE della Commissione del 19 marzo 2007 per l'attuazione della direttiva 85/611/CEE del Consiglio per il coordinamento delle disposizioni legislative e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in titoli (UCITS) in considerazione della spiegazione di determinate definizioni ("direttiva 2007/16/CE").

³ cfr. newsletter CSSF 08-339 e successive modifiche: linee guida del CESR relative ai valori patrimoniali idonei all'investimento da parte degli UCITS – marzo 2007, rif.: CESR/07-044; linee guida del CESR relative ai valori patrimoniali idonei all'investimento da parte degli UCITS – Classificazione degli indici di hedge fund come indici finanziari – luglio 2007, rif.: CESR/07-434.

A seconda della valuta del comparto la nota precedente vale anche per gli investitori in classi di azioni denominate in dollari di Singapore, sterline britanniche, dollari australiani, dollari neozelandesi, franchi svizzeri, rubli russi, yen giapponesi, dollari canadesi, corone norvegesi, renminbi cinesi, corone svedesi, dollari di Hong Kong, corone ceche, zloty polacchi e in tutte le altre classi di azioni denominate in una valuta diversa dalla valuta del rispettivo comparto.

Le oscillazioni del tasso di cambio non saranno sistematicamente coperte dai rispettivi comparti e potranno quindi influire sulla performance delle classi di azioni denominate in euro/dollari statunitensi/dollari di Singapore/sterline britanniche/dollari australiani/dollari neozelandesi/franchi svizzeri/rubli russi/yen giapponesi/dollari canadesi/corone norvegesi/corone svedesi/dollari di Hong Kong/renminbi cinesi/corone ceche/zloty polacchi, a prescindere dalla performance degli investimenti dei comparti.

Comparti con classi di azioni in valuta diversa dalla valuta di base - Possibile esposizione alle fluttuazioni valutarie

Coloro che hanno investito in comparti che offrono classi di azioni in valuta diversa dalla valuta di base, ad esempio un comparto denominato in euro che offre una classe di azioni denominata in dollari USA, devono tenere presente che le possibili esposizioni alle fluttuazioni valutarie per il valore dell'azione, dovute all'elaborazione e alla prenotazione degli ordini relativi alle azioni di questo tipo e ai ritardi dovuti alle diverse attività obbligatorie che possono determinare fluttuazioni nei tassi di cambio, non godono sistematicamente di copertura dei rischi valutari. In particolare ciò riguarda gli ordini di rimborso. L'impatto sul valore dell'azione potrebbe essere sia positivo che negativo e potrebbe non essere limitato alla classe di azioni in valuta diversa dalla valuta di base in questione, ovvero le fluttuazioni potrebbero essere a carico del rispettivo comparto e di tutte le relative classi di azioni.

Descrizione dei denominatori:

Al momento, la Società offre diverse caratteristiche delle classi di azioni, i cui denominatori vengono di seguito descritti.

Destinazione dei proventi:

Le classi di azioni identificate con i denominatori "C", "2", "4" e "6" prevedono un reinvestimento dei proventi (azioni a reinvestimento o ad accumulazione). Le classi di azioni con denominatore "D", "1", "3" e "5" indicano una distribuzione dei proventi (azioni a distribuzione), mentre le lettere "Q" e "M" descrivono la frequenza della distribuzione. La lettera "Q" indica che la distribuzione dei dividendi avviene su base trimestrale, mentre il denominatore "M" indica che la distribuzione avviene su base mensile.

Periodo di sottoscrizione

Il Consiglio direttivo della Società di Gestione si riserva inoltre il diritto di non rendere disponibili agli investitori le classi di azioni con denominatore "EB" al raggiungimento di un determinato numero di sottoscrizioni. Tale numero sarà stabilito in base al comparto e alla classe di azioni.

Caratteristiche di copertura:

Le classi di azioni possono inoltre offrire una copertura valutaria o dei rischi di duration:

(i) Copertura valutaria

Copertura delle classi di azioni: se la valuta del comparto differisce dalla valuta della rispettiva classe di azioni con copertura valutaria, la copertura può puntare a ridurre il rischio per la classe di azioni dovuto alle oscillazioni nei tassi di cambio tra la valuta della classe di azioni con copertura valutaria e la valuta del comparto (identificata con la lettera "H").

Copertura del portafoglio: la copertura punta a ridurre il rischio per la classe di azioni con copertura valutaria risultante dalle oscillazioni nei tassi di cambio tra la valuta della classe di azioni con copertura valutaria e ciascuna delle valute sottostanti cui è esposta la classe di azioni con copertura valutaria rispetto al patrimonio del comparto (identificata con la lettera "H (P)").

In alcune circostanze la copertura dei rischi valutari può non essere attuata o può essere attuata solo parzialmente (ad es. in caso di volume ridotto di classi di azioni o di posizioni valutarie residue ridotte nel fondo) o in modo imperfetto (ad es. nel caso in cui alcune valute non possono essere negoziate in qualsiasi momento o deve essere eseguita l'approssimazione su un'altra valuta). In questi casi la copertura può offrire una protezione parziale o nulla rispetto alle variazioni del rendimento del valore sottostante della copertura. Inoltre ritardi nel processo di copertura connessi alle attività di elaborazione e prenotazione degli ordini delle classi di azioni con copertura o di altre classi di azioni dello stesso comparto possono determinare fluttuazioni nei tassi di cambio che non godono sistematicamente di copertura.

Le classi di azioni non contraddistinte da una "H" o "H (P)" non godranno di copertura dei rischi valutari. I riferimenti sono elencati nella rispettiva appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

(ii) Copertura dei rischi di duration

Inoltre, le classi di azioni (riconoscibili dalla lettera "H (D)") potranno prevedere Copertura dei rischi di duration. In tali casi la copertura punta a ridurre il rischio per le classi di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse dei titoli di stato. Si cerca di raggiungere tale obiettivo effettuando transazioni in futures obbligazionari governativi o in altri strumenti derivati appropriati.

Per le classi di azioni dei comparti (comparti denominati in euro) si ricorrerà a derivati su obbligazioni governative tedesche. Per le classi di azioni dei comparti (comparti denominati in dollari USA) si ricorrerà a derivati su obbligazioni governative statunitensi.

Per le classi di azioni dei comparti che contengono strumenti in altre valute è possibile ricorrere a derivati su altre obbligazioni governative (ad es. su obbligazioni governative giapponesi o britanniche). Il gestore del portafoglio potrà decidere se utilizzare prevalentemente liquidità in euro, derivati in dollari statunitensi o altri strumenti per garantire

la copertura dei valori patrimoniali denominati in valuta diversa dall'euro o dal dollaro USA.

Per i valori patrimoniali denominati in valuta diversa dall'euro e dal dollaro USA il gestore del portafoglio, nella scelta dei derivati appropriati, punterà alla liquidità e ad un'alta correlazione, pur non potendo garantire un livello di correlazione specifico. In alcuni casi potrebbe non esservi correlazione tra tali valori patrimoniali e i futures, pertanto la copertura potrebbe non ridurre il rischio correlato alla classe di azioni.

Le classi di azioni con copertura valutaria diversa hanno l'obiettivo di contribuire a ridurre il rischio degli investitori connesso ai tassi d'interesse tramite investimenti obbligazionari con una durata target inferiore a sei mesi. In presenza di specifiche condizioni di mercato la copertura dei rischi di duration può incidere negativamente sulla performance di classi di azioni che offrono copertura dei rischi di duration rispetto alla performance di classi di azioni assimilabili dello stesso comparto che non prevedono tale copertura (ad es. in caso di calo dei rendimenti governativi). La performance della classe di azioni con copertura può subire aumenti dei tassi d'interesse determinati dall'allargamento degli spread tra i titoli obbligazionari detenuti dal fondo e il valore sottostante dei derivati utilizzati per la copertura dei rischi di duration.

In alcune circostanze la copertura dei rischi di duration può non essere attuata o può essere attuata solo parzialmente (ad es. nel caso di volume ridotto di classi di azioni) o in modo imperfetto (ad es. in caso di distorsione della curva di rendimento). In questi casi la copertura può offrire una protezione parziale o nulla rispetto alle variazioni del rendimento del valore sottostante della copertura.

Le classi di azioni non contraddistinte da una "H (D)" non godranno di copertura dei rischi di duration.

Copertura valutaria:

(i) Classi di azioni con esposizione a valute dei paesi asiatici

La classe di azioni contrassegnata con (AC) per indicare i paesi asiatici ("Asian Countries") punta a sviluppare un'ulteriore esposizione valutaria a un paniere di valute. Il paniere è composto dalle seguenti valute: renminbi cinese (CNY), rupia indonesiana (IDR), rupia indiana (INR), dollaro di Singapore (SGD), ringgit malese (MYR), dollaro taiwanese (TWD) e won sudcoreano (SKW).

La Società di gestione tende a mantenere equivalente il peso delle valute contenute nel paniere. Tuttavia, in presenza di condizioni straordinarie di mercato, potrà modificare a propria discrezione il peso di ciascuna valuta.

In alcune circostanze l'esposizione valutaria può non essere attuata o può essere attuata solo parzialmente (ad es. in caso di volume ridotto di classi di azioni o di posizioni valutarie residue ridotte nel fondo) o in modo imperfetto (ad es. nel caso in cui alcune valute non possono essere negoziate in qualsiasi momento o deve essere eseguita l'approssimazione su un'altra valuta). Inoltre ritardi nel processo di gestione dell'esposizione connessi alle attività di elaborazione e prenotazione degli ordini di tali classi di azioni

possono causare un ritardo nell'adeguamento dell'esposizione al nuovo volume della classe di azioni. Eventuali fluttuazioni nei tassi di cambio possono influire sul valore patrimoniale netto della classe di azioni.

Nell'ambito della categoria a reinvestimento la Società offre due classi di azioni con esposizione a valute dei paesi asiatici, LC (AC) e A2 (AC). La classe di azioni LC (AC) è denominata in euro. La classe di azioni A2 (AC) è denominata in dollari USA.

(ii) Classi di azioni con esposizione a valute dei paesi BRIC

La classe di azioni contrassegnata con (BRIC) per indicare le valute di "Brasile, Russia, India e Cina" punta a sviluppare una ulteriore esposizione valutaria a un paniere di valute. Il paniere è composto dalle seguenti valute: real brasiliano (BRL), rublo russo (RUB), rupia indiana (INR) e renminbi cinese (CNY).

La Società di gestione tende a mantenere equivalente il peso delle valute contenute nel paniere. Tuttavia, in presenza di condizioni straordinarie di mercato, potrà modificare a propria discrezione il peso di ciascuna valuta.

In alcune circostanze l'esposizione valutaria può non essere attuata o può essere attuata solo parzialmente (ad es. in caso di volume ridotto di classi di azioni o di posizioni valutarie residue ridotte nel fondo) o in modo imperfetto (ad es. nel caso in cui alcune valute non possono essere negoziate in qualsiasi momento o deve essere eseguita l'approssimazione su un'altra valuta). Inoltre ritardi nel processo di gestione dell'esposizione connessi alle attività di elaborazione e prenotazione degli ordini di tali classi di azioni possono causare un ritardo nell'adeguamento dell'esposizione al nuovo volume della classe di azioni. Eventuali fluttuazioni nei tassi di cambio possono influire sul valore patrimoniale netto della classe di azioni.

Nell'ambito della categoria a reinvestimento la Società offre quattro classi di azioni con esposizione a valute dei paesi BRIC: A2 (BRIC), E2 (BRIC), LC (BRIC) e NC (BRIC). La classe di azioni LC (BRIC) e NC (BRIC) sono denominate in euro. Le classi di azioni A2 (BRIC) ed E2 (BRIC) sono denominate in dollari USA.

(iii) Classi di azioni con esposizione a valute dei Paesi Commodity

La classe di azioni contrassegnata con (CC) per indicare i paesi Commodity ("Commodity Countries") punta a sviluppare un'ulteriore esposizione valutaria a un paniere di valute. Il paniere è composto dalle seguenti valute: dollaro australiano (AUD), dollaro della Nuova Zelanda (NZD), dollaro canadese (CAD), corona norvegese (NOK), rublo russo (RUB), real brasiliano (BRL) e rand sudafricano (ZAR).

La Società di gestione tende a mantenere equivalente il peso delle valute contenute nel paniere. Tuttavia, in presenza di condizioni straordinarie di mercato, potrà modificare a propria discrezione il peso di ciascuna valuta.

In alcune circostanze l'esposizione valutaria può non essere attuata o può essere attuata solo par-

zialmente (ad es. in caso di volume ridotto di classi di azioni o di posizioni valutarie residue ridotte nel fondo) o in modo imperfetto (ad es. nel caso in cui alcune valute non possono essere negoziate in qualsiasi momento o deve essere eseguita l'approssimazione su un'altra valuta). Inoltre ritardi nel processo di gestione dell'esposizione connessi alle attività di elaborazione e prenotazione degli ordini di tali classi di azioni possono causare un ritardo nell'adeguamento dell'esposizione al nuovo volume della classe di azioni. Eventuali fluttuazioni nei tassi di cambio possono influire sul valore patrimoniale netto della classe di azioni.

Nell'ambito della categoria a reinvestimento la Società offre cinque classi di azioni con esposizione a valute dei paesi Commodity, A2 (CC), E2 (CC), LC (CC), LD (CC) e NC (CC). La classe di azioni LC (CC), LD (CC) e NC (CC) sono denominate in euro. La classe di azioni A2 (CC) ed E2 (CC) sono denominate in dollari USA.

(iv) Classi di azioni con esposizione in valuta

Le classi di azioni identificate con (CE) per "Esposizione in valuta" hanno l'obiettivo di creare un'esposizione in valuta delle classi di azioni equivalente alle valute in cui sono denominati gli asset del portafoglio del comparto.

In alcune circostanze l'esposizione valutaria può non essere attuata o può essere attuata solo parzialmente attraverso la posizione di copertura valutaria del comparto (ad es. in caso di volume ridotto di classi di azioni o di posizioni valutarie residue ridotte nel fondo) o in modo imperfetto (ad es. nel caso in cui alcune valute non possono essere negoziate in qualsiasi momento o deve essere eseguita l'approssimazione su un'altra valuta). Inoltre ritardi nel processo di gestione dell'esposizione connessi alle attività di elaborazione e prenotazione degli ordini di tali classi di azioni possono causare un ritardo nell'adeguamento dell'esposizione al nuovo volume della classe di azioni. Eventuali fluttuazioni nei tassi di cambio possono influire sul valore patrimoniale netto della classe di azioni.

La Società offre due classi di azioni con esposizione a valute: LD (CE) e FC (CE). Entrambe le classi di azioni sono denominate in euro.

Classi di azioni in valuta:

(i) Classi di azioni denominate in euro

Le classi di azioni in euro sono state finora emesse a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Attualmente vengono emesse le seguenti classi di azioni: BC, FC, FC EB, FC (CE), FCH, FCH (D), FCH (P), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDH, FDQ, IC, ICH, ID, IDH, IDH (P), IDQ, LC, LC (AC), LC (BRIC), LC (CC), LCH, LCH (D), LCH (P), LCHH (D), LD, LD (CC), LD (CE), LDF, LDH, LDH (P), LDQ, LS, NC, NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCH (D), NCHH (D), NCH (P), ND, NDH, NDH (P) e NDQ.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

I denominatori "L", "N", "B", "F" e "I" indicano la valuta della classe di azioni.

Alle classi di azioni LC, LC (AC), LC (BRIC), LC (CC), LCH, LCH (D), LCH (P), LCHH (D), LD,

LD (CC), LD (CE), LDF, LDH, LDH (P), LDQ, LS, NC, NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCH (D), NCHH (D), NCH (P), ND, NDH, NDH (P) e NDQ potrebbe essere applicata una commissione di sottoscrizione. Le azioni BC, FC, FC EB, FC (CE), FCH, FCH (D), FCH (P), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDH, FDQ, IC, ICH, ID, IDH, IDH (P) e IDQ vengono emesse al valore patrimoniale netto. Alle azioni BC si applica una commissione di vendita differita eventuale ("CDSC"). L'importo di tale commissione dipende dalla durata del periodo di detenzione delle azioni. Le classi di azioni contraddistinte da una "B" sono offerte e rimborsate esclusivamente attraverso distributori autorizzati.

Le classi di azioni contraddistinte dalla lettera "R" sono riservate agli investitori che collocano i loro ordini tramite un portafoglio di partner di vendita esclusivi. Attualmente la Società offre una classe di azioni (FCR) denominata in euro soggetta a limitazioni.

Sono inoltre previste classi di azioni che si distinguono in particolare per la struttura dei dividendi. L'entità della commissione di sottoscrizione viene disciplinata nella relativa appendice al prodotto contenuta nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

Le classi di azioni contraddistinte dalla lettera "F" hanno l'obiettivo di fornire agli investitori un importo dei dividendi annuale stabile per azione. Tale importo non è garantito poiché viene fissato tenendo conto di condizioni di mercato normali e può essere influenzato sensibilmente da fluttuazioni impreviste del mercato. La Società può, a propria discrezione e in qualsiasi momento, ridurre l'importo dei dividendi per azione a seguito di movimenti del mercato.

L'importo dei dividendi per azione verrà comunicato tramite mezzi di comunicazione appropriati.

Attualmente la Società offre una classe di azioni chiamata LDF denominata in euro con l'obiettivo di fornire un importo dei dividendi annuale stabile.

In generale per la sottoscrizione iniziale delle classi di azioni FC, FC EB, FC (CE), FCH, FCH (D), FCH (P), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDQ e FDH l'importo minimo d'investimento iniziale è di EUR 400.000,00 per ogni comparto/classe di azioni, salvo diversa regolamentazione prevista nella sezione specifica del prospetto di ogni comparto. L'importo minimo di investimento iniziale per comparto/classe di azioni ammonta a EUR 200.000,00 per le classi di azioni FC, FC (CE), FCH, FCH (D), FCH (P), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDQ ed FDH nel caso in cui il comparto sia un fondo del mercato monetario, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto del rispettivo comparto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

Per l'acquisto di azioni IC, ICH, ID, IDH, IDH (P) e IDQ l'importo minimo d'investimento iniziale per il comparto è di EUR 25.000.000,00, salvo diverse indicazioni previste nella sezione specifica del prospetto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(ii) Classi di azioni denominate in dollari USA

Le classi di azioni in dollari USA sono state finora emesse a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Attualmente vengono emesse le seguenti classi di azioni: A1, A1F, A1H, A1H (P), A1M, A1Q, A1MH, A2, A2 (AC), A2 (BRIC), A2 (CC), A2H, A2H (D), A2H (P), A2HH (D), E1, E1H, E1Q, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H, E2H (D), E2H (P), E2HH (D), J5, K2, U5H e U6.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

I denominatori "A", "E", "J", "K" e "U" indicano la valuta della classe di azioni.

Alle classi di azioni contraddistinte da "A" e "K" si applica una commissione di sottoscrizione, salvo alcuni comparti come indicato nella sezione specifica del prospetto. Le classi di azioni contraddistinte da una "E", da una "I" e da una "U" vengono emesse al valore dell'azione.

La classe di azioni K2 ha sostanzialmente le stesse caratteristiche della classe di azioni A2, ma con un valore dell'azione iniziale di USD 10,00. La diversa denominazione della classe di azioni K2 dipende dai diversi requisiti di mercato nei paesi di collocamento.

In generale per la prima sottoscrizione delle classi di azioni E1, E1H, E1Q, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H, E2H (D), E2H (P) e E2HH (D) l'importo minimo d'investimento iniziale è di USD 400.000,00 per ogni comparto/classe di azioni, salvo diversa regolamentazione prevista nella sezione specifica del prospetto di ogni comparto. L'importo minimo di investimento iniziale per comparto/classe di azioni ammonta a USD 200.000,00 per le classi di azioni E1, E1H, E1Q, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H, E2H (D), E2H (P) e E2HH (D) nel caso in cui il comparto sia un fondo del mercato monetario, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto del rispettivo comparto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

Per l'acquisto di azioni delle classi J5, U5H e U6 è necessario un importo minimo d'investimento iniziale pari a USD 25.000.000,00 per comparto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

Le classi di azioni contraddistinte dalla lettera "F" hanno l'obiettivo di fornire agli investitori un importo dei dividendi annuale stabile per azione. Tale importo non è garantito poiché viene fissato tenendo conto di condizioni di mercato normali e può essere influenzato sensibilmente da fluttuazioni impreviste del mercato. La Società può, a propria discrezione e in qualsiasi momento, ridurre l'importo dei dividendi per azione a seguito di movimenti del mercato.

L'importo dei dividendi per azione verrà comunicato tramite mezzi di comunicazione appropriati.

Attualmente la Società offre una classe di azioni chiamata A1F denominata in dollari USA con l'obiettivo di fornire un importo dei dividendi annuale stabile.

(iii) Classi di azioni denominate in dollari di Singapore

Attualmente la Società offre le seguenti classi di azioni denominate in dollari di Singapore: S1, S1H, S1H (P), S1MH, S1Q, S1QH, S1QH (P), S2, S2H e S2H (P).

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

La lettera "S" indica la valuta della classe di azioni. Inoltre, a queste classi di azioni può essere applicata una commissione di sottoscrizione.

(iv) Classi di azioni denominate in sterline britanniche

Attualmente la Società offre le seguenti classi di azioni denominate in sterline britanniche: DS1, DS1H, DS3, DS5, DS5H, P2H, P4, P4H, P6H, RDR1 e RDR1H.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

I denominatori "DS", "P" e "RDR" indicano la valuta della classe di azioni.

Per le classi di azioni DS1, DS1H e P2H può essere calcolata una commissione di sottoscrizione, mentre le classi di azioni DS3, DS5, DS5H, P4, P4H, P6H, RDR1 e RDR1H verranno emesse al valore netto dell'azione.

Le classi di azioni "DS" e "RDR" mirano ad avere lo status di reporting del fondo (precedentemente noto come status di società di distribuzione), ossia le caratteristiche di queste classi di azioni sono il presupposto per la concessione dello status di reporting del fondo (precedentemente noto come status di società di distribuzione) (per ulteriori dettagli consultare la sezione generale e la sezione specifica del prospetto dei relativi comparti).

In generale per la prima sottoscrizione di azioni delle classi DS3, P4 e P4H l'importo minimo d'investimento iniziale è di GBP 400.000,00 per ogni comparto/classe di azioni, salvo diversa regolamentazione prevista nella sezione specifica del prospetto del rispettivo comparto. L'importo minimo di investimento iniziale per comparto/classe di azioni ammonta a GBP 200.000,00 per le classi di azioni DS3, P4 e P4H nel caso in cui il comparto sia un fondo del mercato monetario, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto del rispettivo comparto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

Per l'acquisto di azioni delle classi P6H, DS5 e DS5H l'importo minimo d'investimento iniziale è di GBP 25.000.000,00 per ogni comparto. La Società si riserva il diritto di deroga

da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(v) Classi di azioni denominate in franchi svizzeri

Attualmente la Società offre le seguenti classi di azioni denominate in franchi svizzeri, chiamate CH2, CH2H, CH3H, CH4, CH4H, CH2H (P), CH4H (P) e CH5H (P).

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

La lettera "CH" indica la valuta della classe di azioni.

Le classi di azioni CH3H, CH4, CH4H, CH4H (P) e CH5H (P) verranno emesse al valore dell'azione, mentre le classi di azioni CH2, CH2H e CH2H (P) possono essere soggette a una commissione di sottoscrizione.

In generale per la prima sottoscrizione di azioni delle classi CH3H, CH4, CH4H e CH4H (P) l'importo minimo d'investimento iniziale è di CHF 400.000,00 per ogni comparto/classe di azioni, salvo diversa regolamentazione prevista nella sezione specifica del prospetto di ogni comparto. L'importo minimo di investimento iniziale per comparto/classe di azioni ammonta a CHF 200.000,00 per le classi di azioni CH3H, CH4, CH4H e CH4H (P) nel caso in cui il comparto sia un fondo del mercato monetario, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto del rispettivo comparto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

Per acquistare azioni CH5H (P) è necessario un importo minimo di investimento iniziale per comparto di CHF 25.000.000,00. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(vi) Classi di azioni denominate in dollari della Nuova Zelanda

Attualmente la Società offre le seguenti classi di azioni chiamate "NZ2H" e "NZ5H" denominate in dollari della Nuova Zelanda.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

Le lettere "NZ" indicano la valuta della classe di azioni.

La classe di azioni NZ5H è emessa al valore dell'azione, mentre la classe di azioni NZ2H può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione.

Per acquistare azioni NZ5H è necessario un importo minimo di investimento iniziale per comparto di NZD 25.000.000,00. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(vii) Classi di azioni denominate in dollari australiani

Attualmente la Società offre le seguenti classi di azioni AU2H e AU5H, denominate in dollari australiani.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

"AU" indica la valuta della classe di azioni.

La classe di azioni AU5H è emessa al valore dell'azione, mentre la classe di azioni AU2H può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione.

Per acquistare azioni AU5H è necessario un importo minimo di investimento iniziale per comparto di AUD 25.000.000,00. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(viii) Classi di azioni denominate in rubli russi

Attualmente la Società offre una classe di azioni denominata in rubli russi chiamata R2.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

La lettera "R" indica la valuta della classe di azioni.

Inoltre questa classe di azioni può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione. Le azioni della classe R2 sono offerte in forma nominativa.

(ix) Classi di azioni denominate in yen giapponesi

Attualmente la Società offre le seguenti classi di azioni denominate in yen giapponesi chiamate Y1MH, Y2H e Y5H.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

"Y" indica la valuta della classe di azioni.

La classe di azioni Y5H è emessa al valore dell'azione, mentre le classi di azioni Y1MH e Y2H possono essere soggette a una commissione di sottoscrizione.

Per acquistare azioni Y5H è necessario un importo minimo di investimento iniziale per comparto di JPY 3.000.000.000,00. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

Mentre le passività esistenti in una classe di azioni vengono imputate solo alla relativa classe, i creditori di un comparto non sono generalmente obbligati a soddisfare le richieste limitatamente a una determinata classe di azioni. Per soddisfare la richiesta il creditore potrebbe basarsi sull'intero comparto nel caso in cui le passività superino il valore del patrimonio attribuibile alla classe di azioni a cui le passività sono

associate. Pertanto, se la richiesta del creditore in merito a una determinata classe di azioni supera il valore del patrimonio attribuibile a tale classe, è possibile soddisfarla utilizzando il patrimonio residuo del comparto.

(x) Classi di azioni denominate in dollari canadesi

Attualmente la Società offre la seguente classe di azioni chiamata CAD2H denominata in dollari canadesi.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

"CAD" indica la valuta della classe di azioni. La classe di azioni CAD2H può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione.

(xi) Classi di azioni denominate in corone norvegesi

Attualmente la Società offre una classe di azioni chiamata "NOK2H" denominata in corone norvegesi.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

"NOK" indica la valuta della classe di azioni. La classe di azioni NOK2H può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione.

(xii) Classi di azioni denominate in corone svedesi

Attualmente la Società offre una classe di azioni denominata in corone svedesi chiamata SEK2H.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

"SEK" indica la valuta della classe di azioni. La classe di azioni SEK2H può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione.

La valuta degli ordini di acquisto e di rimborso di classi di azioni in corona svedese può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella sezione specifica dei rispettivi comparti.

(xiii) Classi di azioni denominate in dollari di Hong Kong

Attualmente la Società offre le seguenti classi di azioni chiamate HKD1, HKD1Q e HKD2 denominate in dollari di Hong Kong.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

"HKD" indica la valuta della classe di azioni. Alle classi di azioni HKD1, HKD1Q e HKD2 può essere applicata una commissione di sottoscrizione.

La valuta degli ordini di acquisto e rimborso di classi di azioni in dollari di Hong Kong può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella sezione specifica dei rispettivi comparti.

(xiv) Classi di azioni denominate in corone ceche

La Società offre la classe di azioni "CZK2H (P)" denominata in corone ceche.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

Le lettere "CZK" indicano la valuta della classe di azioni.

Inoltre questa classe di azioni può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione.

(xv) Classi di azioni denominate in zloty polacchi

La Società offre una classe di azioni denominate in zloty polacchi chiamata "Z2".

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

La lettera "Z" indica la valuta della classe di azioni.

Inoltre questa classe di azioni può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione.

Per acquistare azioni Z2 è necessario un importo minimo di investimento per comparto di PLN 10.000,00. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(xvi) Classi di azioni denominate in renminbi cinesi

Attualmente la Società offre le seguenti classi di azioni denominate in renminbi cinesi chiamate RMB2 e RMB4.

Per la descrizione dei denominatori "C", "2", "4", "6", "D", "1", "3", "5", "Q", "M", "H", "H (D)", "H (P)", "(AC)", "(BRIC)", "(CC)" e "(CE)" fare riferimento a "Descrizione dei denominatori" (vedi sopra).

Le lettere "RMB" indicano la valuta della classe di azioni.

Inoltre la classe di azioni RMB4 è emessa al valore dell'azione, mentre la classe di azioni RMB2 può essere soggetta a una commissione di sottoscrizione.

La valuta degli ordini di acquisto e di rimborso di classi di azioni in renminbi cinesi può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella sezione specifica dei rispettivi comparti.

Il renminbi cinese è attualmente negoziato su due mercati diversi: Onshore nella Cina continentale (CNY) e offshore attraverso Hong Kong (CNH). CNY è un tasso di cambio flottante gestito, attualmente non liberamente convertibile e soggetto a politiche di controllo dei tassi e a restrizioni in termini di rimpatrio imposte dal governo cinese. CNH è attualmente liberamente negoziabile senza restrizioni attraverso Hong Kong. Per questo motivo il tasso di cambio utilizzato per le classi di azioni denominate in RMB è quello relativo al renminbi offshore.

Nome precedente classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a "**	Commissione di riscatto	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
AU2H	AUD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
AU5H	AUD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di AUD 25.000.000
CAD2H	CAD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
CH2	CHF	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
CH2H	CHF	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
CH2H (P)	CHF	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
CH3H	CHF	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di CHF 400.000 (fondi del mercato monetario: CHF 200.000)
CH4	CHF	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di CHF 400.000 (fondi del mercato monetario: CHF 200.000)
CH4H	CHF	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di CHF 400.000 (fondi del mercato monetario: CHF 200.000)
CH4H (P)	CHF	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di CHF 400.000 (fondi del mercato monetario: CHF 200.000)
CH5H (P)	CHF	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di CHF 25.000.000
BC	EUR	100	No	Sì	Capitalizzazione	No
FC	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FC (CE)	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FC EB	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCH	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCH (D)	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCH (P)	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCHH (D)	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCR	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FD	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FD (CE)	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FDH	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FDQ	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
IC	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 25.000.000
ICH	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di EUR 25.000.000

* In determinati comparti, alcune classi di azioni derogano alle regole previste per le classi di azioni e non sono soggette a commissione di sottoscrizione.

Taxe d'abonnement**	Categoria	Classe di azioni con copertura valutaria	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori	Nuovo nome classe di azioni
0,05% annuo	Retail	Si	No	"AUD" come in dollaro australiano, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	AUD LCH
0,01% annuo	Istituzionale	Si	In genere azioni nominative disponibili	"AUD" come in dollaro australiano, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	AUD IDH
0,05% annuo	Retail	Si	No	"CAD" come in dollaro canadese, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	CAD LCH
0,05% annuo	Retail	No	No	"CHF" come in Confederatia Helvetica e "C" per Capitalizzazione	CHF LC
0,05% annuo	Retail	Si	No	"CHF" come in Confederatia Helvetica, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	CHF LCH
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"CHF" come in Confederatia Helvetica, "C" per Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	CHF LCH (P)
0,05% annuo	Retail	Si	No	"CHF" come in Confederatia Helvetica, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	CHF FDH
0,05% annuo	Retail	No	No	"CHF" come in Confederatia Helvetica e "C" per Capitalizzazione	CHF FC
0,05% annuo	Retail	Si	No	"CHF" come in Confederatia Helvetica, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	CHF FCH
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"CHF" come in Confederatia Helvetica, "C" per Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	CHF FCH (P)
0,01% annuo	Istituzionale	No	Classe di azioni con copertura di portafoglio classe e in genere	"CHF" come in Confederatia Helvetica, "D" per Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura azioni nominative disponibili	CHF IDH (P)
0,05% annuo	Retail	No	Commissione di vendita differita eventuale***	"B" come in Back-end load (commissione di riscatto) e "C" come in Capitalizzazione	BC
0,05% annuo	Retail	No	No	"C" come in Capitalizzazione	FC
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "(CE)" come in currency exposure (esposizione valutaria)	FC (CE)
0,05% annuo	Retail	No	La fine del periodo di stabilita dal sottoscrizione sarà Consiglio direttivo della Società di Gestione.	"C" come in Capitalizzazione	FC EB
0,05% annuo	Retail	Si	No	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	FCH
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"C" come in Capitalizzazione e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura del rischio di duration)	FCH (D)
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "H (P)" come in portafoglio con copertura	FCH (P)
0,05% annuo	Retail	Si	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in "Hedged" (con copertura) e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)	FCHH (D)
0,05% annuo	Retail	No	riservate ai singoli di vendita individuale	"C" come in Capitalizzazione e "R" come in Riservate	FCR
0,05% annuo	Retail	No	No	"D" come in Distribuzione	FD
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione valutaria	"D" come in Distribuzione e "(CE)" come in currency exposure (esposizione valutaria)	FD (CE)
0,05% annuo	Retail	Si	No	"D" come in Distribuzione e "H" come in "Hedged" (con copertura)	FDH
0,05% annuo	Retail	No	No	"DQ" come in Distribuzione trimestrale	FDQ
0,01% annuo	Istituzionale	No	In genere azioni nominative disponibili	"I" come in Istituzionale e "C" come in Capitalizzazione	IC
0,01% annuo	Istituzionale	Si	In genere azioni nominative disponibili	"I" come in Istituzionale, "C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	ICH

** Per i seguenti comparti si applica una taxe d'abonnement pari allo 0,01% per tutte le classi di azioni: DWS Invest Government Liquidity Fund.

*** fino al 4% (sull'importo lordo di rimborso in base alla durata del periodo di detenzione delle azioni dalla sottoscrizione)

0-365 giorni	2.5%
1-2 giorni	2%
2-3 giorni	1.5%
3-4 giorni	1%
4 anni e oltre	0%

Nome precedente classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a "**	Commissione di riscatto	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
ID	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di EUR 25.000.000
IDH	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di EUR 25.000.000
IDH (P)	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di EUR 25.000.000
IDQ	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di EUR 25.000.000
LC	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LC (AC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LC (BRIC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LC (CC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LCH	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LCH (D)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LCH (P)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LCHH (D)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LD	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LD (CC)	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LD (CE)	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LDF	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LDH	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LDH (P)	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LDQ	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LS	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NC	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NC (BRIC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NC (CC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NCH	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NCH (D)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NCHH (D)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NCH (P)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
ND	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
NDH	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No

* In determinati comparti, alcune classi di azioni derogano alle regole previste per le classi di azioni e non sono soggette a commissione di sottoscrizione.

Taxe d'abonnement**	Categoria	Classe di azioni con copertura valutaria	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori	Nuovo nome classe di azioni
0,01% annuo	Istituzionale	No	In genere azioni nominative disponibili	"I" come in Istituzionale e "D" come in Distribuzione	ID
0,01% annuo	Istituzionale	Si	In genere azioni nominative disponibili	"I" come in Istituzionale, "D" come in Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	IDH
0,01% annuo	Istituzionale	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"I" come in Istituzionale, "D" come in Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	IDH (P)
0,01% annuo	Istituzionale disponibili	No	In genere azioni nominative	"I" come in Istituzionale, "DQ" come in Distribuzione trimestrale	IDQ
0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione	LC
0,05% annuo	Retail	No	Valute dei paesi asiatici classe di azioni	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "(AC)" per valute dei paesi asiatici (Asian Countries)	LC (AC)
0,05% annuo	Retail	No	valute dei paesi BRIC classe di azioni	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "(BRIC)" per valute dei paesi BRIC	LC (BRIC)
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei Paesi Commodity	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "(CC)" per valute dei Paesi Commodity (Commodity Countries)	LC (CC)
0,05% annuo	Retail	Si	No	"L" come in Load (commissione), "C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	LCH
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "(DH)" per Duration Hedged (con copertura)	LCH (D)
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "H(P)" come in portafoglio con copertura	LCH (P)
0,05% annuo	Retail	Si	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"L" come in Load (commissione), "C" come in Capitalizzazione, "H" come in "Hedged" (con copertura) e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)	LCHH (D)
0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione) e "D" come in Distribuzione	LD
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei Paesi Commodity	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "(CC)" per valute dei Paesi Commodity (Commodity Countries)	LD (CC)
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione valutaria	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "(CE)" come in esposizione valutaria	LD (CE)
0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "F" per Distribuzione Fissa	LDF
0,05% annuo	Retail	Si	No	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	LDH
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	LDH (P)
0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione), "DQ" come in Distribuzione trimestrale	LDQ
0,05% annuo	Retail	No	Nessuna commissione di performance applicata rispetto a LC	"L" come in Load (commissione) e "S" a indicare che la classe di azioni è stata inizialmente creata per la Svizzera	LS
0,05% annuo	Retail	No	No	"C" come in Capitalizzazione	NC
0,05% annuo	Retail	No	valute dei paesi BRIC classe di azioni	"C" come in Capitalizzazione e "(BRIC)" per valute dei paesi BRIC	NC (BRIC)
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei Paesi Commodity	"C" come in Capitalizzazione e "(CC)" per valute dei Paesi Commodity (Commodity Countries)	NC (CC)
0,05% annuo	Retail	Si	No	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	NCH
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"C" come in Capitalizzazione e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura del rischio di duration)	NCH (D)
0,05% annuo	Retail	Si	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"C" come in Capitalizzazione, "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)	NCHH (D)
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "H (P)" come in portafoglio con copertura	NCH (P)
0,05% annuo	Retail	No	No	"D" come in Distribuzione	ND
0,05% annuo	Retail	Si	No	"D" come in Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	NDH

** Per i seguenti comparti si applica una taxe d'abonnement pari allo 0,01% per tutte le classi di azioni: DWS Invest Government Liquidity Fund.

Nome precedente classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a "**	Commissione di riscatto	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
NDH (P)	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
NDQ	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
DS1	GBP	100	Sì	No	Distribuzione	No
DS1H	GBP	100	Sì	No	Distribuzione	No
DS3	GBP	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di GBP 400.000 (fondi del mercato monetario: GBP 200.000)
DS3H	GBP	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di GBP 400.000 (fondi del mercato monetario: GBP 200.000)
DS5	GBP	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di GBP 25.000.000
DS5H	GBP	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di GBP 25.000.000
P2	GBP	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
P2H	GBP	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
P4	GBP	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di GBP 400.000 (fondi del mercato monetario: GBP 200.000)
P4H	GBP	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di GBP 400.000 (fondi del mercato monetario: GBP 200.000)
P6H	GBP	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di GBP 25.000.000
RDR1	GBP	100	No	No	Distribuzione	No
RDR1H	GBP	100	No	No	Distribuzione	No
HKD1	HKD	100	Sì	No	Distribuzione	No
HKD1H	HKD	100	Sì	No	Distribuzione	No
HKD1Q	HKD	100	Sì	No	Distribuzione	No
HKD2	HKD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
HKD2H	HKD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
Y1MH	JPY	10.000	Sì	No	Distribuzione	No
Y2H	JPY	10.000	Sì	No	Capitalizzazione	No
Y5H	JPY	10.000	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di JPY 3.000.000.000
NOK2H	NOK	1.000	Sì	No	Capitalizzazione	No
NZ2H	NZD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NZ5H	NZD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di NZD 25.000.000

* In determinati comparti, alcune classi di azioni derogano alle regole previste per le classi di azioni e non sono soggette a commissione di sottoscrizione.

Taxe d'abonnement**	Categoria	Classe di azioni con copertura valutaria	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori	Nuovo nome classe di azioni
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"D" come in Distribuzione e "H (P)" come in portafoglio con copertura	NDH (P)
0,05% annuo	Retail	No	No	"DQ" come in Distribuzione trimestrale	NDQ
0,05% annuo	Retail	No	In attesa dello status di reporting del fondo per il Regno Unito	"GBP" come in sterlina britannica, "D" per Distribuzione e "DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) (precursore dello status di reporting del fondo)	GBP LD DS
0,05% annuo	Retail	Si	In attesa dello status di reporting del fondo per il Regno Unito	"GBP" come in sterlina britannica, "D" per Distribuzione, "H" come in Hedged (con copertura) e "DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) (precursore dello status di reporting del fondo)	GBP LDH DS
0,05% annuo	Retail	No	In attesa dello status di reporting del fondo per il Regno Unito	"GBP" come in sterlina britannica, "D" per Distribuzione e "DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) (precursore dello status di reporting del fondo)	GBP FD DS
0,05% annuo	Retail	Si	In attesa dello status di reporting del fondo per il Regno Unito	"GBP" come in sterlina britannica, "D" per Distribuzione, "H" come in Hedged (con copertura) e "DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) (precursore dello status di reporting del fondo)	GBP FDH DS
0,01% annuo	Istituzionale	No	In attesa dello status di reporting del fondo per il Regno Unito	"GBP" come in sterlina britannica, "I" come in Istituzionale, "D" come in Distribuzione e "DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) (precursore dello status di reporting del fondo)	GBP ID DS
0,01% annuo	Istituzionale	Si	In attesa dello status di reporting del fondo per il Regno Unito, in genere azioni nominative disponibili	"GBP" come in sterlina britannica, "I" come in Istituzionale, "D" per Distribuzione, "H" come in Hedged (con copertura) e "DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) (precursore dello status di reporting del fondo)	GBP IDH DS
0,05% annuo	Retail	No	No	"GBP" come in sterlina britannica e "C" per Capitalizzazione	GBP LC
0,05% annuo	Retail	Si	No	"GBP" come in sterlina britannica, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	GBP LCH
0,05% annuo	Retail	No	No	"GBP" come in sterlina britannica e "C" per Capitalizzazione	GBP FC
0,05% annuo	Retail	Si	No	"GBP" come in sterlina britannica, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	GBP FCH
0,01% annuo	Istituzionale	Si	In genere azioni nominative disponibili	"GBP" come in sterlina britannica, "I" come in Istituzionale e "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	GBP ICH
0,05% annuo	Retail	No	In attesa dello status di reporting del fondo per il Regno Unito, solo azioni nominative disponibili	"GBP" come in sterlina britannica "R" come in status di reporting del fondo e "D" per Distribuzione	GBP RD
0,05% annuo	Retail	Si	In attesa dello status di reporting del fondo per il Regno Unito, solo azioni nominative disponibili	"GBP" come in sterlina britannica "R" come in status di reporting del fondo, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	GBP RDH
0,05% annuo	Retail	No	No	"HKD" come in dollaro di Hong Kong e "D" per Distribuzione	HKD LD
0,05% annuo	Retail	Si	No	"HKD" come in dollaro di Hong Kong, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	HKD LDH
0,05% annuo	Retail	No	No	"HKD" come in dollari di Hong Kong e "DQ" per Distribuzione trimestrale	HKD LDQ
0,05% annuo	Retail	No	No	"HKD" come in dollaro di Hong Kong e "C" per Capitalizzazione	HKD LC
0,05% annuo	Retail	Si	No	"HKD" come in dollaro di Hong Kong, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	HKD LCH
0,05% annuo	Retail	Si	No	"JPY" come in yen giapponese, "DM" per Distribuzione mensile e "H" come in Hedged (con copertura)	JPY LDMH
0,05% annuo	Retail	Si	No	"JPY" come in yen giapponese, "C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	JPY LCH
0,01% annuo	Istituzionale	Si	No	"JPY" come in yen giapponese, "I" come in istituzionale, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	JPY IDH
0,05% annuo	Retail	Si	No	"NOK" come in corona norvegese, "C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	NOK LCH
0,05% annuo	Retail	Si	No	"NZD" come in dollaro neozelandese, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	NZD LCH
0,01% annuo	Istituzionale	Si	In genere azioni nominative disponibili	"NZD" come in dollaro neozelandese, "I" come in Istituzionale, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	NZD IDH

** Per i seguenti comparti si applica una taxe d'abonnement pari allo 0,01% per tutte le classi di azioni: DWS Invest Government Liquidity Fund.

Nome precedente classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a "**	Commissione di riscatto	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
Z2	PLN	100	Sì	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di PLN 10.000
R2	RUB	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
SEK2H	SEK	1.000	Sì	No	Capitalizzazione	No
S1	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1H	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1H (P)	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1Q	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1QH	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1QH (P)	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1MH	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S2	SGD	10	Sì	No	Capitalizzazione	No
S2H	SGD	10	Sì	No	Capitalizzazione	No
S2H (P)	SGD	10	Sì	No	Capitalizzazione	No
A1	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1F	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1H	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1H (P)	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1M	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1Q	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1MH	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A2	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2 (AC)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2 (BRIC)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2 (CC)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2H	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2H (D)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2H (P)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2HH (D)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
E1	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E1H	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)

* In determinati comparti, alcune classi di azioni derogano alle regole previste per le classi di azioni e non sono soggette a commissione di sottoscrizione.

Taxe d'abonnement**	Categoria	Classe di azioni con copertura valutaria	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori	Nuovo nome classe di azioni
0,05% annuo	Retail	No	No	"PLN" come in zloty polacco e "C" per Capitalizzazione	PLN LC
0,05% annuo	Retail	No	No	"RUB" come in rublo russo e "C" per Capitalizzazione	RUB LC
0,05% annuo	Retail	Si	No	"SEK" per corona svedese, "C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	SEK LCH
0,05% annuo	Retail	No	No	"SGD" come in dollaro di Singapore e "D" per Distribuzione	SGD LD
0,05% annuo	Retail	Si	No	"SGD" come in dollaro di Singapore, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	SGD LDH
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"SGD" come in dollaro di Singapore, "D" per Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	SGD LDH (P)
0,05% annuo	Retail	No	No	"SGD" come in dollaro di Singapore e "DQ" per Distribuzione trimestrale	SGD LDQ
0,05% annuo	Retail	Si	No	"SGD" come in dollaro di Singapore, "DQ" per Distribuzione trimestrale e "H" come in Hedged (con copertura)	SGD LDQH
0,05% annuo	Retail	Si	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"SGD" come in dollaro di Singapore, "DQ" per Distribuzione trimestrale e "H (P)" come in portafoglio con copertura	SGD LDQH (P)
0,05% annuo	Retail	Si	No	"SGD" come in dollaro di Singapore, "DM" per Distribuzione mensile e "H" come in Hedged (con copertura)	SGD LDMH
0,05% annuo	Retail	No	No	"SGD" come in dollaro di Singapore e "C" per Capitalizzazione	SGD LC
0,05% annuo	Retail	Si	No	"SGD" come in dollaro di Singapore, "C" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	SGD LCH
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"SGD" come in dollaro di Singapore, "C" per Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	SGD LCH (P)
0,05% annuo	Retail	No	No	"USD" come in dollaro USA e "D" per Distribuzione	USD LD
0,05% annuo	Retail	No	No	"USD" come in dollaro USA e "DF" per Distribuzione fissa	USD LDF
0,05% annuo	Retail	Si	No	"USD" come in dollaro USA, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	USD LDH
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"USD" come in dollaro USA, "D" per Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	USD LDH (P)
0,05% annuo	Retail	No	No	"USD" come in dollaro USA e "DM" per Distribuzione mensile	USD LDM
0,05% annuo	Retail	No	No	"USD" come in dollaro USA e "DQ" come in Distribuzione trimestrale	USD LDQ
0,05% annuo	Retail	Si	No	"USD" come in dollaro USA, "DM" per Distribuzione mensile e "H" come in Hedged (con copertura)	USD LDMH
0,05% annuo	Retail	No	No	"USD" come in dollaro USA e "C" come in Capitalizzazione	USD LC
0,05% annuo	Retail	No	Valute dei paesi asiatici classe di azioni	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "(AC)" per valute dei paesi asiatici (Asian Countries)	USD LC (AC)
0,05% annuo	Retail	No	Valute dei paesi BRIC classe di azioni	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "(BRIC)" per valute dei paesi BRIC	USD LC (BRIC)
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei Paesi Commodity	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "(CC)" per valute dei Paesi Commodity (Commodity Countries)	USD LC (CC)
0,05% annuo	Retail	Si	No	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	USD LCH
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)	USD LCH (D)
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	USD LCH (P)
0,05% annuo	Retail	Si	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione, "C" per Capitalizzazione, "H" come in Hedged (con copertura) e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)	USD LCHH (D)
0,05% annuo	Retail	No	No	"USD" come in dollaro USA e "D" per Distribuzione	USD FD
0,05% annuo	Retail	Si	No	"USD" come in dollaro USA, "D" per Distribuzione e "H" come in classe di azioni con copertura	USD FDH

** Per i seguenti comparti si applica una taxe d'abonnement pari allo 0,01% per tutte le classi di azioni: DWS Invest Government Liquidity Fund.

Nome precedente classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a "**	Commissione di riscatto	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
E1Q	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2 (BRIC)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2 (CC)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2H	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2H (D)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2H (P)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2HH (D)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
J5	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di USD 25.000.000
K2	USD	10	Sì	No	Capitalizzazione	No
U5H	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale di USD 25.000.000
U6	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di USD 25.000.000
RMB2	CNY	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
RMB4	CNY	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale di CNY 400.000 (fondi del mercato monetario: CNY 200.000)
CZK2H (P)	CZK	1000	Sì	No	Capitalizzazione	No

* In determinati comparti, alcune classi di azioni derogano alle regole previste per le classi di azioni e non sono soggette a commissione di sottoscrizione.

Taxe d'abonnement**	Categoria	Classe di azioni con copertura valutaria	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori	Nuovo nome classe di azioni
0,05% annuo	Retail	No	No	"USD" come in dollaro USA e "DQ" come in Distribuzione trimestrale	USD FDQ
0,05% annuo	Retail	No	No	"USD" come in dollaro USA e "C" come in Capitalizzazione	USD FC
0,05% annuo	Retail	No	Valute dei paesi BRIC classe di azioni	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "(BRIC)" per valute dei paesi BRIC	USD FC (BRIC)
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei Paesi Commodity	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "(CC)" per valute dei Paesi Commodity (Commodity Countries)	USD FC (CC)
0,05% annuo	Retail	Sì	No	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)	USD FCH
0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)	USD FCH (D)
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	USD FCH (P)
0,05% annuo	Retail	Sì	Classe di azioni con copertura del rischio di duration	"USD" come in dollaro USA, "C" come in Capitalizzazione, "H" come in Hedged (con copertura) e "H (D)" per Duration Hedged	USD FCHH (D)
0,01% annuo	Istituzionale	No	Offerta esclusivamente ad organismi di investimento collettivo uno dei mercati target	"USD" come in dollaro, "J" come in Japan (Giappone), e "D" per Distribuzione	USD JD
0,05% annuo	Retail	No	Come A2 con una denominazione diversa uno dei mercati target	"USD" come in dollaro USA, "K" come in HK (Hong Kong), e "C" per Capitalizzazione	USD KC
0,01% annuo	Istituzionale	Sì	In genere azioni nominative disponibili	"USD" come in dollaro USA, "I" come in Istituzionale, "D" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)	USD IDH
0,01% annuo	Istituzionale	No	In genere azioni nominative disponibili	"USD" come in dollaro USA, "I" come in Istituzionale e "C" per Capitalizzazione	USD IC
0,05% annuo	Retail	No	No	"RMB" come in Renminbi e "C" per Capitalizzazione	RMB LC
0,05% annuo	Retail	No	No	"RMB" come in Renminbi e "C" per Capitalizzazione	RMB FC
0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"CZK" come in corona ceca, "C" per Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura	CZK LCH (P)

** Per i seguenti comparti si applica una taxe d'abonnement pari allo 0,01% per tutte le classi di azioni: DWS Invest Government Liquidity Fund.

2. Ripartizione del rischio

Per l'investimento del patrimonio dei singoli comparti valgono i seguenti limiti e linee guida all'investimento. Per specifici comparti possono essere fissati limiti d'investimento diversi. Per ulteriori informazioni, consultare la seguente sezione specifica del prospetto.

A. Investimenti

- a) Il comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione o negoziati su un mercato regolamentato.
 - b) Il comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato in uno stato membro dell'Unione europea, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente.
 - c) Il comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione in una borsa valori di uno stato non aderente all'Unione europea o qui negoziati su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente.
 - le condizioni di emissione prevedano l'obbligo di richiedere la quotazione ufficiale in una borsa o in un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente, e
 - l'ammissione sia autorizzata entro e non oltre un anno dall'emissione.
 - d) Il comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario da nuove emissioni, a condizione che
 - le condizioni di emissione prevedano l'obbligo di richiedere la quotazione ufficiale in una borsa o in un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente, e
 - l'ammissione sia autorizzata entro e non oltre un anno dall'emissione.
 - e) Il comparto può investire il proprio patrimonio in azioni di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) e/o altri organismi di investimento collettivo (UCI), ai sensi della direttiva europea 2009/65/CE (la direttiva UCITS) e successive modifiche, con sede in uno stato membro dell'Unione europea o in uno stato terzo, a condizione che
 - questi altri organismi d'investimento collettivo siano autorizzati in base a una legislazione che preveda che siano soggetti a un controllo prudenziale considerato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier equivalente a quello previsto dalla legislazione comunitaria e la cooperazione fra le autorità sia sufficientemente garantita;
 - il livello di protezione dei detentori di azioni in altri organismi d'investimento collettivo sia equivalente a quello previsto per i detentori di azioni di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e in particolare che le norme per la separazione degli attivi, l'accensione e la concessione di crediti, le vendite allo scoperto di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario corrispondano ai requisiti previsti dalla direttiva UCITS;
 - f) Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in depositi presso istituti di credito rimborsabili su richiesta o con diritto di prelevamento che abbiano una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che il relativo istituto di credito abbia la propria sede legale in uno stato membro dell'Unione europea o, nel caso la sede legale dell'istituto di credito sia in uno stato non membro dell'Unione europea, a condizione che sia soggetto a norme prudenziali considerate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier equivalenti a quelle stabilite dalla legislazione comunitaria.
 - g) Il comparto può investire il proprio patrimonio in strumenti finanziari derivati ("derivati"), compresi strumenti equivalenti che danno luogo a un regolamento in liquidità, negoziati su uno dei mercati menzionati alle lettere a), b) e c) e/o strumenti finanziari derivati, non quotati in borsa ("derivati OTC"), a condizione che
 - i valori sottostanti siano strumenti conformi al presente paragrafo o indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute;
 - la controparte delle transazioni con derivati OTC siano istituti soggetti a controllo prudenziale e appartengano alle categorie approvate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier; e
 - i derivati OTC siano quotidianamente soggetti ad una valutazione affidabile e verificabile e che possano essere venduti, liquidati o chiusi in qualsiasi momento su iniziativa del fondo con un'operazione di segno opposto al valore corrente.
 - h) Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario che non sono negoziati su un mercato regolamentato e che vengono normalmente negoziati sul mercato monetario, che siano liquidi e abbiano un valore determinabile accuratamente in qualunque momento, a condizione che l'emissione o l'emittente stessi di tali strumenti siano soggetti alla normativa relativa alla protezione dei depositi e degli investitori e a condizione che tali strumenti siano
 - emessi o garantiti da enti statali, regionali o locali oppure dalla banca centrale di uno Stato membro dell'Unione europea, dalla Banca centrale europea, dall'Unione europea o dalla Banca europea per gli investimenti, da uno Stato non membro dell'Unione europea oppure, nel caso di Stati federali, da uno Stato della federazione o da un organismo internazionale a carattere pubblico, a cui aderisca almeno uno Stato membro dell'Unione europea; oppure
 - emessi da una società i cui valori mobiliari siano negoziati in uno dei mercati regolamentati citati alle summenzionate lettere a), b) e c); oppure
 - emessi o garantiti da un istituto sottoposto a vigilanza riconosciuta equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria o da un'istituzione che sia soggetta a norme prudenziali considerate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier severe almeno quanto quelle stabilite dalla legislazione comunitaria e rispettoso di tali norme; oppure
 - emessi da altri emittenti appartenenti a una delle categorie approvate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, a condizione che gli investimenti in questi strumenti vengano effettuati nel rispetto delle norme per la protezione degli investitori, equivalenti alle norme riportate qui al primo, secondo o terzo comma, e a condizione che gli emittenti siano società con un capitale proprio di almeno EUR 110 milioni, che redigano e pubblicino il proprio bilancio ai sensi della IV direttiva 78/660/CEE, o siano soggetti di diritto che finanzino un gruppo di società composto da una o più aziende quotate in borsa, o soggetti di diritto la cui attività sia orientata a piazzare sul mercato passività sotto forma di valori mobiliari, a condizione che dispongano di linee di credito a garanzia di solvibilità.
- i) In deroga al principio di ripartizione del rischio, ogni comparto può investire anche fino al 100% del proprio patrimonio in valori mobiliari e titoli del mercato monetario di diverse emissioni, emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea, dai suoi enti territoriali o da uno Stato membro dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) o da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più membri dell'Unione europea, a condizione che il comparto detenga titoli di almeno**

sei differenti emissioni e i titoli di una stessa emissione non costituiscano più del 30% del patrimonio del comparto.

- j) Il comparto non può investire in metalli preziosi o relativi certificati; se la politica di investimento di un comparto fa riferimento specifico a questa clausola, tale limitazione non si applica ai certificati 1:1 in cui i valori sottostanti siano costituiti da singole commodity/metalli preziosi e che soddisfino i requisiti previsti per i titoli ai sensi dell'articolo 1 (34) della Legge del 17 dicembre 2010.

B. Limiti di investimento

- a) Il comparto non potrà investire più del 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari o titoli del mercato monetario di un medesimo emittente.
- b) Il comparto non potrà investire più del 20% del proprio patrimonio netto in depositi di un medesimo organismo.
- c) L'esposizione al rischio di una controparte nelle operazioni con derivati OTC, eseguite secondo una gestione efficiente del portafoglio, non deve superare il 10% del patrimonio netto del comparto se la controparte è un istituto di credito, secondo quanto stabilito al paragrafo A, lettera f). Negli altri casi, il limite massimo è pari al 5% del patrimonio netto del comparto.
- d) Il valore complessivo dei valori mobiliari e dei titoli del mercato monetario di emittenti in cui un comparto investe oltre il 5% del proprio patrimonio netto non deve superare il 40% del patrimonio netto del comparto.

Questo limite non troverà applicazione per i depositi e le operazioni con derivati OTC concluse con istituti finanziari soggetti a controllo prudenziale.

In deroga ai limiti specifici di cui al paragrafo B, lettere a), b) e c), il comparto non investe più del 20% del proprio patrimonio netto in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario e/o
- depositi effettuati e/o
- esposizioni derivanti da transazioni in derivati OTC acquisite da una singola entità.

- e) Il massimale del 10% di cui al paragrafo B, lettera a) viene elevato al 35% e il limite di cui al paragrafo B, lettera d) decade qualora i valori mobiliari o gli strumenti del mercato monetario siano emessi o garantiti da
- uno Stato membro dell'Unione europea o dai relativi enti locali, oppure
 - uno Stato non membro dell'Unione europea, oppure

– organismi internazionali a carattere pubblico ai quali aderisca almeno uno Stato membro dell'Unione europea.

- f) Il massimale del 10% di cui al paragrafo B, lettera a) viene elevato al 25% e il limite di cui al paragrafo B, lettera d) decade a condizione che i titoli obbligazionari
- siano emessi da un istituto di credito che abbia sede in uno stato membro dell'Unione europea, che sia soggetto a uno specifico controllo pubblico ai sensi di legge volto alla tutela dei titolari di detti titoli obbligazionari e

– i proventi dall'emissione di detti titoli obbligazionari vengano investiti ai sensi di legge in valori patrimoniali tali da coprire le passività derivanti nel corso della durata complessiva degli stessi titoli e

– in caso di insolvenza dell'emittente, i succitati valori patrimoniali vengano utilizzati in via prioritaria per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi in scadenza.

Qualora il comparto investa oltre il 5% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari di un medesimo emittente, il valore complessivo dell'investimento non dovrà superare l'80% del patrimonio netto del comparto.

- g) I limiti di cui al paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) e f) non sono cumulativi. Di conseguenza gli investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un medesimo organismo, in depositi presso lo stesso oppure in suoi derivati non dovranno mai eccedere il 35% del patrimonio netto del comparto.

Il comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di uno stesso gruppo di società.

Ai fini del calcolo dei limiti di investimento indicati nel presente articolo, le società appartenenti ad uno stesso gruppo in considerazione della redazione di un bilancio consolidato ai sensi della direttiva 83/349/CEE o delle norme internazionalmente riconosciute in materia di bilancio, sono da considerarsi come un unico emittente.

- h) Il comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari e titoli del mercato monetario diversi da quelli di cui al paragrafo A.

- i) Il comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o altri organismi d'investimento collettivo di cui al paragrafo A, lettera e). Tuttavia, in deroga e secondo quanto stabilito dalle disposizioni e dai requisiti del capitolo 9 della Legge del 17 dicembre 2010, un comparto ("Feeder") può investire almeno l'85% del proprio patrimonio in azioni di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari

(o di un comparto relativo), definito tale secondo la direttiva 2009/65/CE, a condizione che il suddetto organismo non sia esso stesso un Feeder o detenga azioni in un altro Feeder.

Nel caso di investimenti in azioni di un altro organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o altri organismi d'investimento collettivo, non si terrà conto dei titoli d'investimento del relativo organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari o altri organismi d'investimento collettivo in riferimento ai massimali d'investimento di cui al paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) e f).

- j) Qualora l'ammissione a uno dei mercati di cui al paragrafo A, lettere a), b) o c) non avvenga entro un anno dall'emissione, questi strumenti verranno considerati come strumenti e titoli del mercato monetario non quotati e dovranno essere considerati nel calcolo del limite d'investimento ivi indicato.

- k) La Società o la Società di Gestione non può acquistare per il comparto azioni con diritto di voto in quanto questo potrebbe influire sensibilmente sull'amministrazione del relativo emittente.

Il rispettivo comparto non può acquistare più del

- 10% di azioni senza diritto di voto di un medesimo emittente;
- 10% di titoli obbligazionari di un medesimo emittente;
- 25% di azioni di un medesimo fondo;
- 10% di strumenti del mercato monetario di un medesimo emittente.

I limiti d'investimento di cui al secondo, terzo e quarto capoverso non saranno applicati se, al momento dell'acquisizione, non sarà possibile determinare l'importo lordo dei titoli obbligazionari o degli strumenti del mercato monetario nonché l'importo netto delle azioni emesse.

- l) I limiti d'investimento di cui alla lettera k) non si applicano in caso di:

- valori mobiliari e titoli del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione europea o dai relativi enti territoriali pubblici;
- valori mobiliari e titoli del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato non membro dell'Unione europea;
- valori mobiliari e titoli del mercato monetario emessi da enti pubblici internazionali di cui uno o più stati membri sono membri dell'Unione europea;
- azioni detenute dal fondo nel capitale di una società costituita in uno stato non membro dell'Unione europea, la quale investa gran parte del proprio patrimonio

nio in valori mobiliari di emittenti aventi sede legale in quel determinato stato, se questo tipo di partecipazione rappresenta per il fondo l'unica possibilità prevista dalla legislazione di detto stato per investimenti in valori mobiliari di emittenti dello stato stesso. Questa eccezione potrà essere applicata unicamente a condizione che la politica d'investimento della società avente sede in detto Stato non membro dell'Unione europea rispetti i limiti di cui al paragrafo B, lettere a), b), c), d), e), f) e g), l) e k). In caso di non rispetto di questo limite, viene applicato l'articolo 49 della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo;

– azioni detenute da una o più Società di investimento nel capitale di società controllate, la cui attività consiste esclusivamente in servizi di gestione, consulenza o marketing nell'ambito del rimborso di azioni su richiesta dei detentori di azioni nello stato in cui la controllata ha sede e per conto di detta/dette Società di investimento.

m) Fermi restando i limiti d'investimento di cui al paragrafo B, lettere k) e l), quando l'obiettivo della politica d'investimento è riprodurre la composizione di un determinato indice attraverso l'effetto leva, i massimali per investimenti in azioni e/o titoli obbligazionari di un medesimo emittente di cui al paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) ed f) sono del 20%. Le condizioni necessarie sono che

– la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata,

– l'indice rappresenti un riferimento adeguato per il mercato al quale si riferisce;

– l'indice sia pubblicato in modo adeguato.

Il limite fissato è del 35%, a condizione che sia giustificato da straordinarie condizioni di mercato e, in particolare, che si faccia riferimento a mercati regolamentati in cui determinati valori mobiliari o strumenti del mercato monetario abbiano posizioni fortemente dominanti. Un investimento con questi massimali è possibile solo nel caso di un singolo emittente.

n) Il rischio generale connesso ai derivati non deve superare il valore netto complessivo del rispettivo comparto. Nella valutazione del rischio vengono presi in considerazione il prezzo di mercato dei valori sottostanti, il rischio di insolvenza della controparte, le future fluttuazioni del mercato e il termine di liquidazione delle posizioni.

Nell'ambito della propria strategia d'investimento il comparto può investire il proprio patrimonio in derivati rispettando i limiti di cui al paragrafo B, lettera g), a condizione che il rischio generale dei valori sottostanti non ecceda i limiti d'investimento di cui al paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) e f).

Qualora il comparto investa il proprio patrimonio in derivati indicizzati, tali investimenti non saranno sottoposti ai limiti d'investimento di cui al paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) e f).

Qualora un derivato sia incorporato in un valore mobiliare o strumento del mercato monetario, questo sarà soggetto al rispetto dei limiti d'investimento.

o) Ogni comparto può investire fino al 49% del proprio patrimonio in liquidità. Sono previsti casi eccezionali in cui il fondo sarà autorizzato a detenere temporaneamente più del 49% del proprio patrimonio in liquidità, esclusivamente nell'interesse dei detentori di azioni.

C. Eccezione ai limiti d'investimento

a) I comparti non sono tenuti a rispettare i limiti d'investimento nell'ambito dell'esercizio dei diritti di opzione legati a valori mobiliari o strumenti del mercato monetario detenuti dal patrimonio del comparto.

b) I comparti possono derogare i limiti d'investimento definiti nel rispetto dei criteri di diversificazione del rischio per un periodo pari a sei mesi dalla data di autorizzazione.

D. Investimenti incrociati tra comparti

Un comparto (comparto dell'investimento) può investire in uno o più comparti. Qualsiasi acquisto di azioni di un altro comparto (il comparto target) da parte del comparto dell'investimento è disciplinato dalle seguenti disposizioni (oltre che dalle norme contemplate da questo prospetto):

a) il comparto target non può investire nel comparto dell'investimento;

b) il comparto target non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in UCITS (inclusi altri comparti) o in altri UCI;

c) i diritti di voto delle azioni del comparto target sono sospesi durante l'investimento da parte del comparto dell'investimento;

d) il valore delle azioni del comparto target detenute dal comparto dell'investimento non viene preso in considerazione ai fini del calcolo del requisito di capitale minimo di EUR 1.250.000,00 e

e) sono proibite le commissioni di duplicazione della gestione, di sottoscrizione o di rimborso.

E. Prestiti

La Società non può contrarre prestiti per conto dei comparti. I comparti possono tuttavia acquistare valuta estera tramite prestiti back-to-back.

In deroga al precedente paragrafo, i comparti possono contrarre prestiti

– per importi non superiori al 10% del proprio patrimonio, a condizione che si tratti di prestiti a breve termine,

– per importi non superiori al 10% del proprio patrimonio, a condizione che si tratti di prestiti finalizzati all'acquisto di immobili indispensabili per l'esercizio diretto della propria attività. Tali prestiti, nonché quelli di cui al precedente punto, non possono in alcun caso eccedere complessivamente il 15% del patrimonio netto del comparto.

La Società non può concedere prestiti né presentare garanzie a favore di terzi per conto dei comparti.

Questa disposizione non si applica all'acquisto di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari non ancora interamente pagati.

F. Vendite allo scoperto

La Società non è autorizzata a effettuare vendite allo scoperto di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o di altri strumenti finanziari di cui al paragrafo A, lettere e), g) e h) per conto di qualsiasi comparto.

G. Oneri

Il patrimonio del comparto potrà essere dato in pegno, costituito in garanzia, ceduto ovvero trasferito o gravato in altro modo solo se richiesto da una borsa valori o da un mercato regolamentato o in virtù di condizioni o adempimenti contrattuali o di altro genere.

H. Norme concernenti la Società

La Società non potrà acquisire un ammontare di azioni con diritto di voto tale da consentirle di esercitare un'influenza significativa sulla politica commerciale dell'emittente.

La Società potrà acquistare beni mobili e immobili, qualora siano indispensabili all'esercizio diretto della propria attività.

3. Azioni sociali

A. Il capitale sociale corrisponderà in ogni momento al valore totale netto dei diversi comparti della Società ("patrimonio sociale netto") e sarà rappresentato da azioni sociali prive di valore nominale, che possono essere emesse sotto forma di azioni nominative e/o azioni al portatore.

B. Le azioni possono essere emesse sotto forma di azioni nominative o di azioni al portatore. Non si avrà diritto alla consegna di certificati fisici rappresentativi delle azioni.

Le azioni verranno emesse solo all'accettazione della sottoscrizione e previo pagamento del prezzo per azione. In base alle seguenti disposizioni, il sottoscrittore riceverà immediatamente una conferma della quantità di azioni da lui posseduta.

(i) Azioni nominative

Il registro dei detentori di azioni rappresenta la prova decisiva della proprietà delle azioni,

in caso queste siano emesse sotto forma di azioni nominative. Il registro delle azioni è affidato all'ufficio di registro e Transfer Agent. Se non diversamente previsto, le frazioni di azioni nominative di un comparto/una classe di azioni verranno emesse con arrotondamento commerciale alla quarta cifra. L'arrotondamento può risultare vantaggioso per i rispettivi detentori di azioni o il comparto.

L'emissione di azioni nominative avviene senza certificati di azioni. Invece di un certificato di azioni, i detentori di azioni riceveranno una conferma della quantità di azioni da loro possedute.

Nel caso delle azioni nominative, gli eventuali pagamenti di distribuzioni dei dividendi ai detentori di azioni avverranno a rischio di questi ultimi tramite assegno inviato all'indirizzo indicato nel registro delle azioni (il "registro delle azioni") o ad un altro indirizzo comunicato in forma scritta all'ufficio di registro e Transfer Agent, oppure tramite bonifico. Su richiesta del detentore di azioni, gli importi distribuiti possono essere regolarmente reinvestiti.

Tutte le azioni nominative del comparto dovranno essere registrate nel registro delle azioni, affidato all'ufficio di registro e Transfer Agent o ad uno o più uffici incaricati di ciò dallo stesso ufficio di registro e Transfer Agent. Il registro delle azioni riporterà ad uno ad uno i nomi dei detentori di azioni nominative, il loro domicilio o il luogo di residenza da loro prescelto (in caso di proprietà di azioni nominative solo l'indirizzo del proprietario nominato per primo), a condizione che tali dati siano stati comunicati all'ufficio di registro e Transfer Agent, oltre al numero delle azioni del fondo detenute. Qualsiasi trasferimento di azioni nominative verrà riportato nel registro delle azioni, per la precisione dietro pagamento di volta in volta di una commissione approvata dalla Società di Gestione per la registrazione di documenti che si riferiscono o interessano la proprietà delle azioni.

Il trasferimento di azioni nominative avviene tramite registrazione del trasferimento nel registro delle azioni da parte dell'ufficio di registro e Transfer Agent dietro consegna dei documenti ed adempimento di tutti gli altri requisiti necessari per il trasferimento, così come richiesto dallo stesso ufficio di registro e Transfer Agent.

I detentori di azioni, la cui quantità di azioni possedute è registrata nel registro delle azioni, saranno tenuti a comunicare all'ufficio di registro e Transfer Agent un indirizzo a cui inviare tutte le comunicazioni e le notifiche da parte della Società di Gestione della Società. Anche questo indirizzo verrà riportato sul registro delle azioni. In caso di proprietà delle azioni (la proprietà è limitata ad un massimo di quattro persone), verrà riportato un solo indirizzo e tutte le comunicazioni verranno inviate esclusivamente a tale indirizzo.

Nel caso un detentore di azioni non fornisca alcun indirizzo, l'ufficio di registro e Transfer Agent potrà conseguentemente anno-

tare l'eventualità nel registro delle azioni; in tal caso varrà come indirizzo del detentore di azioni quello della sede registrata dell'ufficio di registro e Transfer Agent o un altro indirizzo registrato dall'ufficio di registro e Transfer Agent stesso, finché il detentore di azioni non comunicherà allo stesso ufficio un diverso indirizzo. Il detentore di azioni potrà modificare in qualsiasi momento l'indirizzo riportato nel registro delle azioni tramite comunicazione scritta che dovrà essere inviata all'ufficio di registro e Transfer Agent o ad un altro indirizzo indicato di volta in volta dall'ufficio di registro e Transfer Agent.

(ii) Azioni al portatore garantite da certificati globali

La Società di Gestione può decidere di procedere all'emissione di azioni al portatore rappresentate da uno o più certificati globali.

Questi certificati globali verranno emessi a nome della Società di Gestione e depositati presso la stanza di compensazione. La trasferibilità delle azioni al portatore garantite da un certificato globale è soggetta alle disposizioni di legge di volta in volta vigenti e alle norme e procedure previste dalla stanza di compensazione che si dovrà occupare del trasferimento. Gli investitori riceveranno azioni al portatore rappresentate da certificati globali effettuando la prenotazione presso i depositi dei loro intermediari finanziari, gestiti direttamente o indirettamente presso le stanze di compensazione. Tali azioni al portatore rappresentate da certificati globali sono trasferibili liberamente ai sensi di ed in conformità con le disposizioni contenute nel presente prospetto, con le norme vigenti nella rispettiva borsa e/o stanza di compensazione. I detentori di azioni che non partecipano ad un tale sistema potranno trasferire le azioni al portatore rappresentate da certificati globali solo attraverso un intermediario finanziario aderente al sistema di liquidazione della stanza di compensazione corrispondente.

Le distribuzioni dei dividendi relative alle azioni al portatore rappresentate da certificati globali avvengono tramite accredito sul deposito aperto presso la stanza di compensazione degli intermediari finanziari a cui fanno capo i detentori di azioni.

- C. Tutte le azioni appartenenti a una stessa classe hanno pari diritti. I diritti dei detentori di azioni di classi diverse nell'ambito di uno stesso comparto possono essere differenti, a condizione che questo sia indicato nella documentazione di vendita delle diverse azioni. Le caratteristiche delle diverse classi di azioni sono riportate nella relativa sezione specifica del prospetto. Le azioni vengono immediatamente emesse dalla Società al ricevimento del valore delle azioni a favore della Società.

L'emissione e il rimborso delle azioni avvengono tramite la Società di Gestione o qualsiasi ufficio di pagamento.

- D. Ogni detentore di azioni ha diritto di voto nell'Assemblea dei Soci. Il diritto di voto può essere esercitato di persona o mediante delega. Ogni azione dà diritto a un voto.

4. Limiti all'emissione di azioni e rimborso obbligatorio delle azioni

A propria assoluta discrezione la Società potrà in qualsiasi momento rifiutare una richiesta di sottoscrizione diretta o indiretta o limitare, sospendere provvisoriamente o definitivamente l'emissione di azioni, nei confronti di qualunque investitore sottoscrittore, qualora sia necessario nell'interesse dei detentori di azioni, nell'interesse pubblico, a tutela della Società o dei detentori di azioni.

In tal caso la Società di Gestione provvederà immediatamente alla restituzione dei pagamenti pervenuti per richieste di sottoscrizione non ancora evase (senza la corresponsione di interessi).

A propria discrezione la Società di Gestione potrà, in qualunque momento, limitare o impedire l'acquisto della proprietà di azioni della Società da parte di una Persona vietata (o "Prohibited Person").

Per "Persona vietata" si intende qualunque persona fisica o giuridica che, a discrezione della Società di Gestione, non possiede i requisiti per sottoscrivere o detenere azioni della Società oppure, in base ai casi, di un determinato comparto o classe di azioni, (i) se la Società ritiene che tale detenzione possa andare a scapito della Società oppure (ii) se può comportare la violazione di leggi o regolamenti, del Lussemburgo o di altri paesi, (iii) se in seguito a tale acquisto la Società può essere esposta a svantaggi di natura fiscale, legale o finanziaria in cui non sarebbe incorsa altrimenti, oppure (iv) se tale persona fisica o giuridica non soddisfa i requisiti di ammissibilità previsti per le classi di azioni esistenti.

Se in un dato momento la Società di gestione dovesse accorgersi che le azioni sono di fatto detenute da una Persona vietata, da sola o insieme ad altri soggetti, e qualora la Persona vietata non segua le istruzioni della Società di vendere le sue azioni e di fornire alla stessa le prove dell'avvenuta vendita entro 30 giorni civili da quando ha ricevuto istruzioni in tal senso, la Società potrà, a discrezione, rimborsare obbligatoriamente tali azioni al valore di rimborso, subito dopo la chiusura delle contrattazioni nel giorno specificato nella notifica del rimborso obbligatorio trasmessa dalla Società alla Persona vietata; le azioni saranno rimborsate nel rispetto delle relative condizioni e l'investitore in questione non sarà più il titolare delle azioni stesse.

5. Emissione e rimborso di azioni sociali

A. Le azioni sociali dei comparti vengono emesse e rimborsate in qualsiasi giorno di valutazione di riferimento. Anche l'emissione e il ritiro di azioni del comparto appartenenti a classi diverse avviene nei medesimi giorni. Le azioni sociali possono essere emesse anche sotto forma di frazione di azione fino a quattro cifre decimali.

B. L'emissione di azioni sociali avviene sulla base delle richieste di sottoscrizione che pervengono presso la Società, uno degli uffici di pagamento a cui la Società ha affidato l'emissione e il rimborso di azioni sociali o il Transfer Agent.

C. Il numero di azioni da emettere si ricava sottraendo la commissione di sottoscrizione dall'im-

porto lordo dell'investimento (l'importo totale investito dall'investitore) e dividendo il risultato per il valore patrimoniale netto per azione (metodo lordo). Il seguente calcolo esemplificativo permette di comprendere quanto dettow⁴:

Investimento lordo	EUR 10.000,00
- Commissione di sottoscrizione (ad es. 5%)	EUR 500,00
= <i>Investimento netto</i>	EUR 9.500,00
÷ Valore dell'azione	EUR 100,00
= <i>Numero delle azioni</i>	95

L'entità dell'attuale commissione di sottoscrizione viene disciplinata per ogni classe di azioni nell'appendice al prodotto della relativa sezione specifica del prospetto.

La Società di Gestione è libera di applicare una commissione di sottoscrizione inferiore. La commissione di sottoscrizione spetta alla Società di collocamento principale, che è autorizzata a saldare con essa anche le prestazioni di vendita di terzi. Se per un comparto vengono offerte azioni di classi diverse, l'importo necessario al loro acquisto viene calcolato sia in base al valore dell'azione della rispettiva classe sia in base al valore dell'azione della classe specifica, sia in riferimento alla commissione di sottoscrizione definita per classe e indicata nella sezione specifica del prospetto d'offerta riportata di seguito. Tale importo sarà pagabile immediatamente dopo il giorno di valutazione corrispondente. Per i singoli comparti o le singole classi di azioni, la sezione specifica del prospetto può prevedere norme più dettagliate relativamente al momento in cui dovrà essere effettuato il pagamento del prezzo di emissione. Sul valore di rimborso delle azioni delle classi di azioni contraddistinte da "B" può essere calcolato un commissione di vendita differita eventuale ("CDSC"). I dettagli sono indicati nella sezione "E". Su qualunque emissione o vendita di tali azioni, la Società di distribuzione (inclusa la società di distribuzione principale) può versare, utilizzando fondi propri o l'eventuale onere sulla vendita, una commissione sulle sottoscrizioni ricevute attraverso i broker e altri agenti professionali, oppure concedere sconti.

Il prezzo di emissione potrà aumentare a causa di eventuali commissioni e altri oneri previsti nei diversi paesi di collocamento.

Gli ordini pervenuti dopo il termine di accettazione saranno considerati pervenuti prima del successivo termine di accettazione. Nella sezione specifica del prospetto possono essere fissati termini di accettazione degli ordini differenziati per i singoli comparti e le singole classi di azioni riportati nell'appendice al prodotto.

Le azioni appena sottoscritte verranno assegnate al rispettivo investitore solo al ricevimento del pagamento presso la banca depositaria ovvero le banche corrispondenti

autorizzate. Da un punto di vista contabile, le azioni corrispondenti saranno considerate tuttavia già al giorno di valuta seguente alla corrispondente contabilizzazione dei valori mobiliari durante il calcolo del valore patrimoniale netto e potranno essere stornate entro il momento del ricevimento del pagamento. Se le azioni di un investitore dovranno essere stornate a causa del loro mancato pagamento o del pagamento tardivo, esiste l'eventualità che il relativo comparto abbia a soffrirne minusvalenze.

- D. La Società di gestione, sotto la propria responsabilità e conformemente al presente prospetto d'offerta, può accettare valori mobiliari a titolo di pagamento di una sottoscrizione ("conferimento in natura"), sempre che ciò sia ritenuto dalla Società di Gestione nell'interesse dei detentori di azioni. L'oggetto sociale dell'azienda i cui valori mobiliari vengono accettati a titolo di pagamento di una sottoscrizione deve essere conforme alla politica d'investimento e ai limiti d'investimento del comparto in questione. La Società è tenuta a far redigere dal proprio revisore dei conti un rapporto di valutazione da cui si evincano, in particolare, quantità, denominazione, valore e criteri di valutazione dei predetti valori mobiliari. I valori mobiliari accettati a titolo di pagamento di una sottoscrizione vengono valutati, nell'ambito di una transazione, al prezzo del giorno di valutazione in base alla quale viene calcolato il valore patrimoniale netto delle azioni da emettere. Il Consiglio di Amministrazione della Società può, a propria discrezione, rifiutare tutti o alcuni dei valori mobiliari offerti a titolo di pagamento di una sottoscrizione, senza dover motivare la decisione. Tutte le spese derivanti dal conferimento in natura (comprese le spese per il rapporto di valutazione, le spese di intermediari, costi e provvigioni e così via) sono esclusivamente a carico del sottoscrittore.

- E. I detentori di azioni hanno il diritto di chiedere in qualsiasi momento, tramite gli uffici di pagamento, di trasferimento o tramite la Società di Gestione, il rimborso delle proprie azioni. Il rimborso viene effettuato solo nei giorni di valutazione, al prezzo di rimborso. Se la sezione specifica del prospetto d'offerta non prevede alcuna commissione di rimborso o commissioni di vendita differite eventuali ("CDSC"; v. di seguito) in riferimento ai singoli comparti o alle singole classi di azioni di un comparto, il prezzo di rimborso corrisponderà sempre al valore dell'azione. In caso di commissione di rimborso o CDSC, il prezzo di rimborso da versare si riduce di un importo pari alla commissione di rimborso o CDSC, per cui sarà corrisposto un importo di rimborso netto. La commissione di rimborso o CDSC spetta alla Società principale di collocamento, che è autorizzata a saldare con essa anche le prestazioni di vendita di terzi. Il pagamento del controvalore avrà luogo immediatamente dopo il relativo giorno di valutazione. In generale questo avverrà entro tre lavorativi bancari e non più tardi di cinque. I giorni di valutazione dei singoli comparti sono indicati nella sezione specifica del prospetto. I giorni di valutazione si riferiscono al pagamento tra la banca depositaria e la banca presso la quale è depositato il conto del detentore di azioni. L'accredito

finale sul conto dell'investitore può variare da un paese a distribuzione all'altro sulla base delle diverse convenzioni. Tramite detti uffici verranno effettuati anche altri eventuali pagamenti ai detentori di azioni. Le richieste di rimborso vengono soddisfatte al prezzo di rimborso calcolato il giorno della richiesta, sempre che siano stati rispettati i termini di accettazione ordini indicati. Gli ordini pervenuti dopo il termine di accettazione saranno considerati pervenuti prima del successivo termine di accettazione. Nel prospetto - sezione specifica - possono essere previsti termini di accettazione diversi per i singoli comparti e le singole classi di azioni.

Commissioni di vendita differite eventuali ("CDSC"):

Le azioni delle classi di azioni contraddistinte da "B" possono essere soggette a commissioni di vendita differite eventuali ("CDSC"). L'entità della suddetta commissione dipende dalla durata del periodo di detenzione delle azioni e sarà precisata nel prospetto, in una sezione specifica distinta per ciascun comparto. La CDSC sarà calcolata sull'importo lordo di investimento alla data di sottoscrizione o sul valore di rimborso lordo (maggiore dei due) contenuto nella sezione specifica del prospetto. Se calcolata sull'importo lordo di rimborso, è quindi possibile che gli incrementi di valore patrimoniale netto che superino il prezzo iniziale di offerta siano soggetti a CDSC. L'eventuale richiesta di vendita di azioni delle classi contraddistinte da una "B" si riterrà riferita alle azioni detenute da più tempo.

F. Volume di rimborso

I detentori di azioni possono presentare richiesta di rimborso di tutte o parte delle loro azioni relativamente a qualsiasi classe di azioni.

La Società di Gestione non è tenuta a mettere in atto le richieste di rimborso se la relativa richiesta si riferisce a azioni di valore superiore al 10% del valore patrimoniale netto di un comparto. Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di rinunciare al quantitativo minimo per il rimborso (se previsto), nel pieno rispetto del principio della parità di trattamento di tutti i detentori di azioni.

Procedura specifica nel caso di rimborsi pari o superiori al 10% del valore patrimoniale netto di un comparto

Nel caso in cui in un determinato giorno di valutazione (il "**Primo giorno di valutazione**") pervengano richieste di rimborso che, singolarmente o insieme ad altre richieste pervenute, superino il 10% del valore patrimoniale netto di un comparto, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione (e nel rispetto degli interessi dei restanti detentori di azioni), di ridurre percentualmente il numero delle azioni rimborsate per le singole richieste di rimborso in questo Primo giorno di valutazione, cosicché il valore delle azioni rimborsate o convertite in questo Primo giorno di valutazione non superi il 10% del valore patrimoniale netto del rispettivo comparto. Nel caso in cui in questo Primo giorno di valutazione la richie-

⁴Nota: gli esempi di calcolo sono forniti unicamente a scopo illustrativo e non consentono di formulare alcuna ipotesi sulla performance delle azioni del relativo comparto.

sta non venga soddisfatta completamente in virtù dell'applicazione del potere di riduzione percentuale, per quanto riguarda la parte non rimborsata tale richiesta dovrà essere trattata come se il detentore di azioni avesse inoltrato un'ulteriore richiesta nel giorno di valutazione successivo, e, se necessario, anche per un massimo di sette giorni di valutazione successivi. Le richieste inoltrate per il Primo giorno di valutazione avranno la precedenza rispetto alle richieste successive che verranno inoltrate nei giorni di valutazione seguenti. Pur con questa riserva, l'elaborazione delle richieste inoltrate in un momento successivo avverrà come descritto al punto precedente.

"Sempre con le stesse premesse, le richieste di conversione verranno trattate come le richieste di rimborso."

G. In caso di consistenti richieste di rimborso, la Società di Gestione potrà procedere ai rimborsi solo dopo aver liquidato al più presto valori patrimoniali corrispondenti del comparto in questione.

H. In casi eccezionali il Consiglio di Amministrazione, su esplicita istanza dell'investitore, può accettare richieste di rimborso in natura. Per effettuare un rimborso in natura il Consiglio di Amministrazione seleziona dei valori mobiliari e istruisce la banca depositaria a trasferire detti valori mobiliari in un deposito a nome dell'investitore dietro restituzione delle azioni da questi detenute. La Società è tenuta a far redigere dal proprio revisore dei conti un rapporto di valutazione da cui si evincano, in particolare, quantità, denominazione, valore e criteri di valutazione dei predetti valori mobiliari. Inoltre il valore complessivo dei valori mobiliari deve essere indicato con precisione nella valuta di riferimento del comparto oggetto del rimborso. I valori mobiliari consegnati a titolo di pagamento di un rimborso vengono valutati, nell'ambito di una transazione, all'ultima quotazione ufficiale del giorno di valutazione in base al quale viene calcolato il valore patrimoniale netto delle azioni da rimborsare. Il Consiglio di Amministrazione deve accertare che tale rimborso in natura non vada a svantaggio degli altri detentori di azioni. Tutte le spese derivanti dal rimborso in natura (comprese le spese per il rapporto di valutazione, le spese di intermediari, costi e provvigioni e così via) sono esclusivamente a carico dell'investitore che richiede il rimborso. In caso di commissione di rimborso o CDSC, al rimborso in natura sarà detratto l'importo di tale commissione o CDSC.

I. La Società di Gestione è tenuta a effettuare il pagamento a condizione che non esistano disposizioni di Legge, ad esempio norme di diritto valutario o altre circostanze che esulano dal controllo della Società di Gestione, che vietano il trasferimento del prezzo di rimborso nel paese del richiedente.

J. La Società può stipulare accordi di "Nominee" (servizio fiduciario) con appositi istituti, ovvero con professionisti del settore finanziario in Lussemburgo e/o società equiparabili secondo il diritto estero, che sono obbligate all'identificazione dei detentori di azioni.

Tali accordi autorizzano gli istituti alla negoziazione delle azioni e all'iscrizione degli stessi nel registro delle azioni della Società in qualità di Nominee (fiduciari). I nomi dei Nominee possono essere richiesti alla Società in qualsiasi momento. Il Nominee (fiduciario) accetta ordini di acquisto, vendita e conversione dagli investitori che assiste e provvede a far apportare le necessarie modifiche nel registro delle azioni. Pertanto il Nominee è tenuto in particolare a rispettare le specifiche condizioni di acquisto per le azioni AU5H, CH3H, CH4, CH4H, CH4H (P), CH5H (P), DS3, DS5, DS5H, E1, E1H, E1Q, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H, E2H (D), E2H (P), E2HH (D), FC, FC EB, FC (CE), FCH, FCH (D), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDH, IC, ICH, ID, IDH, IDH (P), IDQ, J5, NZ5H, P4, P4H, P6H, RMB4, U5H, U6, Y5H e Z2. Salvo impedimenti dovuti a leggi imperative o a motivi pratici, un investitore che ha acquistato azioni mediante un Nominee potrà, presentando una dichiarazione alla Società di Gestione o al Transfer Agent, richiedere di essere iscritto personalmente nel registro delle azioni a condizione che siano soddisfatti tutti gli adempimenti di legittimazione.

6. Calcolo del valore dell'azione

A. Il patrimonio complessivo della Società è denominato in euro.

Se le norme legislative vigenti o le disposizioni del prospetto prescrivono la pubblicazione di informazioni sulla situazione del patrimonio sociale complessivo nel rendiconto annuale o nella relazione semestrale, i valori patrimoniali dei vari comparti verranno convertiti in euro. Il valore di un'azione di un comparto è denominato nella valuta di riferimento del comparto stesso (o in quella della classe, nel caso di esistenza di più classi di azioni all'interno del comparto). In assenza di norme di contenuto diverso nella sezione specifica del prospetto, il patrimonio netto del fondo verrà calcolato per ogni comparto in ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo (di seguito "giorno di valutazione").

La Società di gestione ha affidato a State Street Bank Luxembourg S.A. l'incarico di calcolare il valore delle azioni. Il valore delle azioni di ogni comparto e di ogni classe, nel caso di più classi di azioni, viene calcolato in base ai seguenti criteri: se un comparto comprende solo una classe di azioni, il patrimonio netto del comparto viene diviso per il numero delle azioni del comparto in circolazione il giorno di valutazione; se un comparto comprende azioni di classi diverse, la percentuale di patrimonio netto del comparto attribuibile a una singola classe di azioni viene divisa per il numero di azioni della stessa classe in circolazione il giorno di valutazione.

Attualmente, State Street Bank Luxembourg S.A. non calcola il valore delle azioni nelle festività di Lussemburgo, anche qualora siano giorni lavorativi bancari in Lussemburgo o giorni di contrattazione in uno dei paesi indicati distintamente per ciascun comparto nel prospetto d'offerta, sezione specifica applicabile al giorno di valutazione, nonché il 24 dicembre e il 31 dicembre di ogni anno. L'eventuale calcolo del

valore dell'azione che si discosti da questo requisito sarà pubblicato su quotidiani idonei, oltre che su Internet all'indirizzo www.dws.com.

B. Il valore del patrimonio netto della Società per ogni comparto viene calcolato in base ai seguenti criteri:

- i valori mobiliari quotati in una borsa valori vengono valutati all'ultimo corso disponibile;
- i valori mobiliari non quotati in una borsa valori ma negoziati in un altro mercato regolamentato si basano su una quotazione che non sia né inferiore al corso denaro né superiore al corso lettera al momento della valutazione e che la Società di Gestione ritiene presumibilmente essere la miglior quotazione dei valori mobiliari;
- qualora i corsi non siano rappresentativi del valore di mercato o laddove per valori mobiliari diversi da quelli citati ai precedenti punti a) e b) non possa essere stabilito alcun corso, il valore di tali titoli o di altri valori patrimoniali verrà stimato al valore commerciale corrente determinato dalla Società di gestione in buona fede e secondo criteri di valutazione generalmente riconosciuti e controllabili dalle società di revisione;
- le liquidità saranno valutate al valore nominale maggiorato degli interessi;
- i depositi a termine possono essere valutati al tasso di rendimento se, tra Società e istituto di credito è stato stipulato un contratto che prevede la possibilità di estinzione in qualsiasi momento dei depositi e che il tasso di rendimento corrisponda al valore di realizzo;
- tutti i valori patrimoniali denominati in valuta vengono convertiti nella valuta di riferimento del comparto all'ultimo corso medio di valuta;

C. Viene tenuto un conto a compensazione degli utili.

D. In caso di consistenti richieste di rimborso che non possono essere soddisfatte con le liquidità e assunzioni di prestiti ammesse, la Società di gestione può determinare il valore dell'azione del rispettivo comparto o della classe, nel caso di emissione di più classi di azioni, e i valori delle azioni delle classi del rispettivo comparto in base ai corsi del giorno di valutazione in cui essa effettua le operazioni di vendita necessarie; lo stesso dicasi nel caso di richieste di sottoscrizioni presentate contestualmente.

E. I valori patrimoniali vengono così ripartiti:

- i proventi derivanti dall'emissione di azioni di una classe in un comparto vengono imputati, nella contabilità della Società, al comparto corrispondente; il relativo ammontare va a incrementare l'azione percentuale del patrimonio netto del com-

parto attribuibile a tale classe di azioni. Valori patrimoniali e passività così come proventi e spese vengono attribuiti ai vari comparti in base alle disposizioni contemplate nei seguenti paragrafi. Se, secondo le disposizioni della sezione specifica del prospetto, tali valori patrimoniali, passività, proventi o spese competono solo a singole classi di azioni, esse andranno ad aumentare o ridurre l'azione percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile a tali classi di azioni;

- b) i valori mobiliari derivanti da altri valori mobiliari vengono imputati, nella contabilità della Società, allo stesso comparto o alla stessa classe di azioni di cui fanno parte i valori patrimoniali sottostanti; a ogni rivalutazione di un valore patrimoniale l'aumento o la riduzione di valore verrà attribuita al comparto o alla classe di azioni in questione;
- c) se la Società incorre in una passività relativa a un determinato valore patrimoniale di un comparto o di una classe di azioni specifici o a un'operazione compiuta in relazione a un valore patrimoniale di un determinato comparto o classe (ad esempio, l'obbligo collegato a una copertura valutaria per classi di azioni soggette a copertura valutaria o collegato a una copertura dei rischi di duration per classi di azioni soggette a copertura dei rischi di duration) detta passività viene attribuita al comparto o alla classe di azioni corrispondenti;
- d) se un valore patrimoniale o una passività della Società non devono essere imputati a un determinato comparto, detti valori patrimoniali o passività verranno ripartiti tra tutti i comparti sulla base del loro patrimonio netto del rispettivo comparto o secondo una modalità diversa, determinata dal Consiglio di Amministrazione in buona fede, in modo che la Società nel suo complesso non risponda per passività di singoli comparti verso terzi;
- e) con il pagamento di dividendi il valore delle azioni della classe autorizzata alla distribuzione di dividendi viene ridotto dell'ammontare corrispondente a dette distribuzioni. Con ciò si riduce anche l'azione percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile alla classe di azioni autorizzata alla distribuzione di dividendi, mentre aumenta l'azione percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile alle classi di azioni non autorizzate alla distribuzione di dividendi. Riducendo il patrimonio netto del comparto e aumentando l'azione percentuale di patrimonio netto del comparto attribuibile alle classi non autorizzate alla distribuzione, si ottiene che la distribuzione non pregiudica il valore delle azioni delle classi non autorizzate alla distribuzione.

7. Sospensione del rimborso di azioni e del calcolo del valore delle azioni

La Società di Gestione è autorizzata a sospendere provvisoriamente il rimborso di azioni nonché il calcolo del valore delle azioni di uno o più comparti o di una o più classi di azioni se e fin-

tanto che sussistono circostanze tali da rendere necessaria tale sospensione e se tale decisione è giustificata nell'interesse dei detentori di azioni, in particolare:

- per tutto il tempo in cui una borsa valori o un altro mercato regolamentato in cui è negoziata una parte sostanziale dei valori mobiliari di un comparto siano chiusi (salvo per i giorni di chiusura abituale come fine settimana o festività) oppure quando gli scambi in tale borsa valori siano soggetti a restrizioni o sospesi;
- in situazioni di emergenza, quando un determinato comparto non possa realizzare gli investimenti patrimoniali o non sia in grado di trasferire liberamente il controvalore delle operazioni di acquisto o di vendita oppure sia impossibilitato a eseguire regolarmente il calcolo del valore dell'azione;
- se, a causa della ristrettezza delle possibilità di investimento di un comparto, la disponibilità sul mercato di valori patrimoniali acquisibili o la possibilità di cessione di valori patrimoniali del comparto risultassero limitate;
- nel caso di fusione tra un comparto e un altro comparto o un altro organismo d'investimento collettivo (o del relativo comparto), se la sospensione è ritenuta necessaria per proteggere i diritti degli investitori.

Gli investitori che abbiano chiesto il rimborso delle azioni verranno informati immediatamente della sospensione del calcolo del valore dell'azione e del termine di tale sospensione. Al ripristino del calcolo, agli investitori verrà riconosciuto il prezzo di rimborso corrente.

La sospensione del rimborso e della conversione di azioni nonché del calcolo del valore delle azioni di un comparto non ha effetti sugli altri comparti.

Inoltre, vengono comunicate all'autorità di vigilanza lussemburghese e a tutte le autorità di vigilanza estere presso cui il fondo è registrato sulla base delle rispettive norme vigenti l'inizio e la fine del periodo di sospensione. La comunicazione che riguarda la sospensione del calcolo del valore dell'azione verrà pubblicata su un quotidiano lussemburghese e, se necessario, sugli organi di pubblicazione ufficiali dei rispettivi ordinamenti giuridici in cui le azioni vengono messe a disposizione per il pubblico collocamento.

8. Conversione di azioni

Le seguenti sezioni si applicano a tutti i comparti, se non diversamente specificato nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

- A. Con alcune limitazioni i detentori di azioni potranno convertire, in ogni momento, tutte o parte delle proprie azioni in azioni di un altro comparto o in azioni di un'altra classe di azioni, dietro pagamento di una commissione di conversione e di eventuali imposte di emissione e oneri applicabili. La commissione di conversione si calcola sull'importo da investire nel nuovo comparto ed è applicata a favore della società principale di collocamento che, a sua volta, potrà girarla a propria discrezione. La Società principale di collocamento

potrà rinunciare alla provvigione. Se l'investitore ha affidato le azioni detenute a un istituto finanziario, quest'ultimo potrà calcolare, oltre alla provvigione di conversione, anche ulteriori commissioni e spese.

- B. È consentita una conversione di classi di azioni denominate in valute diverse a condizione che il depositario dell'investitore sia in grado di eseguire la suddetta richiesta di conversione. Gli investitori devono considerare che, da un punto di vista operativo, non tutti i fornitori del servizio di custodia sono in grado di eseguire la conversione di classi di azioni denominate in valute diverse.
- C. Non è possibile la conversione tra azioni nominative e azioni al portatore rappresentate da un certificato globale.
- D. Non è consentita una conversione fra classi di azioni contraddistinte da una "B" e altre classi di azioni denominate nella stessa valuta nei 4 anni successivi alla sottoscrizione iniziale. Trascorso tale periodo, si applicano le stesse regole previste per le altre classi di azioni denominate nella stessa valuta.

Le conversioni di altre classi di azioni denominate nella stessa valuta in classi di azioni contraddistinte da "B" sono trattate alla stregua di una sottoscrizione iniziale di tali classi di azioni. A tali conversioni non si applica la commissione di conversione.

- E. Alla conversione di classi di azioni denominate in EUR/GBP/CHF/AUD/NZD/CAD/JPY/NOK/SEK/PLN/CZK/Rublo russo si applica quanto segue (ferme restando le indicazioni riportate nella sezione 8. B):

La commissione di conversione è ridotta di 0,5 punti percentuali rispetto alla commissione di sottoscrizione. Tale riduzione non si applica nel caso di conversione di una classe di azioni o di un comparto privi di commissione di sottoscrizione in una classe di azioni o un comparto con commissione di sottoscrizione. In questo caso, la provvigione di conversione può corrispondere all'intera commissione di sottoscrizione.

- F. Alla conversione di azioni all'interno di classi di azioni denominate in USD/SGD/HKD/RMB si applica quanto segue (ferme restando le indicazioni riportate nella sezione 8.B):

La commissione di conversione potrà essere di importo pari a un massimo dell'1% del valore delle azioni target. Tale riduzione non si applica nel caso di conversione di una classe di azioni o di un comparto privi di commissione di sottoscrizione in una classe di azioni o un comparto con commissione di sottoscrizione. In questo caso, la provvigione di conversione può corrispondere all'intera commissione di sottoscrizione.

- G. In caso di conversione, è necessario rispettare le caratteristiche del comparto/classe di azioni scelti (per es. saldo minimo di investimento iniziale, carattere istituzionale dell'investitore). (In merito al saldo iniziale minimo di investimento, la Società di Gestione si riserva il diritto di derogare a tale norma a propria discrezione).

H. Il numero delle azioni emesse in occasione di una conversione si basa sul rispettivo valore patrimoniale netto delle azioni di entrambi i comparti interessati al giorno di valutazione in cui si effettua la richiesta di conversione, tenendo conto della rispettiva commissione di conversione, e viene calcolato con la formula seguente:

$$A = \frac{B \times C \times (1-D)}{E}$$

ove i simboli significano

A = numero delle azioni del nuovo comparto, sulle quali eserciterà i propri diritti il detentore di azioni,

B = numero delle azioni del comparto originale, per le quali il detentore di azioni ha avanzato richiesta di conversione,

C = patrimoniale netto per azione delle azioni da convertire,

D = provvigione di conversione da pagare espressa in %

E = il valore patrimoniale netto per azione delle azioni da emettere in base alla conversione.

9. Destinazione dei proventi

Le classi di azioni a capitalizzazione prevedono il reinvestimento continuo dei proventi nel patrimonio del comparto a favore della rispettiva classe di azioni. Per le classi di azioni a distribuzione il Consiglio di Amministrazione stabilisce se distribuire dividendi e il relativo ammontare ogni anno. Per ogni classe di azioni il Consiglio di Amministrazione può decidere di pagare acconti su dividendi (interim dividends) secondo quanto previsto dalla legge. La distribuzione di dividendi non dovrà ridurre il capitale sociale sotto il minimo previsto.

10. Società di Gestione, gestione degli investimenti, amministrazione, Transfer Agent e ufficio di collocamento

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato DWS Investment S.A. in qualità di Società di Gestione.

La Società ha concluso un contratto di gestione degli investimenti con DWS Investment S.A. L'esercizio dei compiti di gestione è soggetto alla Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo. DWS Investment S.A. è una società per azioni di diritto lussemburghese nonché una società affiliata a Deutsche Bank Luxembourg S.A. e a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte sul Meno, Germania. Detta Società ha durata indeterminata. Il contratto può essere risolto da entrambe le parti con un preavviso di tre mesi. La gestione comprende tutti i compiti descritti nell'Allegato II della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativi alla gestione collettiva degli investimenti (gestione degli investimenti, amministrazione e collocamento).

Il Consiglio di Amministrazione è pienamente responsabile nei confronti della Società dell'investimento di ogni comparto del patrimonio della Società.

Sotto la propria sorveglianza e il proprio controllo, la Società di Gestione può delegare a terzi uno o più compiti, conformemente alle disposizioni della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010.

(i) Gestione degli investimenti:

Per l'attuazione quotidiana della politica d'investimento, la Società di Gestione può nominare uno o più gestori del fondo sotto la propria responsabilità e il proprio controllo. La gestione del fondo si occuperà dell'applicazione quotidiana della politica d'investimento e delle decisioni dirette relative agli investimenti. Il gestore del fondo metterà in atto la politica d'investimento, prenderà le decisioni sugli investimenti e le adeguerà costantemente e in modo appropriato all'andamento del mercato tenendo conto degli interessi del rispettivo comparto. Il contratto può essere risolto da entrambe le parti contraenti osservando un termine di preavviso di tre mesi.

Il gestore del fondo nominato per ciascun comparto è indicato nella relativa appendice al prodotto, contenuta nella sezione specifica del prospetto. Il gestore del fondo potrà delegare, totalmente o parzialmente, i propri compiti di gestione del fondo sotto la propria sorveglianza, il proprio controllo e la propria responsabilità e a proprie spese.

(ii) Amministrazione, Transfer Agent, Ufficio di registro:

La Società di Gestione ha stipulato un contratto di amministrazione con State Street Bank Luxembourg S.A. nell'ambito del quale quest'ultima svolgerà sostanzialmente le funzioni dell'amministrazione centrale, in particolare quelle relative alla contabilità fondi e il calcolo del valore patrimoniale netto. Fin dalla costituzione nel 1990, State Street Bank Luxembourg S.A. opera come banca a Lussemburgo. Il contratto può essere risolto da entrambe le parti con un preavviso di tre mesi.

DWS Investment S.A. si assumerà gli ulteriori compiti legati all'amministrazione centrale, in particolare i controlli successivi dei limiti e delle restrizioni d'investimento, nonché la funzione di domiciliazione e di Ufficio di registro e di Transfer Agent.

Con riferimento alla funzione di Ufficio di registro e Transfer Agent, DWS Investment S.A. ha stipulato un contratto di sub-transfer agent con RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Lussemburgo e un altro contratto con State Street Bank GmbH a Monaco. Nel quadro del contratto con RBC Dexia Investor Services Bank S.A., quest'ultima si assumerà in particolare i compiti di Ufficio di registro e transfer agent per gli ordini di investitori effettuati attraverso i sistemi NSCC. Tranne che per questi ultimi investitori, State Street Bank GmbH si assume il compito di gestire i certificati globali, depositati presso Clearstream Banking AG a Francoforte.

(iii) Distribuzione:

DWS Investment S.A. funge da Società di collocamento principale.

Avvertenze speciali

La Società di investimento intende sottoporre all'attenzione degli investitori il fatto che un investitore potrà far valere tutti i propri diritti di investitore (come, in particolare, il diritto di partecipare alle

assemblee generali degli azionisti) nei confronti del fondo solo nel caso in cui l'investitore stesso abbia sottoscritto direttamente e a proprio nome le azioni del fondo. Nel caso in cui un investitore abbia investito in un fondo tramite un intermediario che ha investito a proprio nome ma per conto dell'investitore, l'investitore non potrà far valere direttamente tutti i suoi diritti nei confronti del fondo. Si consiglia pertanto agli investitori di approfondire l'aspetto relativo ai propri diritti.

11. La banca depositaria

A. La banca depositaria è State Street Bank Luxembourg S.A. Si tratta di una società per azioni di diritto lussemburghese autorizzata a svolgere attività bancarie. I diritti e i doveri della banca depositaria sono regolati dallo statuto, dal presente prospetto e dal contratto con la banca depositaria. La banca depositaria è incaricata, in particolare, della custodia dei valori patrimoniali della Società d'investimento e opera nell'interesse dei detentori di azioni.

B. La banca depositaria custodisce tutti i valori mobiliari e gli altri valori patrimoniali della Società d'investimento in conti e depositi separati, di cui si potrà disporre solo conformemente alle disposizioni dello statuto. La banca depositaria può, sotto la propria responsabilità, affidare i valori mobiliari e patrimoniali della Società d'investimento alla custodia di altre banche o soggetti preposti alla raccolta di valori mobiliari.

C. La banca depositaria e la Società d'investimento sono autorizzate a recedere dall'affidamento dell'incarico di banca depositaria in qualsiasi momento, con preavviso scritto di tre mesi. Tale recesso sarà valido solo se la Società d'investimento, sentite le autorità di vigilanza competenti, avrà nominato un'altra banca depositaria e questa avrà assunto le responsabilità e le funzioni di banca depositaria; fino ad allora la banca depositaria in carica continuerà ad adempiere appieno alle proprie responsabilità e alle proprie funzioni di banca depositaria a tutela degli interessi dei detentori di azioni.

D. La banca depositaria sarà vincolata alle istruzioni della Società d'investimento, a condizione che tali istruzioni non violino la Legge, lo statuto o il prospetto.

12. Spese e servizi ricevuti

a) "La Società di investimento pagherà alla Società di gestione una commissione sul patrimonio del comparto calcolata sulla base del valore patrimoniale netto del relativo comparto alla data di valutazione, la quale riguarderà di volta in volta la quota percentuale del patrimonio del comparto attribuibile alla singola classe di azioni. Per tutte le classi di azioni di comparti emessi prima del 1 luglio 2008, la commissione della Società di Gestione non supererà il 2,1% annuo; per le classi azioni di comparti emessi il 1 luglio 2008, o successivamente a tale data, la commissione potrà raggiungere il 3% all'anno. Le percentuali attualmente applicate alla commissione della Società di gestione sono indicate

nell'appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta relativa alle rispettive classi di azioni. La commissione costituisce, in particolare, il compenso per la Società di Gestione, la gestione del fondo e le società di collocamento del comparto.

La Società di Gestione trasmette di norma parte della sua commissione di gestione agli uffici di intermediazione. Ciò avviene come compenso per le prestazioni di vendita effettuate tramite intermediari. Questo importo può rappresentare una parte rilevante della commissione di gestione. La commissione può variare da una classe di azioni all'altra. Il rendiconto annuale contiene ulteriori informazioni in merito. La Società di Gestione non riceve alcun rimborso delle spese e delle commissioni erogabili dal patrimonio di un comparto alla Banca depositaria e a terzi. I preziosi vantaggi offerti da broker e operatori, a cui la Società di Gestione ricorre nell'interesse degli investitori, non subiranno alcuna ripercussione (si veda la sezione "Ordine di acquisto e di vendita per titoli e strumenti finanziari").

Inoltre, la Società di Gestione potrà ricevere da ciascun patrimonio di comparto una commissione di performance per singole o per tutte le classi di azioni, il cui ammontare viene indicato nella rispettiva appendice al prodotto riportata nella sezione specifica del prospetto. Qualora sia prevista una commissione di performance, il calcolo sarà effettuato nell'ambito delle rispettive classi di azioni.

La commissione di performance farà sostanzialmente riferimento a un indice benchmark definito nella relativa appendice al prodotto contenuta nella sezione specifica del prospetto. Per i singoli comparti si potrà anche fissare un rendimento minimo (hurdle rate) quale criterio per la commissione di performance. Nel caso in cui il suddetto indice benchmark scadesse nel periodo di durata del comparto, la Società di Gestione, nell'interesse degli investitori, potrà basarsi, invece che sull'indice benchmark scaduto, su un indice equiparabile approvato per il calcolo della suddetta commissione di performance. Se tale indice benchmark non dovesse esistere, la Società di Gestione potrà crearne uno idoneo a quel comparto basato su valori riconosciuti. Trattandosi di un indice benchmark creato dalla stessa Società di Gestione, potrebbero insorgere conflitti d'interesse. La Società di Gestione stabilirà comunque il suddetto indice benchmark secondo scienza e coscienza, per evitare qualsiasi conflitto d'interesse. Nel caso in cui un detentore di azioni desiderasse informazioni sui criteri di composizione dell'indice benchmark potrà richiederle gratuitamente alla Società di Gestione.

Per quanto riguarda le operazioni di negoziazione relative ai comparti, la Società di Gestione è autorizzata a utilizzare i benefici offerti da broker e operatori ai fini delle

decisioni di investimento che adotterà nell'interesse dei detentori di azioni. I servizi in questione includono servizi diretti forniti dagli stessi broker e operatori, quali ricerche e analisi finanziarie, e servizi indiretti, quali sistemi di comunicazione sui mercati e sui prezzi.

b) Oltre ai suddetti compensi versati alla Società di Gestione, potranno essere addebitate alla Società d'investimento anche le seguenti commissioni e spese:

- la commissione di amministrazione, che fondamentalmente viene calcolata in funzione del patrimonio netto del relativo comparto. La Società di Gestione e l'Amministratore definiscono l'ammontare concreto della commissione nel contratto di amministrazione, nel rispetto delle prassi vigenti sul mercato lussemburghese. La commissione può variare da una classe di azioni all'altra. L'esatto ammontare della commissione addebitata è indicato nel rendiconto annuale della Società. Oltre alla commissione di amministrazione, all'Amministratore vengono rimborsate le spese e le uscite sostenute per lo svolgimento della propria attività di amministrazione che non sono coperte dalla commissione. L'attività di amministrazione comprende tutte le mansioni amministrative, contabili e di altro tipo previste dalla Legge o da regolamenti integrativi per l'amministrazione centrale di un fondo in Lussemburgo.

- la commissione all'ufficio di registro e Transfer Agent, e a sub transfer agent eventualmente incaricati dei trasferimenti per la tenuta del registro delle azioni e la gestione delle operazioni di emissione, rimborso e conversione delle azioni. La commissione viene calcolata in funzione del numero dei registri delle azioni tenuti. La commissione può variare da una classe di azioni all'altra. L'esatto ammontare della commissione addebitata è indicato nel rendiconto annuale della Società. Oltre alla commissione, all'Ufficio di registro e al Transfer Agent vengono rimborsate le spese e le uscite sostenute nell'ambito della propria attività e non ancora coperte dalla commissione;

- la commissione alla banca depositaria per la custodia dei valori patrimoniali, calcolata fondamentalmente in base ai valori patrimoniali custoditi (escluse le spese di transazione della banca depositaria). La Società e la banca depositaria definiscono l'ammontare specifico della commissione nel contratto di custodia, nel rispetto delle prassi vigenti sul mercato lussemburghese. L'esatto ammontare della commissione addebitata è indicato nel rendiconto annuale del fondo. Oltre alla commissione, alla banca depositaria possono essere o vengono rimborsate le spese e le uscite sostenute nell'ambito della propria attività e non ancora assolate con la commissione;

- commissione dei membri del Consiglio di Amministrazione, definita dal Consiglio di Amministrazione.

- spese della società di revisione, rappresentanti e rappresentanti fiscali;

- eventuali spese sostenute per ottenere lo stato di società di distribuzione/reporting nel Regno Unito sono a carico della relativa classe di azioni;

- le spese per la stampa, la spedizione e la traduzione di tutti i documenti informativi di vendita previsti dalla Legge, così come le spese per la stampa e la distribuzione di tutti gli ulteriori documenti e relazioni necessari ai sensi della Legge applicabile o delle normative approvate dalle autorità competenti;

- spese per un'eventuale quotazione o registrazione presso una borsa valori nazionale o estera;

- altre spese relative all'investimento e alla gestione del patrimonio del fondo di ogni comparto;

- le spese di costituzione e altre spese connesse possono essere imputate al patrimonio del fondo del rispettivo comparto; in caso di oneri, i costi vengono ammortizzati nel corso di un massimo di cinque anni. Si prevede che i costi di costituzione non supereranno i EUR 50.000,00;

- le spese relative alla stesura, al deposito e alla pubblicazione dello statuto oltre ad altri documenti relativi alla Società, comprese le richieste di registrazione, i prospetti o le note scritte presentati presso tutte le autorità di registrazione e le borse (fra cui le associazioni di operatori in titoli locali) che devono essere prodotti per il comparto o l'offerta di azioni;

- le spese per le pubblicazioni destinate ai detentori di azioni;

- i premi assicurativi, le spese postali, telefoniche e di fax;

- le spese per il rating di un comparto eseguito da agenzie di rating riconosciute a livello internazionale;

- le spese per la liquidazione di una classe di azioni o di un comparto;

- le spese per associazioni di categoria;

- spese relative al conseguimento e al mantenimento di uno status che permetta di investire direttamente in beni patrimoniali di un paese o di apparire direttamente sui mercati di un paese in qualità di partner contrattuale;

- Le spese relative all'utilizzo di nomi di indici, in particolare tasse di licenza.

- Costi di messa in rete per i sistemi di compensazione. Le eventuali spese

sostenute saranno imputate alla rispettiva classe di azioni.

La somma delle spese riportate alla lettera b) non supererà il limite di spesa del 30%, 15% o 7,5% della commissione alla Società di Gestione. Il limite di spesa applicabile per ogni comparto è indicato nella relativa sintesi.

- c) Oltre alle spese e ai compensi suddetti, al comparto potranno essere addebitate anche le seguenti spese:

– Al patrimonio del rispettivo comparto viene applicata una commissione di servizio fino allo 0,3% annuo. L'importo della commissione di servizio può variare da un comparto all'altro e da una classe di azioni a un'altra. Attualmente la Società garantisce commissioni di servizio che definisce per ciascuna classe di azioni nell'appendice al prodotto relativa alla sezione specifica del prospetto d'offerta. La commissione di servizio potrà essere parzialmente o totalmente trasmessa ai distributori.

– la funzione di servizio della Società principale di collocamento comprende, oltre al collocamento di azioni, l'adempimento di altre mansioni di amministrazione previste dalla legge o da regolamenti integrativi per la gestione centrale di un fondo in Lussemburgo;

– tutte le imposte gravanti sui valori patrimoniali del comparto e sul comparto stesso (in particolare la *taxe d'abonnement*), oltre alle eventuali imposte connesse alle spese di gestione e di custodia;

– spese legali risultanti alla Società di Gestione, all'Amministratore, al gestore del fondo, alla banca depositaria, al Transfer Agent o a terzi incaricati dalla Società di Gestione se agiscono nell'interesse dei detentori di azioni.

– le spese derivanti dall'acquisto e dalla vendita di beni patrimoniali (incluse le spese di transazione della banca depositaria non comprese nella commissione per la custodia);

– spese derivanti dalla copertura valutaria o dalla copertura dei rischi di duration di classi di azioni sottoposte a tali coperture, che vengono addebitate alla rispettiva classe di azioni. Le spese possono variare da un comparto all'altro e da una classe di azioni a un'altra;

– I ricavi derivanti dalle operazioni di prestito in titoli o di pronti contro termine (invertite) appartengono al comparto, al netto di costi operativi diretti o indiretti. La Società di Gestione si riserva tuttavia il diritto di applicare una commissione per avviare, preparare ed eseguire le suddette transazioni. In particolare, la Società di Gestione riceverà un'unica commissione per avviare, preparare ed eseguire le operazioni di pre-

stito in titoli (incluse le operazioni sintetiche di prestito in titoli) e di pronti contro termine (invertite) per conto del comparto, fino a un massimo del 50% dei proventi derivanti dalle suddette operazioni. La Società di Gestione deve sostenere i costi legati alla preparazione e all'esecuzione delle suddette operazioni, incluse eventuali commissioni da versare a terzi (ad esempio, le commissioni di transazione riconosciute alla banca depositaria e quelle per l'uso di sistemi informativi specifici che garantiscono l'"esecuzione migliore"), e le spese straordinarie (per es. spese processuali) sostenute nell'interesse dei detentori di azioni di un comparto; la decisione sull'assunzione di tutte le spese spetta al Consiglio di Amministrazione; tali spese devono essere dettagliate nel rendiconto annuale.

- d) Le spese per attività di marketing non sono a carico della Società d'investimento.

e) La liquidazione delle commissioni avviene a fine mese. I costi complessivi vengono imputati in prima istanza alle rendite correnti, quindi agli utili da capitale e infine al patrimonio del comparto. Queste spese sono riportate nei rendiconti annuali.

f) Investimento in azioni di fondi target

L'investimento in fondi target può comportare il raddoppio dei costi e, in particolare, il raddoppio delle commissioni di gestione poiché le commissioni risulteranno sia a livello del rispettivo comparto, sia a livello del fondo target.

Se il patrimonio del comparto viene investito in azioni di un altro fondo, gestito direttamente o indirettamente dalla Società stessa, dalla Società di Gestione o da un'altra società collegata alla Società di investimento in virtù di gestione o controllo collettivi ovvero di partecipazione materiale diretta o indiretta, la Società, la Società di Gestione o l'altra società non addebiteranno al patrimonio del comparto alcuna commissione per l'acquisto e il rimborso di azioni di tale fondo.

La quota della commissione di gestione/commissione forfettaria attribuibile alle azioni del patrimonio di investimento associato sarà calcolata al netto della commissione di gestione/commissione forfettaria attribuita dal patrimonio di investimento acquisito, se necessario fino all'importo complessivo (metodo della differenza).

Se il comparto investe in azioni di fondi target emessi o gestiti da società diverse da quelle sopra citate, deve essere tenuto in considerazione che, se necessario, ulteriori commissioni di sottoscrizione e oneri sulla vendita differita saranno a carico del patrimonio di tale comparto.

13. Imposte

Ai sensi dell'articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010 il patrimonio di ogni comparto è attualmente soggetto a un'imposta nel Grandu-

cato del Lussemburgo ("*taxe d'abonnement*") nella misura dello 0,05% o 0,01% annuo, pagabile trimestralmente sul patrimonio netto del comparto dichiarato a fine trimestre. In determinate condizioni il patrimonio di un comparto può essere completamente esentato dalla *taxe d'abonnement*. L'aliquota fiscale applicabile a ogni comparto è indicata nella relativa sintesi.

In alcuni paesi l'investimento del patrimonio del comparto comporta che i redditi possano essere assoggettati alla ritenuta alla fonte. In tali casi né la banca depositaria né la Società di Gestione sono tenute ad acquisire la documentazione fiscale.

Il trattamento fiscale dei proventi del comparto per gli investitori dipende dalle norme fiscali applicabili al singolo investitore. Per informazioni sul carico impositivo per i singoli investitori (in particolare i soggetti fiscalmente non residenti) si consiglia di rivolgersi a un fiscalista.

Tassazione degli interessi nell'UE (ritenuta alla fonte UE)

Secondo quanto previsto dalla direttiva europea 2003/48/CE sulla tassazione dei pagamenti di interessi all'interno dell'UE (la "direttiva") entrata in vigore il 1 luglio 2005, non si può escludere che venga applicata una ritenuta alla fonte laddove vi siano distribuzioni di dividendi o rimborsi di azioni di fondi effettuati dall'ufficio di pagamento lussemburghese e il beneficiario del suddetto denaro sia una persona fisica residente in un altro Stato membro dell'UE. A partire dal 1 luglio 2011 la ritenuta alla fonte per questi rimborsi e pagamenti ammonta al 35%.

La persona fisica interessata può autorizzare espressamente l'ufficio di pagamento lussemburghese a rendere note le necessarie informazioni fiscali alle autorità competenti per la propria residenza, secondo il sistema di scambio delle informazioni previsto dalla direttiva.

È inoltre possibile optare per la trasmissione all'ufficio di pagamento lussemburghese di un certificato delle autorità competenti per la propria residenza fiscale che attesti l'esenzione dalla suddetta ritenuta alla fonte.

Tassazione nel Regno Unito

Il Consiglio di Amministrazione intende richiedere lo status di reporting del fondo relativamente alla classi di azioni RDR e DS ed eccezionalmente anche ad altre classi di azioni offerte agli investitori del Regno Unito. Ulteriori dettagli sono riportati nelle appendici ai prodotti del comparto nella sezione specifica del prospetto.

14. Sedi e informazioni nel Regno Unito

La Società è un organismo riconosciuto nel Regno Unito per gli scopi del Financial Services and Markets Act 2000 (l'"Atto") in virtù della sezione 264 dell'Atto stesso. È registrata presso la Financial Conduct Authority ("FCA") con il numero 496751. La sede legale di FCA è presso il 25 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5HS.

Gli investitori britannici devono considerare che le norme stabilite dall'FCA nell'Atto non sono in generale applicabili alla Società relativamente alle

sue attività di investimento. In particolare, non vengono applicate le norme stabilite dall'Atto per la tutela dei clienti privati (per esempio, quelle che conferiscono i diritti di annullare o di ritirarsi da determinati contratti di investimento) e non sarà disponibile lo Schema di compensazione dei servizi finanziari, in relazione a un investimento nella Società. Inoltre, la tutela prevista dal Financial Ombudsman Service (come il diritto di fare riferimento al suddetto servizio per risolvere eventuali dispute riguardanti la Società) non sarà disponibile in relazione a un investimento nella Società.

Il prospetto e il relativo documento contenente informazioni chiave per gli investitori possono essere distribuiti nel Regno Unito senza alcuna restrizione. Copie del prospetto e del relativo documento contenente informazioni chiave per gli investitori sono state consegnate all'FCA come previsto ai sensi della legge vigente.

Secondo quanto stabilito dall'FCA, la Società è tenuta a mantenere alcune strutture presso un recapito nel Regno Unito nell'interesse degli investitori del comparto nel suddetto paese. La Società ha nominato la Tilney Investment Management responsabile del mantenimento delle strutture di riferimento presso i propri uffici nel Regno Unito. I recapiti della Società sono i seguenti:

Tilney Investment Management
Royal Liver Building
Pier Head
Liverpool L3 1NY
Tel: +44 (0)151 255 3000

Tilney Investment Management (registrata in Inghilterra con il numero aziendale 02010520) è autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dall'FCA ed è registrata presso l'FCA con il numero 124255.

Gli investitori del Regno Unito possono richiedere e ottenere copie in inglese dello statuto della Società, del prospetto aggiornato, del relativo documento contenente informazioni chiave per gli investitori e dei più recenti rendiconti annuali e semestrali relativi alla Società presso il suddetto indirizzo nel normale orario di attività. La presa di visione e l'ottenimento di copie dei suddetti documenti non comporta alcun costo.

Le informazioni relative ai prezzi di acquisto e vendita più aggiornati delle azioni possono essere richieste al suddetto indirizzo sia verbalmente sia per iscritto. I detentori di azioni possono richiedere in qualsiasi momento il rimborso delle proprie azioni al relativo prezzo. Chiunque voglia rivolgere una lamentela su qualsiasi aspetto dell'operatività della Società può presentarla qui affinché sia trasmessa alla Società.

I particolari relativi alla procedura da seguire in relazione a sottoscrizione, acquisto, rimborso e vendita delle azioni sono specificati nel prospetto. Fare riferimento alla sezione specifica del prospetto.

15. Assemblee dei soci

Le assemblee dei soci si tengono annualmente presso la sede della Società o in qualsiasi altro luogo specificato nella convocazione. Di norma si tengono ogni quarto mercoledì del mese di aprile di ogni anno alle ore 11:00 CET. Qualora il quarto mercoledì di aprile dell'anno cada in un giorno

festivo bancario, l'assemblea degli azionisti si terrà il successivo giorno lavorativo bancario.

I detentori di azioni di un comparto possono convocare un'Assemblea dei soci in qualsiasi momento per deliberare in merito ad aspetti di esclusiva pertinenza del comparto. Anche i detentori di azioni di una classe di azioni di un comparto possono convocare un'assemblea in qualsiasi momento per deliberare delle materie di pertinenza della sola classe di azioni.

Si delibera per maggioranza semplice. Per il resto si fa riferimento alla legge sulle società commerciali del 10 agosto 1915.

Gli avvisi di convocazione delle assemblee degli azionisti ordinarie e straordinarie vengono pubblicati nel *Mémorial C*, *Receuil des Sociétés et Associations* ("Mémorial"), in un quotidiano di Lussemburgo e in altri quotidiani, se stabilito dalla legge o se il Consiglio di Amministrazione in ogni paese di collocamento lo riterrà opportuno.

16. Costituzione, chiusura e fusione di comparti o di classi di azioni

A. È il Consiglio di Amministrazione che delibera la costituzione di comparti.

B. Qualora sia previsto dalla Legge, il Consiglio di Amministrazione può deliberare di liquidare il patrimonio della Società di un comparto e di corrispondere ai detentori di azioni il valore patrimoniale netto delle loro azioni al giorno di valutazione in cui diviene effettiva la decisione. Al verificarsi di un evento che porti alla liquidazione del comparto, verranno sospesi i relativi emissioni e rimborso delle azioni. La banca depositaria provvederà a ripartire tra i detentori di azioni di ciascun comparto in base ai loro diritti i proventi derivanti dalla liquidazione, dedotte le spese di liquidazione e i compensi, secondo le istruzioni della Società o eventualmente dei liquidatori nominati dall'Assemblea dei soci. I proventi netti derivanti dalla liquidazione che alla chiusura della procedura di liquidazione non saranno stati reclamati dai detentori di azioni, dopo tale chiusura verranno depositati dalla banca depositaria presso la Caisse des Consignations di Lussemburgo per conto dei detentori di azioni aventi diritto. Se non verranno richiesti entro il termine previsto dalla Legge, tali importi si prescriveranno.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può deliberare l'annullamento delle azioni emesse in un simile comparto e dichiarare l'attribuzione delle azioni a un altro comparto previo consenso dell'Assemblea dei soci dei detentori di azioni di questo secondo comparto; resta inteso che i detentori di azioni dei comparti interessati hanno un mese di tempo dalla pubblicazione secondo la seguente disposizione per richiedere il rimborso o la conversione di tutte le azioni o di una parte di esse al valore netto d'inventario applicabile, senza ulteriori costi.

C. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare di trasferire i valori patrimoniali di un comparto ad un altro comparto esistente della Società o di farli confluire in un altro organismo d'investimento collettivo soggetto alla Parte I della Legge del 17 dicembre 2010, o a

un altro comparto di un simile organismo d'investimento collettivo ("nuovo comparto") e di ridefinire le azioni. Tale decisione viene pubblicata per consentire ai detentori di azioni di richiedere nel corso di un mese il rimborso o la conversione gratuiti delle loro azioni. In caso di fusione con un fondo comune d'investimento lussemburghese (*fonds commun de placement*), la fusione sarà vincolante solo per i detentori di azioni che hanno dato il proprio consenso alla fusione.

D. La procedura di fusione avverrà sotto forma di liquidazione del comparto e contestuale acquisizione di tutti i beni patrimoniali da parte del fondo rilevante. Diversamente dalla liquidazione, gli investitori del comparto riceveranno azioni del fondo o del comparto rilevante, per un numero che verrà definito in base al rapporto tra il valore delle azioni dei rispettivi comparti al momento del conferimento, più un'eventuale compensazione massima. L'accorpamento verrà controllato dalla società di revisione della Società.

E. È il Consiglio di Amministrazione che delibera la costituzione delle classi di azioni.

F. Qualora sia previsto dalla legge, il Consiglio di Amministrazione può deliberare di liquidare una classe di azioni all'interno di un comparto e di corrispondere ai detentori di azioni il valore patrimoniale netto delle loro azioni (considerando il valore e i costi di realizzo effettivi in riferimento agli investimenti patrimoniali relativi a tale annullamento) il giorno di valutazione in cui diviene effettiva la decisione. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può deliberare l'annullamento delle azioni emesse in una classe di un simile comparto e dichiarare l'attribuzione delle azioni a un'altra classe dello stesso comparto; resta inteso che i detentori di azioni della classe del comparto da annullare hanno un mese di tempo dalla pubblicazione secondo la seguente disposizione per richiedere il rimborso o la conversione di tutte le azioni o di una parte di esse al valore patrimoniale netto applicabile, senza ulteriori costi, secondo le procedure di cui agli articoli 14 e 15 dello statuto.

G. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare di accorpare più classi di azioni all'interno di uno stesso comparto. In seguito a tale accorpamento i detentori di azioni della classe in liquidazione riceveranno azioni della classe accorpante, per un numero che verrà calcolato in base al rapporto tra il valore delle azioni delle classi interessate al momento dell'accorpamento, più un'eventuale compensazione massima. L'accorpamento verrà controllato dalla società di revisione della Società.

17. Liquidazione della Società

A. L'Assemblea dei soci può decidere di liquidare la Società in qualsiasi momento. Perché le delibere siano valide sono necessari i requisiti per la validità previsti dalla Legge.

B. Conformemente alle disposizioni di Legge della Società la liquidazione della stessa Società verrà pubblicata nel "Mémorial" e in almeno tre quotidiani di tiratura nazionale, di cui uno dovrà essere un quotidiano lussemburghese.

C. Al verificarsi di un evento che porta alla liquidazione della Società, verranno sospesi l'emissione e il rimborso delle azioni. La banca depositaria provvederà a ripartire tra i detentori di azioni dei comparti, proporzionalmente ai loro diritti, i proventi derivanti dalla liquidazione, dedotte le spese di liquidazione e i compensi, secondo le istruzioni della Società o eventualmente dei liquidatori nominati dall'Assemblea dei soci. I proventi netti derivanti dalla liquidazione che alla chiusura della procedura di liquidazione non saranno stati reclamati dai detentori di azioni, dopo tale chiusura verranno depositati dalla banca depositaria presso la Caisse des Consignations di Lussemburgo per conto dei detentori di azioni aventi diritto. Se non verranno richiesti entro il termine previsto dalla Legge, tali importi si prescriveranno.

18. Pubblicazioni

A. Il valore patrimoniale netto per azione può essere richiesto presso la Società di Gestione e in ogni ufficio di pagamento e può essere pubblicato in ogni paese di collocamento tramite media idonei (per es. Internet, sistemi informatici, giornali ecc...). Per mettere a disposizione degli investitori migliori informazioni e per tenere in debita considerazione le diverse prassi di mercato, la Società di Gestione può pubblicare anche un prezzo di emissione/rimborso che tenga conto della commissione di sottoscrizione e di rimborso. Tali informazioni possono essere richieste alla Società di investimento, alla Società di Gestione, al Transfer Agent o all'ufficio di distribuzione ogni giorno in cui le informazioni in questione vengano pubblicate.

B. La Società redigerà un rendiconto annuale certificato e una relazione semestrale, conformemente alle disposizioni di legge del Granducato del Lussemburgo.

C. I detentori di azioni possono richiedere gratuitamente presso la sede della Società o qualsiasi ufficio di collocamento e distribuzione il prospetto, il "KIID" (Key Investor Information Document), lo statuto, i rendiconti annuali e le relazioni semestrali. È inoltre possibile prendere visione gratuitamente di copie dei seguenti documenti in tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo durante i normali orari di ufficio presso la Società sita in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo, Lussemburgo:

- (i) il contratto con la Società di Gestione;
- (ii) il contratto con la banca depositaria;
- (iii) il contratto di amministrazione e
- (iv) il contratto di gestione del fondo.

19. Costituzione, esercizio fiscale, durata

La Società è stata costituita il 15 marzo 2002 a tempo indeterminato. Il suo esercizio fiscale termina il 31 dicembre di ogni anno.

20. Borse e mercati

La Società di Gestione può autorizzare la quotazione del patrimonio del comparto in una borsa oppure la sua negoziazione su mercati organizzati; attualmente la Società di Gestione

non si avvale di questa possibilità. La Società di Gestione è a conoscenza del fatto che - senza il suo consenso - al momento della stesura del presente prospetto d'offerta le azioni dei comparti di seguito citati vengono negoziate o quotate sui seguenti mercati:

DWS Invest Euro Bonds (Premium):

- Munich Stock Exchange (Börse München)
- Düsseldorf Stock Exchange (Börse Düsseldorf)
- Berlin-Bremen Stock Exchange (Börse Berlin-Bremen)
- Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt)

DWS Invest Asian Small/Mid Cap:

- Düsseldorf Stock Exchange (Börse Düsseldorf)
- Hamburg Stock Exchange (Börse Hamburg)

DWS Invest Commodity Plus, DWS Invest Convertibles, DWS Invest Euro Bonds (Short), DWS Invest Euro- Gov Bonds:

- Hamburg Stock Exchange (Börse Hamburg)
- Munich Stock Exchange (Börse München)
- Düsseldorf Stock Exchange (Börse Düsseldorf)
- Berlin-Bremen Stock Exchange (Börse Berlin-Bremen)
- Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt)

DWS Invest Chinese Equities:

- Stuttgart Stock Exchange (Börse Stuttgart)

DWS Invest Global Agribusiness:

- Stuttgart Stock Exchange (Börse Stuttgart)
- Munich Stock Exchange (Börse München)
- Düsseldorf Stock Exchange (Börse Düsseldorf)
- Berlin-Bremen Stock Exchange (Börse Berlin-Bremen)
- Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt)

DWS Invest Global Emerging Markets Equities, DWS Invest European Equities, DWS Invest Global Equities, DWS Invest New Resources, DWS Invest Top 50 Asia, DWS Invest Top Euroland, DWS Invest US Value Equities:

- Hamburg Stock Exchange (Börse Hamburg)
- Stuttgart Stock Exchange (Börse Stuttgart)
- Munich Stock Exchange (Börse München)
- Düsseldorf Stock Exchange (Börse Düsseldorf)
- Berlin-Bremen Stock Exchange (Börse Berlin-Bremen)
- Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt)

DWS Invest Africa:

- Hamburg Stock Exchange (Börse Hamburg)

Non si può escludere la sospensione entro breve termine di questo tipo di negoziazione oppure l'introduzione delle azioni del comparto su altri mercati - eventualmente anche nel breve periodo - o anche la loro effettiva negoziazione. La Società di Gestione non è a conoscenza di tale eventualità.

Il prezzo di mercato sottostante alle transazioni di borsa o alla negoziazione su altri mercati non viene determinato esclusivamente dal valore dei beni patrimoniali presenti nel patrimonio del comparto, ma anche dall'offerta e dalla domanda. Pertanto il suddetto prezzo di mercato potrà differenziarsi dal valore patrimoniale netto dell'azione.

B. Prospetto – Sezione specifica

DWS Concept ets

Il comparto denominato DWS Concept ets è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Concept ets è il conseguimento di un risultato d'investimento positivo sul lungo periodo, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati azionari e dei mercati obbligazionari internazionali.

In deroga all'articolo 2, paragrafo B, lettera i), si applica quanto segue:

Il patrimonio del comparto può essere utilizzato per l'acquisto di azioni di altri organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A, lettera e), a patto che non più del 20% del patrimonio del comparto sia investito in uno stesso organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismo d'investimento collettivo.

Ogni comparto di un umbrella fund (sicav multi-comparto) deve essere considerato un emittente indipendente, a condizione che si applichi il principio della responsabilità individuale per ogni comparto nei confronti di terzi.

Gli investimenti in azioni di altri organismi d'investimento collettivo diversi dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari non devono superare in totale il 30% del patrimonio netto del comparto.

Nel caso di investimenti in azioni di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di altri organismi d'investimento collettivo, gli investimenti detenuti dal suddetto organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o da altri organismi d'investimento collettivo non devono essere computati ai fini dei limiti d'investimento specificati dall'articolo 2, paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) ed f).

Fino al 100% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in fondi d'investimento come fondi azionari, obbligazionari, su commodity e sul mercato monetario, fondi d'investimento che riflettono la performance di un indice e degli ETF ma senza essere ad essi limitati.

La quota dei fondi d'investimento immobiliari aperti non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto. L'investimento in fondi d'investimento immobiliare aperti viene computata ai fini dei limiti d'investimento specificati all'articolo 2, paragrafo B, lettera h) della sezione generale del prospetto.

Sulla base della situazione di mercato, il patrimonio del comparto può essere investito interamente in un'unica categoria di fondi d'investimento. Il 70% massimo del patrimonio del comparto è tuttavia investito in fondi azionari.

Complessivamente si potrà investire fino al 49% del patrimonio del comparto in strumenti cash.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2,

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0ZP	LU0507267119
FC	DWS0ZQ	LU0507267200
NC	DWS0ZR	LU0507267382
LD	DWS0ZS	LU0507267465
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EUR
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC e NC: 2.8.2010 LD: 20.9.2010 FC: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, FC, NC e LD: EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC e LD: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%
Destinazione dei proventi		FC, LC e NC: Reinvestimento LD: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di performance****
Massima commissione di gestione applicata rispetto all'investimento in azioni di altri fondi (a carico del comparto)***		3,25% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		NC: 0,1% annuo LC, LD e FC: 0% annuo
Taxe d'abonnement		FC, LC, LD e NC: 0,05% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 4% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni equivalente al 25% dell'importo in base al quale la performance del comparto supera i rendimenti di un investimento in titoli del mercato monetario specificati di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni LC, LD, NC e FC è la performance dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la relativa classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance delle azioni in un anno di esercizio è inferiore rispetto al suddetto rendimento target, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differito nel suddetto anno di esercizio sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine dell'anno di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Non è necessario compensare una performance negativa in un periodo contabile successivo.

Cristallizzazione: si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Concept ets è costituito dal paniere dell'MSCI THE WORLD INDEX.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Investment S.A. ha sottoscritto un accordo di consulenza sugli investimenti con Expert Timing Systems International, EAFI, Madrid, Spagna, sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità, nonché a proprie spese.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0507267119	2,5%
Classe LD	LU0507267465	2,9%
Classe NC	LU0507267382	2,5%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Africa

Il comparto denominato DWS Invest Africa è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Africa è conseguire la massima rivalutazione possibile degli investimenti patrimoniali.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto (al netto delle liquidità) verrà investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento nonché warrant su azioni emessi da emittenti con sede in Africa o la cui attività prevalente si svolge in Africa oppure che, nella veste di società di holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede in Africa e in particolare in Sudafrica, Egitto, Mauritius, Nigeria, Marocco e Kenya.

I titoli emessi da questi emittenti possono essere quotati su borse africane o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE). Le Borse e gli altri mercati regolamentati devono soddisfare i requisiti previsti dall'articolo 41 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 concernente gli organismi di investimento collettivo.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, nonché in tutti i valori patrimoniali nominati ed ammessi nell'articolo 2 del prospetto, sezione generale.

Nonostante il limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori titoli e/o organismi di investimento collettivo ai sensi del paragrafo A lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Politica di diluizione:

Sottoscrizioni e rimborsi consistenti potrebbero causare la diluizione del patrimonio del comparto dovuta al fatto che il patrimonio netto potrebbe non riflettere tutti i costi di negoziazione e altri costi nella loro interezza. Tali costi sorgono quando il gestore del portafoglio è costretto ad acquistare o vendere titoli per amministrare grandi flussi in entrata o in uscita del comparto. Inoltre, volumi considerevoli degli ordini potrebbero far sì che prezzi di mercato solitamente contenuti siano nettamente superiori ai prezzi di mercato in condizioni normali. Di seguito è illustrato il possibile ricorso alla politica di diluizione in favore del patrimonio del comparto, in condizioni di mercato eccezionali e per una maggiore tutela dei detentori di azioni già esistenti, per compensare i

Classi di azioni*	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0QM	LU0329759764
LD	DWS0SH	LU0363465583
NC	DWS0QN	LU0329759848
FC	DWS0QP	LU0329759921
A2	DWS0QQ	LU0329761075
S2	DWS0QS	LU0329761828
RDR1	DWS0VU	LU0399357671
FD	DWS08C	LU0616870506
CH2H (P)	DWS10H	LU0982746264
CH4H (P)	DWS10J	LU0982746348
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio	LC, LD, NC, FC, A2 e E2: RDR1: S2, FD, CH2H (P) e CH4H (P):	10.7.2008 20.1.2009 La data di lancio sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Data di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, FC, A2 e E2: RDR1: S2, FD, CH2H (P) e CH4H (P):	Data di lancio 19.1.2009 La data di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, FC e FD: A2: S2: RDR1: CH2H (P) e CH4H (P):	EUR 100,00 USD 100,00 SGD 10,00 GBP 100,00 CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, S2 e CH2H (P): NC: FC, FD, RDR1 e CH4H (P):	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento** fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento*** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, S2, CH2H (P) e CH4H (P): LD, FD e RDR1:	Reinvestimento Distribuzione

* Il comparto DWS Invest Africa e le rispettive classi di azioni sono escluse dall'opzione "conversione di azioni" di cui al paragrafo 8 della sezione generale del prospetto.

** 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

*** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

costi di negoziazione e altri costi quando gli effetti sul comparto sono notevoli.

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione stabilirà i limiti di applicazione della politica di diluizione in base a vari fattori, come le condizioni di mercato correnti, la liquidità del mercato interessato e i costi di diluizione stimati. Qualora si verifichi una situazione di mercato eccezionale così come definita dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, il patrimonio netto del comparto potrà essere corretto al rialzo o al ribasso in modo da riflettere i costi delle operazioni e altri effetti di diluizione associati a tale attività di negoziazione. Una volta stabiliti tali limiti, la correzione avverrà automaticamente. Il patrimonio netto così modificato si applicherà in modo omogeneo a tutte le operazioni di sottoscrizione e rimborso del giorno di negoziazione in questione.

La politica di diluizione non influirà per oltre il 2% sul patrimonio netto originario. La correzione del patrimonio netto dovrebbe avvenire solo sporadicamente perché il metodo della politica di diluizione menzionato in precedenza verrà applicato solo in condizioni eccezionali di mercato e in caso di flussi notevoli in ingresso e in uscita e non in caso di volumi nella norma.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni. HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.

Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	LC e LD:	fino all'1,75% annuo più un'ulteriore commissione di performance*****
	FC e FD:	fino allo 0,85% annuo più un'ulteriore commissione di performance*****
	NC:	fino al 2,20% annuo più un'ulteriore commissione di performance*****
	A2 e CH2H (P):	fino all'1,8% annuo
	S2:	fino all'1,75% annuo
	RDR1 e CH4H (P):	fino allo 0,9% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC:	0,2% annuo
	LC, FC, FD, LD, A2 RDR1, S2, CH2H (P) e CH4H (P):	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, FD, A2, RDR1, S2, CH2H (P) e CH4H (P):	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di acquisto, il controvalore sarà addebitato cinque giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo cinque giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

***** Per le classi di azioni NC, FC, FD, LD e LC, la Società di Gestione riceverà una commissione di performance ulteriore per ciascuna classe, che verrà prelevata dal patrimonio del comparto e che potrà raggiungere il 25% dell'importo per il quale la performance del comparto avrà superato la performance dello Standard & Poor's Africa 40 Net Index. La commissione di performance per la relativa classe di azioni è calcolata giornalmente e regolata semestralmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance delle azioni in un semestre di esercizio è inferiore rispetto al suddetto rendimento target, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differito nel suddetto semestre di esercizio sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine del semestre di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Non è necessario compensare una performance negativa in un periodo contabile successivo.

Cristallizzazione: Si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile. Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: Poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta **una volatilità elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Gli investitori che intendono stabilire se il loro investimento è stato precedentemente certificato come fondo di distribuzione possono reperire questa informazione visitando il sito Web www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshore-funds.xls. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte. La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica. La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Africa è costituito da titoli azionari del paniere MSCI EFM AFRICA – Total Return Net Dividend in EUR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0329759764	-14,9%
Classe LD	LU0363465583	-15,0%
Classe NC	LU0329759848	-15,0%
Classe FC	LU0329759921	-14,4%
Classe A2 ¹⁾	LU0329761075	-14,9%
Classe RDR1 ²⁾	LU0399357671	-9,8%
S&P Africa 40 Net Index (in euro)		-18,5%

¹⁾ in USD

²⁾ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Oltre che dalle note generali sul rischio contemplate nel prospetto, il comparto DWS Invest Africa è disciplinato anche dalle seguenti note sui rischi specifici.

FATTORI DI RISCHIO specifici relativi a investimenti in Africa o associati all'Africa.

Gli investimenti in Africa o comunque associati all'Africa comportano un elevato livello di rischio. Qualora uno dei seguenti rischi dovesse verificarsi, le condizioni commerciali e finanziarie o i risultati delle operazioni potrebbero risultare negativamente e notevolmente influenzate. Il seguente elenco dei rischi non ha carattere esaustivo e non segue alcun ordine specifico. Oltre ai normali rischi associati agli investimenti, gli investimenti dei comparti saranno soggetti a determinati rischi specifici associati alle giurisdizioni in cui la Società effettua tali investimenti. Inoltre, esistono ulteriori rischi e incertezze non attualmente noti agli Amministratori della Società, o da questi ritenuti inconsistenti, in grado di pregiudicare l'attività dei comparti. Non esiste alcuna certezza in merito al successo degli investimenti del comparto o al raggiungimento dei rispettivi obiettivi. Analogamente, gli investimenti nel comparto dovrebbero essere considerati di natura speculativa e adatti esclusivamente a investitori consapevoli del livello di rischio che tale investimento comporta e in grado di accettare la mancanza di liquidità prevista, la natura illiquida dell'investimento nelle azioni e la totale perdita di capitale derivante dall'investimento in questione.

Qualora si nutrissero dubbi in merito alle azioni da intraprendere, si consiglia di consultare un consulente di investimento debitamente qualificato presso la propria giurisdizione e specializzato nella consulenza in merito all'acquisizione di azioni e altri titoli.

Rischi associati a investimenti effettuati dal comparto

I potenziali investitori devono essere consapevoli di alcuni fattori di rischio specifici associati all'Africa, ad altre giurisdizioni in cui i comparti potreb-

bero effettuare gli investimenti e alla stessa natura degli investimenti dei comparti stessi. Tali fattori di rischio comprendono:

1. Esperienza operativa limitata

Il comparto è di recente costituzione. La Società possiede pertanto una limitata esperienza operativa e di negoziazione legata a patrimoni di emittenti con sede in Africa. Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento, da parte della Società, degli obiettivi di investimento del comparto.

2. Dipendenza dal gestore del fondo e dai consulenti di investimento

La capacità della Società di fornire rendimenti agli investitori e raggiungere gli obiettivi di investimento è legata al successo del gestore del comparto nell'identificare, acquisire e cedere gli investimenti e alla capacità dello stesso di nominare, motivare in maniera efficace e avvalersi di consulenti di investimento.

In considerazione del fatto che l'esperienza del gestore del fondo in investimenti effettuati sul mercato africano è limitata, questi potrebbe nominare dei consulenti di investimenti al fine di ricevere specifiche consulenze al riguardo. I suddetti consulenti di investimento non vengono nominati in maniera ufficiale dal gestore del fondo. Non esiste alcuna certezza in merito al fatto che il Gestore del fondo sia in grado di nominare consulenti con un adeguato livello di esperienza e competenza.

L'incapacità, da parte del gestore del fondo o di qualsiasi consulente di investimento, di identificare e/o gestire gli investimenti in maniera efficace potrebbe avere effetti negativi sugli investimenti del comparto e di conseguenza, sui rendimenti generati dal comparto stesso.

Pur con alcune limitazioni stabilite ai sensi del Contratto di gestione, il gestore del fondo possiede totale potere discrezionale in merito alla gestione degli investimenti dei comparti. Tale potere discrezionale potrebbe determinare investimenti con performance inferiori a quelle previste e, di conseguenza, influire negativamente sul valore patrimoniale netto e sul valore delle azioni.

Qualora la Società di gestione non sia soddisfatta in merito alla performance del gestore del fondo, potrebbe decidere la risoluzione, motivata o meno, del Contratto di gestione tramite preavviso scritto di tre mesi al termine di ciascun semestre.

3. Liquidità limitata

Le difficoltà del comparto nell'investire o nel cedere i propri investimenti nei paesi africani o in prodotti associati a tale mercato potrebbero rivelarsi notevolmente superiori rispetto a quelle incontrate da chi investe in paesi maggiormente sviluppati. La limitata liquidità potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto e sul valore delle azioni.

Il comparto potrebbe inoltre investire in società non africane quotate in borse valori non africane e anche in questo caso la liquidità associata a tali investimenti potrebbe rivelarsi limitata.

Il comparto potrebbe effettuare investimenti in società non quotate attraverso la quotazione presso la borsa valori africana di riferimento. Tuttavia, non esiste alcuna garanzia in merito al fatto che tale borsa valori fornisca la liquidità per l'investimento dei comparti in società non quotate. La Società potrebbe essere costretta a rivendere gli investimenti del comparto in transazioni negoziate privatamente e i valori ricavati da tali vendite potrebbero essere inferiori a quelli originariamente corrisposti dal comparto o inferiori a quello che potrebbe essere considerato il fair value o il valore corrente di mercato di tali titoli.

4. Restrizioni sugli investimenti in società quotate in Africa

La negoziazione sulle borse valori africane può essere soggetta a numerose restrizioni. In alcuni paesi africani potrebbero inoltre esistere restrizioni in merito alla totale proprietà estera di società quotate in borsa.

5. Investimenti in società non quotate e società non quotate e non africane.

In linea generale, laddove il comparto investa in titoli di società non quotate o società non quotate e non africane, negoziati o meno su un mercato OTC, non esiste alcuna garanzia in merito al fatto che il comparto sia in grado di ricavare il fair value di tali titoli in virtù della tendenza di tali società a disporre di liquidità limitata e di una volatilità di valori rispettivamente notevole. Inoltre potrebbe mancare un fonte attendibile in merito ai valori. Nell'ambito degli investimenti in questione, stabilire un valore di mercato corretto può rivelarsi relativamente difficile ed essere fonte di notevole incertezza. Inoltre, qualsiasi società i cui titoli non siano negoziati pubblicamente potrebbe non essere soggetta alle normative sulla divulgazione dei dati e altri requisiti legali applicabili ai titoli negoziati pubblicamente.

Rischi specifici degli investimenti nel mercato OTC in Africa.

Numerose società in Africa operano sul mercato OTC locale, che svolge un ruolo di intermediazione per la negoziazione delle azioni delle società non quotate in Africa. Le transazioni sul mercato OTC sono negoziate e concordate direttamente da venditori e compratori, spesso tramite il coinvolgimento di broker, intermediari o altri mediatori allo scopo di agevolare le trattative. Il processo di compensazione e liquida-

zione dei titoli negoziati sul mercato OTC può rivelarsi dispendioso in termini di tempo e richiedere spesso l'avallo da parte dei funzionari della società in questione.

Investimenti in società nazionali non quotate

In alcuni paesi africani, gli investimenti della Società in società non quotate potrebbero inoltre essere soggetti a restrizioni in merito alla proprietà estera.

Nonostante offrano la possibilità di realizzare notevoli utili da capitale, gli investimenti in società non quotate comportano anche un elevato tasso di rischio finanziario. In generale, gli investimenti del comparto in società non quotate possono essere di natura illiquida e il rispettivo valore può risultare difficile da stabilire e la tutela di tale valore sarà limitata o inesistente. Spesso gli investimenti avranno natura a lungo termine e dovranno essere detenuti per diversi anni dalla data dell'investimento iniziale prima di poter essere liquidati, soprattutto qualora la successiva quotazione in una borsa valori africana non risulti possibile. La vendita di titoli di società non quotate che non riescono a ottenere una quotazione potrebbe non essere possibile e, qualora lo fosse, potrebbe comportare una notevole riduzione rispetto al valore di mercato stimato dal gestore del fondo o del valore inizialmente corrisposto dal comparto per tali titoli.

Gli investimenti del comparto in società non quotate potrebbero richiedere un lungo processo di due diligence. In alcuni contesti, tale processo potrebbe tuttavia rivelarsi difficile da applicare, soprattutto laddove le informazioni pubblicamente disponibili siano limitate. Dato che il comparto deterrà probabilmente una quota minoritaria delle società in cui investe, la Società si adopererà per ottenere un'appropriata tutela degli azionisti di minoranza attraverso patti parasociali e/o il diritto di presenziare in qualità di osservatore ai consigli di amministrazione, laddove sia possibile. Tuttavia la Società potrebbe non essere in grado di ottenere tale tutela e anche qualora riuscisse ad assicurare la sottoscrizione di patti parasociali e una rappresentanza all'interno del Consiglio di Amministrazione, ciò costituirebbe comunque una forma di tutela limitata.

6. Investimenti in imprese statali (SOEs)

Gli investimenti nelle imprese statali (SOEs) comportano diversi rischi specifici. La Società potrebbe avere a propria disposizione solo una quantità limitata di informazioni finanziarie al fine di valutare la possibilità di acquisire partecipazioni in imprese statali in via di privatizzazione, in virtù di un processo di acquisizione che consente una due diligence limitata o a causa di record aziendali incompleti o non disponibili. Inoltre, come conseguenza del processo di privatizzazione, i dirigenti di ex imprese statali potrebbero incontrare delle difficoltà nell'aderire al settore privato, nell'aderire a buone prassi di gestione aziendale, nell'applicare politiche trasparenti e nel nominare e mantenere personale competente e qualificato. Non è infrequente che, anche in seguito a un processo di privatizzazione, i governi continuino a detenere la maggioranza delle azioni delle SOEs in questione e che queste continuino a soddisfare i bisogni di tali governi piuttosto che operare nell'interesse dei propri azionisti. In alcuni casi, le ex SOEs possono ereditare strutture

e pratiche aziendali tipiche dello status precedente, come ad esempio un eccessivo numero di dipendenti e violazioni irrisolte e in atto delle normative ambientali.

7. Investimenti in fondi chiusi esistenti

I fondi chiusi che operano sul mercato africano possono comportare rischi analoghi a quelli descritti finora, compresi, a titolo esemplificativo, rischi economici e carenze del sistema legale vigente nei paesi africani. Gli investimenti da parte del comparto in fondi chiusi non quotati comportano inoltre ulteriori rischi dal momento che tali fondi non saranno soggetti alle normative delle autorità competenti. Il comparto potrebbe inoltre essere soggetto alla richiesta di versamenti di capitale nei propri investimenti. Nel caso in cui il comparto non sia in grado di soddisfare richieste future, i rispettivi investimenti potrebbero essere prescritti.

8. Ulteriori rischi associati a investimenti in Africa

Oltre ai rischi specificati in precedenza, le società partecipate e in particolare le ex-SOEs, siano esse quotate o meno, potrebbero andare incontro a numerosi rischi che a loro volta potrebbero determinare performance negative o persino il fallimento delle società in questione. Tali rischi comprendono, a titolo esemplificativo:

- rischio di finanziamento inadeguato;
- mancata diversificazione dei clienti e comprensione del mercato del prodotto;
- carenze nella gestione interna;
- strategie incorrette, assenza di strategie e incapacità di anticipare le tendenze del settore derivanti dall'inesperienza;
- esubero di personale; e
- variazioni nel livello di competitività dovute a fluttuazioni dei tassi di cambio delle valute.

Questi e altri rischi possono risultare particolarmente acuti nel caso di società di piccole dimensioni. La Società potrebbe investire in società a capitalizzazione ridotta.

Rischi associati alle condizioni del mercato

9. Contesto di mercato

Le società partecipate saranno esposte al rischio di variazioni all'interno del contesto di mercato, compresa, a titolo esemplificativo, la crescente concorrenza nell'ambito di determinati settori, tanto a livello di mercati locali quanto di esportazione, dovuta all'ulteriore liberalizzazione dell'economia africana e della conseguente apertura, da parte di alcuni paesi, dei rispettivi mercati agli investimenti esteri. A causa di ulteriori forze che agiscono sul mercato, gli investimenti dei comparti potrebbero, in qualsiasi momento, subire una perdita di valore.

10. Opportunità di investimento limitate

Esistono altre aziende, istituzioni e investitori, sia africani sia stranieri, che cercano in modo attivo ed effettuano investimenti in Africa. Molti dei suddetti concorrenti sono in grado di reperire ingenti quantità di capitale con obiettivi di investimento analoghi a quelli del comparto, costituendo pertanto un ulteriore fattore di concorrenza nell'ambito delle opportunità di investimento. La Società prevede dunque di dover affrontare una forte concorrenza sul fronte di tali opportunità di investimento. Il dover competere

per un numero limitato di potenziali investimenti può comportare un ritardo nella realizzazione dell'investimento stesso da parte del comparto e determinare l'aumento del costo dell'investimento o delle spese di cessione dei titoli, con una conseguente riduzione della potenziale redditività del comparto.

Le società estere possono inoltre essere soggette ad alcune restrizioni associate agli investimenti realizzati in determinati paesi africani e alcuni investimenti possono richiedere la previa valutazione o approvazione da parte del governo del paese in questione. Ciò può determinare un aumento della concorrenza relativamente a un numero limitato di investimenti ritenuti particolarmente interessanti dalla Società e un conseguente ritardo nella realizzazione degli investimenti da parte del comparto.

Inoltre, qualora il comparto decidesse di investire in società non africane con sede in determinate giurisdizioni non africane, potrebbe essere costretto a conformarsi a restrizioni locali sugli investimenti di cui non è attualmente al corrente.

Eventuali ritardi, o il rifiuto di garantire le approvazioni necessarie alla realizzazione di investimenti in una determinata società, nonché ritardi causati dalla concorrenza che la Società prevede di dover affrontare sul mercato o dalle restrizioni sugli investimenti imposte da alcune giurisdizioni, potrebbero avere effetti negativi sul comparto. In attesa di investire i proventi del collocamento, la società potrebbe realizzare investimenti temporanei che potrebbero rimanere vincolati per un periodo superiore a quello stimato e per cui sono previsti ricavi notevolmente inferiori a quelli che la Società si aspetta di ottenere dagli investimenti realizzati nella società partecipata.

11. Sistemi legali

Le leggi e le normative che regolano determinati mercati in cui il comparto potrebbe investire si trovano in una fase di sviluppo iniziale e non sono ancora consolidate. Non esiste pertanto alcuna certezza in merito alla capacità del comparto di avvalersi dei propri diritti attraverso azioni legali né alla possibilità di un futuro miglioramento della situazione. Nell'ambito dei sistemi legali in questione, alcune leggi e normative possono presentare contraddizioni e lacune e l'amministrazione da parte degli enti governativi competenti può risultare alquanto discrezionale. In alcune zone il quadro legislativo può inoltre rivelarsi vago, contraddittorio e soggetto a diverse interpretazioni. Inoltre, il sistema giudiziario potrebbe non essere affidabile oppure obiettivo ed è spesso incapace di garantire i diritti legali. Non è pertanto possibile garantire che il comparto riesca ad avvalersi in maniera efficace dei propri diritti durante eventuali azioni legali.

I sistemi legali dei paesi in questione potrebbero inoltre risultare poco affidabili in virtù di fattori quali corruzione o instabilità politica.

12. Rischi di natura politica ed economica

Gli investimenti del comparto nei paesi africani o in altri paesi possono essere influenzati da un numero indeterminabile di cambiamenti delle condizioni economiche di tali paesi, da sviluppi nell'ambito della politica internazionale e cambiamenti nelle politiche di governo o dall'applicazione di restrizioni sul trasferimento

dei capitali nonché da modifiche dei requisiti normativi, fiscali e legali. Il valore del patrimonio del comparto o dei rispettivi investimenti può essere pregiudicato da cambiamenti all'interno del governo, tanto a livello di funzionari quanto di politiche, siano essi associati al governo di riferimento o ai governi di qualsiasi mercato estero in cui il comparto realizzi i propri investimenti. Tali cambiamenti comprendono, tra l'altro, cambiamenti nell'ambito di politiche in materia di espropriazione, nazionalizzazione e confisca di patrimoni e cambiamenti di natura legislativa associati alla partecipazione estera, alla politica economica, al regime fiscale, alle normative in materia di investimenti, titoli, conversione di valuta o rimpatrio.

Il continente africano è periodicamente soggetto a instabilità di natura politica e, analogamente, il pensiero politico varia a seconda del paese. Alcuni paesi africani sono stati, o sono tuttora, colpiti da guerre civili e violenza di natura terroristica e sono soggetti a situazioni d'instabilità politica che potrebbero protrarsi nel futuro. L'instabilità politica di alcuni paesi potrebbe inoltre avere ripercussioni sui paesi limitrofi o sull'intero continente. Tutte le circostanze e i fattori di instabilità menzionati potrebbero influire negativamente sugli investimenti realizzati dal comparto e non solo in termini di perdita di valore. Qualora, infatti, si verifici una chiusura del mercato o venga dichiarato uno stato di emergenza o una moratoria, il comparto potrebbe non essere in grado di rimpatriare il valore dei propri investimenti o tale valore potrebbe subire una riduzione significativa.

13. Rischi operativi

Il comparto può incorrere nel rischio di insolvenza da parte di terzi con cui intrattiene rapporti commerciali o nel rischio di mancato regolamento. Un ulteriore rischio è rappresentato dalle prassi dei mercati africani in materia di regolamento di transazioni in titoli e custodia di valori patrimoniali. Nonostante i mercati africani siano in fase di sviluppo, i sistemi di compensazione, liquidazione e registrazione disponibili al fine di operare in tali mercati presentano un livello di sviluppo notevolmente inferiore rispetto a quello di mercati più maturi. Ciò può comportare ritardi e altre difficoltà materiali nel regolamento delle operazioni e nella registrazione dei trasferimenti di titoli. Tali difficoltà all'interno dei suddetti mercati possono influire sul valore patrimoniale e sulla liquidità del comparto.

14. Rischi geografici e rischio di guerra

Alcuni paesi africani sono soggetti a sollevamenti militari, guerre intestine e instabilità politica, tutti fattori che possono influire negativamente sulla situazione politica ed economica dell'Africa in genere. Tali influenze politiche e/o economiche possono, a loro volta, riflettersi sulle operazioni e la redditività degli investimenti del comparto in Africa.

15. Rischio di corruzione

Diversi paesi africani occupano posti molto bassi all'interno del Corruption Perceptions Index (indice della corruzione percepita), classifica stilata da Transparency International. Tale fattore indica che il livello di corruzione dei paesi africani è molto più elevato rispetto a quello dei paesi sviluppati. Elevati livelli di corruzione possono influire negativamente sulla stabilità politica ed

economica dei paesi africani e, di conseguenza, anche sugli investimenti realizzati dai comparti in tali paesi.

16. Rischio d'inflazione

L'inflazione comporta un rischio di svalutazione per tutti i beni patrimoniali dei comparti. L'inflazione comporta un rischio di svalutazione per tutti i beni patrimoniali dei comparti. In alcune giurisdizioni in cui investe il comparto, l'esposizione al rischio di inflazione potrebbe essere più elevato a causa di instabilità politiche, economiche, geografiche o di altra natura.

17. Rischi normativi e standard contabili, di revisione e di reporting finanziario.

I paesi africani, o altri mercati di titoli in cui la Società si trovi a investire, possono adottare standard normativi e in materia di pubblicazione dei dati finanziari meno rigorosi rispetto a quelli previsti dai paesi sviluppati aderenti all'OCSE. Inoltre le informazioni pubblicamente disponibili su potenziali società partecipate potrebbero essere limitate rispetto a quelle pubblicate in merito a emittenti dei paesi dell'OCSE. In alcuni paesi, l'infrastruttura legale e gli standard contabili garantiscono un livello di tutela degli investitori o una quantità di informazioni a loro disposizione notevolmente inferiori rispetto a quelli disponibili in molti dei paesi aderenti all'OCSE. In particolare, rispetto a quanto accade in paesi più sviluppati, i revisori potrebbero riporre maggiore fiducia nelle dichiarazioni rilasciate dai dirigenti di una società e il processo di verifica delle informazioni potrebbe svolgersi in maniera meno indipendente. Ulteriori differenze rispetto agli standard contabili internazionali potrebbero emergere inoltre in merito a valutazione del patrimonio, ammortamento, differenze di cambio, differimento d'imposta, passività potenziali e consolidato fiscale.

18. Conversione di valuta e controlli di capitale

Gli investimenti del comparto in determinati mercati africani e non africani possono essere in titoli che sono denominati in valute diverse dall'euro o dal dollaro statunitense. Le oscillazioni nel tasso di cambio tra euro/dollari statunitensi e la valuta di tali titoli può portare a una svalutazione del valore del patrimonio del comparto espresso in euro/dollari statunitensi, influenzando, tra l'altro, sul valore delle distribuzioni di dividendi e capitale in valuta estera e sul NAV. Inoltre, determinate valute non sono convertibili. Per la conversione di tali valute si può rendere necessaria l'approvazione delle rispettive autorità governative. Qualsiasi ritardo nell'ottenimento delle approvazioni accrescerà l'esposizione dei comparti a eventuali svalutazioni di tali valute rispetto ad altre valute forti come l'euro e il dollaro statunitense. Se non è possibile effettuare la conversione, alcuni elementi patrimoniali del comparto possono essere denominati in una valuta non convertibile e quindi il comparto potrebbe non essere in grado di effettuare le distribuzioni ai detentori di azioni di tale patrimonio.

La Società può cercare di proteggersi da una riduzione del valore del patrimonio del comparto dovuta al deprezzamento della valuta, ma solo nel caso in cui siano tempestivamente disponibili strumenti di copertura a termini accettabili per il Gestore del fondo. Non vi sono garanzie del fatto che le transazioni di copertura effettuate alla Società riescano a offrire protezione contro il

deprezzamento della valuta ovvero che la società abbia opportunità di ottenere copertura valutaria a termini commercialmente accettabili.

19. Incertezza fiscale

In molti paesi africani la normativa fiscale e in via di sviluppo. Esistono numerose aree nelle quali attualmente non esiste una normativa sufficientemente dettagliata e si riscontra mancanza di chiarezza. In alcuni paesi africani l'attuazione e l'applicazione della normativa fiscale può variare in funzione di diversi fattori, tra cui l'identità dell'autorità tributaria interessata. Inoltre, in altre giurisdizioni in cui il comparto effettua investimenti, la normativa fiscale potrebbe non essere completamente definita. Qualsiasi variazione nello status fiscale della Società, nello status fiscale del Gestore del fondo, nella legislazione tributaria nei paesi africani in cui il comparto effettua investimenti o nei requisiti fiscali in qualsiasi altra giurisdizione non africana in cui il comparto ha effettuato investimenti potrebbe influire negativamente sulla performance del comparto, sul valore dei rispettivi investimenti, sulla relativa capacità di dichiarare i dividendi e trasferire gli utili, nonché sugli obblighi fiscali imposti alla stessa.

Inoltre la Società, le sue società veicolo totalmente o parzialmente partecipate e le società destinatarie dell'investimento possono essere soggette a imposta sui redditi di capitale, imposta sulle società, ritenuta fiscale e altre imposte, prelievi, contributi, tariffe doganali e diritti che possono produrre un impatto negativo sui rendimenti del comparto.

20. Rischi inerenti a trasferimento e gestione

Le operazioni di raccolta, trasferimento e deposito di titoli e contanti possono comportare notevoli rischi per il comparto, tra cui furto, smarrimento, frode, distruzione e ritardo. In Africa, le procedure per il registro dei titoli possono non essere affidabili e possono essere oggetto di frode. Molti titoli non quotati sono tuttora documentati da certificati cartacei e non elettronicamente e il processo di trasferimento può subire notevoli ritardi. Inoltre, le infrastrutture e la tecnologia informatica a disposizione degli enti che operano nel settore dei titoli nei paesi africani e in altri paesi in via di sviluppo (ivi comprese banche depositarie e organismi di deposito centralizzato) sono meno avanzate rispetto a quelle di paesi maggiormente sviluppati.

21. Malattie infettive

L'attività economica africana potrebbe subire un calo significativo a causa di un'epidemia di virus dell'immunodeficienza umana ("HIV") o di qualsiasi altra malattia infettiva. Si stima che, alla fine del 2007, nella regione sub-sahariana circa 22,5 milioni di persone erano affetti dal virus dell'HIV e che, durante lo stesso anno, sono stati contagiati altri 1,7 milioni di abitanti. In quattro paesi dell'Africa meridionale, ovvero Botswana, Lesotho, Swaziland e Zimbabwe, la percentuale di adulti contagiati dal virus è cresciuta in maniera significativa ed ha ormai superato il 20%. Inoltre, qualora una delle giurisdizioni, in un paese sviluppato o in via di sviluppo, in cui il comparto abbia realizzato degli investimenti fosse colpita da un'epidemia di HIV o altre malattie infettive quali la Sindrome Acuta Respiratoria Severa (SARS) o l'influenza aviaria, ciò potrebbe comportare il raggiungimento di risultati inferiori a quelli previsti per tale giurisdizione.

22. Rischio d'insolvenza dell'emittente

L'insolvenza di un emittente di titoli o di una controparte può generare perdite per il comparto. Il rischio di insolvenza (o rischio di default dell'emittente) è il rischio che la controparte nel contratto non assolva interamente o in parte ai suoi obblighi al momento della richiesta di pagamento. Questo si applica a tutti i contratti sottoscritti per conto del comparto. L'inadempienza risultante dalla bancarotta o dall'insolvenza di una controparte può generare ritardi a carico del comparto nella liquidazione della propria posizione nonché, eventualmente, perdite significative tra cui le spese sostenute per far valere i propri diritti nei confronti dell'altra parte.

Nel caso in cui le controllate della Società, totalmente o parzialmente partecipate, concedano una garanzia sul rispettivo patrimonio e poi risultino insolventi, gli investimenti della Società tramite tali controllate potrebbero essere interamente compromessi.

In più, potrebbe non essere possibile fare affidamento sul diritto fallimentare di paesi africani e di altre giurisdizioni in cui il comparto detenga eventualmente delle partecipazioni. Di conseguenza, il comparto potrebbe disporre di azioni di rivalsa limitate per la conversione del proprio investimento in caso di successiva insolvenza della società destinataria dell'investimento.

23. Rischio di custodia

In caso di insolvenza da parte di un depositario, o di un subdepositario da questi nominato, scarsa due diligence nella selezione del depositario o condotta impropria da parte del depositario, dei rispettivi funzionari o dipendenti o di un subdepositario da questi nominato, il comparto può andare incontro al rischio di perdita del patrimonio.

24. Mancata diversificazione

Il comparto non sarà soggetto ad alcun obbligo di diversificazione e il gestore del fondo avrà totale discrezione in merito alla diversificazione del portafoglio. Il comparto può investire in un numero limitato di società, regioni o settori commerciali. Nel caso in cui il comparto concentri i propri investimenti in una determinata società, regione o settore, sarà maggiormente soggetto a oscillazioni di valore derivanti da condizioni commerciali o economiche sfavorevoli che interessino tale società, regione o settore. Il ricavo complessivo degli investimenti potrebbe pertanto essere pregiudicato dalla performance negativa di una o poche società o regioni in cui il comparto abbia realizzato degli investimenti.

25. Restrizioni sulla proprietà estera

In futuro, le regioni africane e non africane sedi degli investimenti del comparto potrebbero limitare lo spostamento di capitali esteri. Il comparto potrebbe inoltre essere soggetto a controlli in materia di investimenti esteri, ivi compresi quelli associati alla proprietà estera, incorrendo pertanto nei rischi derivanti da nazionalizzazione e confisca dei patrimoni, oltre a eventuali restrizioni applicate al rimpatrio del capitale investito. Il governo potrebbe intervenire in maniera significativa nell'economia del paese e nei settori ritenuti di particolare interesse nazionale. Il valore del patrimonio dei comparti potrebbe inoltre essere pregiudicato da fattori quali cambiamenti all'interno del governo o delle rispettive politiche in materia di investimenti esteri,

imposizione e restrizioni sul rimpatrio di capitali e altre modifiche a livello legislativo e normativo che possano in qualche modo influire sugli investimenti esteri.

In ragione delle specificità di questi mercati, la Società e la Società di Gestione considerano con attenzione il diritto della società (per maggiori informazioni fare riferimento agli Articoli 5.F./G. e 7 della sezione generale del prospetto) di sospendere provvisoriamente il rimborso delle azioni del comparto o di una o più classi di azioni del comparto, come pure il calcolo del valore delle azioni se e fin tanto che sussistono circostanze tali da rendere necessaria tale sospensione e se tale decisione è giustificata nell'interesse dei detentori di azioni.

DWS Invest Arabia

Il comparto denominato DWS Invest Arabia è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Arabia è la partecipazione alle opportunità offerte dai paesi emergenti della regione araba e conseguire un rendimento superiore alla media. Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) è investito in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant basati su titoli, certificati di partecipazione e di godimento, nonché in warrant su titoli di emittenti della regione araba o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente nei paesi della regione.

I titoli di tali emittenti possono essere quotati anche in Borse dei paesi arabi oppure in altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE). Le Borse e gli altri mercati regolamentati devono soddisfare i requisiti previsti dall'articolo 41 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 concernente gli organismi di investimento collettivo.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato, o ancora di certificati analoghi, tutti costituiti da titoli. I titoli dei suddetti emittenti possono essere anche acquistati direttamente, qualora siano quotati in altre Borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in azioni di emittenti esteri e nazionali che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente. Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Rischi specifici:

Gli investimenti in valori patrimoniali dei mercati emergenti della regione araba comportano, in genere, un rischio più elevato (che include notevoli rischi di carattere giuridico, economico e politico) rispetto agli investimenti in valori patrimoniali dei mercati dei paesi industrializzati.

Negli ultimi anni, in alcuni dei paesi della regione araba, si sono verificati notevoli mutamenti politici, economici e sociali. In molti casi, le considerazioni di natura politica hanno portato a forti tensioni economiche e sociali e talora questi paesi hanno conosciuto instabilità politica ed economica. L'instabilità politica o economica può influire sulla fiducia degli investitori, con ripercussioni negative sui tassi di cambio, i corsi dei titoli o di altri valori patrimoniali nella regione araba.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0U5	LU0399354736
NC	DWS0U6	LU0399354819
FC	DWS0U7	LU0399354900
LD	DWS0U8	LU0399355113
A2	DWS0U9	LU0399355204
E2	DWS0VA	LU0399355386
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A2 ed E2: La data di lancio e sottoscrizione La sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo esclusi i venerdì.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, E2 e A2: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2,2% annuo più una commissione di performance*** LC e LD: fino all'1,75% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,85% annuo più una commissione di performance**** A2: fino all'1,8% annuo E2: fino allo 0,9% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, E2 e A2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, FC, LD, NC, E2 e A2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva del 25% dell'importo in base al quale la performance delle azioni in circolazione supera la performance dell'MSCI GCC ex Saudi Arabia Net in euro. La commissione di performance viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto. Se la performance delle azioni nel corso di sei mesi è inferiore rispetto a quella dell'indice, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differita nel suddetto semestre sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine del semestre l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Anche se la performance del comparto è negativa, la Società di Gestione potrà ancora ricevere una commissione di performance se il comparto registra una performance migliore rispetto al benchmark. Non è necessario compensare una performance negativa in un periodo contabile successivo.

Cristallizzazione: si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

I tassi di cambio e i corsi dei titoli e di altri valori patrimoniali nei paesi della regione araba sono spesso particolarmente volatili. Le variazioni di tali valori sono indotte, tra l'altro, da mutamenti nell'equilibrio della domanda e dell'offerta, da forze esterne che influiscono sul mercato (con riferimento, in particolare, a partner commerciali importanti), oltre che da politiche commerciali, fiscali o monetarie, politiche del governo, avvenimenti politici ed economici a livello internazionale, e sviluppi di carattere diplomatico.

In alcuni paesi della regione araba, i mercati azionari si trovano ancora agli albori. Ciò può condurre a rischi e pratiche (come una maggiore volatilità) che in genere non sono presenti in mercati azionari più sviluppati e che possono avere ripercussioni negative sui titoli negoziati nelle Borse di tali paesi. Inoltre, i mercati dei paesi della regione araba sono spesso caratterizzati da illiquidità, sotto forma di scarsi volumi di scambi per alcuni dei titoli negoziati.

È importante sottolineare che in periodi di stagnazione economica, i tassi di cambio, i titoli e altri valori patrimoniali nei paesi della regione araba hanno maggiori probabilità di essere influenzati da una "fuga verso la qualità" a favore di altri tipi di investimento, caratterizzati da un rischio inferiore, e che il loro valore può quindi subire una flessione.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Arabia è costituito dal Benchmark di performance.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

DWS Invest Asia ex Japan

Il comparto denominato DWS Invest Asia ex Japan è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Asia ex Japan è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant su azioni emessi da società con sede in un paese asiatico (escluso il Giappone) o la cui attività commerciale prevalente si svolge in un paese dell'area asiatica (escluso il Giappone) o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede in paesi dell'area asiatica (escluso il Giappone).

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la politica di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati.

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non rispecchiano i requisiti dei paragrafi precedenti.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest Asia ex Japan è costituito da titoli compresi nell'MSCI AC Asia ex JAPAN Index.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS007	LU0544569055
LD	DWS008	LU0544569139
NC	DWS009	LU0544569212
FC	DWS01A	LU0544569303
A2	DWS01B	LU0544569485
E2	DWS01C	LU0544569568
S2H	DWS10K	LU0982746421
A2H	DWS10L	LU0982746694
A2H (P)	DWS10N	LU0982746850
E2H	DWS10M	LU0982746777
E2H (P)	DWS10P	LU0982746934
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		S2H, A2H ed E2H: Valuta del comparto A2H (P) ed E2H (P): Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, NC, FC e LD: 1.8.2011 A2, E2, S2H, A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P): La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2, E2, A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P): USD S2H: SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, A2, S2H, A2H e A2H (P): fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC, E2, E2H ed E2H (P): 0%
Destinazione dei proventi		LC, NC, FC, A2, E2, S2H, A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P): Reinvestimento LD: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***		NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2, S2H, A2H e A2H (P): fino all'1,5% annuo FC, E2, E2H ed E2H (P): fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto) ***		NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, E2, S2H, A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P): 0%
Taxe d'abonnement		NC, LC, LD, FC, A2, E2, S2H, A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P): 0,05% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0544569055	-2,8%
Classe LD	LU0544569139	-2,8%
Classe NC	LU0544569212	-3,1%
Classe FC	LU0544569303	-2,4%
MSCI AC Asia ex Japan (in euro)		-4,2%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Asian Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Asian Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Asian Bonds è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi da:

- governi dei paesi asiatici
- agenzie governative asiatiche
- enti municipali dei paesi asiatici
- società con sede in un mercato asiatico o la cui attività prevalente si svolge in un mercato di un paese asiatico.
- istituzioni sovranazionali come la Worldbank (IBRD), la European Investment Bank (EIB) e la European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), denominate in valute asiatiche.
- società non asiatiche in valute asiatiche.

Questi titoli fruttiferi / obbligazioni potrebbero essere denominate in dollari USA o in diverse valute asiatiche. Il rating degli emittenti può variare da Aaa a B3 (Moody's) e da AAA a B- (Standard & Poor's) o rating equivalenti.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito anche in titoli obbligazionari denominati in una valuta dei mercati asiatici di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati, e in depositi in contanti. Non è previsto alcun investimento in titoli CNY; i titoli CNH possono essere aggiunti fino a un Massimo del 20%.

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il comparto non investirà in titoli ABS o MBS.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LCH	DWS1GF	LU0813324364
LDH	DWS1GG	LU0813324521
FCH	DWS1GH	LU0813324794
FDH	DWS1GJ	LU0813324950
NCH	DWS1GK	LU0813325171
NDH	DWS1GL	LU0813325254
A2	DWS1GM	LU0813325411
E2	DWS1GN	LU0813325502
S1QH	DWS1GP	LU0813325684
S2H	DWS1GQ	LU0813325841
A1Q	DWS11V	LU0982751694
S1QH (P)	DWS11W	LU0982751777
S2H (P)	DWS11X	LU0982751850
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, S1QH e S2H: Valuta del comparto S1QH (P) e S2H (P): Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A2, E2, S1QH, S2H, A1Q, S1QH (P) ed S2H (P): La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	A2, E2 e A1Q: USD 100,00 LCH, LDH, FCH, FDH, NCH e NDH: EUR 100,00 S1QH, S2H, S1QH (P) e S2H (P): SGD 10,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A2, S1QH, S2H, A1Q, S1QH (P) e S2H (P): fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NCH e NDH: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FCH, FDH e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	LDH, FDH e NDH: Distribuzione (annua) S1QH, A1Q e S1QH (P): Distribuzione (trimestrale) LCH, FCH, NCH, A2, E2, S2H e S2H (P): Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NCH e NDH: fino all'1,4% annuo: LCH, LDH, S1QH, S2H, A2, A1Q, S1QH (P) e S2H (P): fino all'1,1% annuo FCH, FDH e E2: fino allo 0,6% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto) ***	NCH e NDH: 0,1% annuo LCH, LDH, FCH, FDH, A2, E2, S1QH, S2H, A1Q, S1QH (P) e S2H (P): 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A2, E2, S1QH, S2H, A1Q, S1QH (P) ed S2H (P): 0,05% annuo	

* 3% basato sull'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto dell'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Asian Bonds è costituito dal JACI Sovereigns.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

DWS Invest Asian Convertibles

Il comparto denominato DWS Invest Asian Convertibles è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Asian Convertibles è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in obbligazioni convertibili, obbligazioni con warrant e strumenti simili convertibili di emittenti con sede in Asia o la cui attività prevalente si svolge in Asia.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli ad interesse fisso e titoli ad interesse variabile ad esclusione dei diritti di conversione, come pure in azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione, con la percentuale complessiva di azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione che non potrà essere superiore al 10% del totale. Nell'ambito della gestione dei rischi di solvibilità del comparto, quest'ultimo può anche ricorrere a derivati del credito quali i credit default swap (CDS). Tali strumenti si utilizzano sia per trasferire i rischi di solvibilità a una controparte, sia per accettare rischi di solvibilità ulteriori.

Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Oltre ai vari tipi di pagamento degli interessi fissi, le obbligazioni convertibili conferiscono al detentore il diritto di convertire tali titoli in azioni della società interessata. Le obbligazioni cum warrant possono contestualmente conferire al detentore il diritto al pagamento degli interessi e al rimborso, come pure il diritto di acquisire azioni, vale a dire che le azioni possono essere acquisite in aggiunta alle obbligazioni, esercitando l'opzione. Le azioni preferenziali convertibili di norma prevedono il diritto o l'obbligo a convertirle successivamente in azioni ordinarie. Il prezzo di questi titoli dipende sia dalla valutazione del prezzo dell'azione, sia dalle oscillazioni dei tassi di interesse.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura. Il gestore del portafoglio può decidere, a sua discrezione, di fornire una copertura contro il rischio valutario nei confronti del dollaro. La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LCH	DWS05C	LU0616846621
NCH	DWS05D	LU0616846977
FCH	DWS05E	LU0616847272
E2	DWS05F	LU0616847439
A1	DWS05G	LU0616847603
CH2H	DWS05H	LU0616847868
CH4H	DWS05J	LU0616848080
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	FCH, LCH, NCH, E2, A1, CH2H ed CH4H: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LCH, NCH e FCH: EUR 100,00 E2 e A1: USD 100,00 CH2H ed CH4H: CHF 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione in borsa per la Shanghai Stock Exchange, a Hong Kong e a Singapore.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, A1 e CH2H: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NCH: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FCH, E2 e CH4H: 0%	
Destinazione dei proventi	A1: Distribuzione LCH, NCH, FCH, E2, CH2H e CH4H: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LCH, A1 e CH2H: fino all'1,2% annuo NCH: fino all'1,5% annuo FCH, E2 e CH4H: fino allo 0,65% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH: 0,1% annuo LCH, FCH, E2, A1, CH2H e CH4H: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LCH, NCH, FCH, E2, A1, CH2H e CH4H: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Asian Convertibles è costituito dall'UBS Asia ex Japan Convertible USD.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Asian Corporate Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Asian Corporate Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Asian Corporate Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media per il comparto.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari a tasso fisso e/o variabile, obbligazioni convertibili, obbligazioni legate a warrant, certificati di partecipazione e godimento, nonché azioni e warrant su azioni.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in obbligazioni societarie di emittenti con sede in Asia o la cui attività prevalente si svolge in Asia. Queste obbligazioni societarie offrono rendimenti superiori a quelli di titoli di stato paragonabili; gli investimenti sono volontariamente focalizzati quasi esclusivamente su emittenti la cui solvibilità è considerata dal mercato relativamente buona e hanno un rating massimo pari a AAA e minimo pari a BBB. La Società acquisterà per il comparto solo quei titoli che, dopo adeguate analisi, ritiene possano rispettare gli obblighi in termini di interessi e rimborso. Tuttavia, il rischio di perdita totale del valore dei singoli titoli acquistati per il comparto non può essere completamente annullato. Per tenere conto dei restanti rischi, si presterà attenzione a ottenere un'ampia diversificazione degli investimenti tra vari emittenti.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri sunnominati.

Il comparto può anche sottoscrivere credit default swap. Il loro uso non deve essere limitato alla copertura del patrimonio del fondo; i suddetti strumenti possono anche essere parte della strategia di investimento.

Non oltre il 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in obbligazioni convertibili e obbligazioni legate a warrant; non più del 10% del patrimonio potrà essere investito in certificati di partecipazione e godimento, azioni e warrant su azioni.

La quota d'investimento del comparto in ABS sarà limitata al 20% del patrimonio del comparto stesso.

Il patrimonio del comparto è investito principalmente in strumenti denominati in USD.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LCH	DWS1YP	LU0982739137
LDH	DWS1YQ	LU0982739210
FCH	DWS1YR	LU0982739301
FDH	DWS1YS	LU0982739483
A2	DWS1YT	LU0982739566
E2	DWS1YU	LU0982739640
CH2H	DWS1YV	LU0982739723
CH4H	DWS1YW	LU0982739996
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LCH, LDH, FCH, FDH, A2, E2, CH2H e CH4H: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LCH, LDH, FCH ed FDH: EUR 100,00 A2 e E2: USD 100,00 CH2H ed CH4H: CHF 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A2 e CH2H: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* FCH, FDH, E2 e CH4H: 0%	
Destinazione dei proventi	LDH e FDH: Distribuzione LCH, FCH, A2, E2, CH2H e CH4H: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LCH, LDH, A2 e CH2H: fino allo 0,9% annuo FCH, FDH, E2 e CH4H: fino allo 0,6% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	LCH, LDH, FCH, FDH, A2, E2, CH2H e CH4H: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, FCH, FDH, A2, E2, CH2H e CH4H: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione del fondo, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata** ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti**, anche nel breve periodo.

In conformità ai limiti di investimento stabiliti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare strumenti derivati al fine di implementare l'obiettivo d'investimento.

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e all'obiettivo d'investimento di DWS Invest Asian Corporate Bonds.

La performance del comparto dipende quindi, insieme ad altri fattori, dalla rispettiva quantità di derivati (ad es. swap) presenti all'interno del patrimonio totale del comparto stesso.

Per implementare la politica d'investimento e raggiungere gli obiettivi le transazioni in derivati come, ad es., gli swap, saranno concluse con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione. I suddetti accordi OTC sono standard.

Relativamente alle operazioni OTC è importante considerare il rischio di controparte associato. Il rischio di controparte del comparto derivante dall'uso di total return swap in portafoglio sarà totalmente gestito da garanzie. L'uso di swap può inoltre comportare rischi specifici spiegati nelle note generali sui rischi.

Il comparto può essere investito totalmente o in parte in una o più operazioni OTC eseguite con una controparte a condizioni di mercato normali. Il comparto può pertanto essere investito totalmente o in parte in una o più operazioni.

Inoltre, il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Rischi specifici:

Il comparto acquista deliberatamente i titoli di emittenti la cui solvibilità è considerata dal mercato come relativamente buona ma non di primo livello (obbligazioni investment grade). Le opportunità derivanti da tassi di interesse superiori rispetto ai titoli di stato sono controbilanciate dai relativi rischi. Nonostante un'accurata analisi delle condizioni economiche e finanziarie, nonché delle prospettive di utili degli emittenti, il rischio della perdita totale di valore dei singoli titoli acquistati per il comparto non può essere completamente annullato.

Alle opportunità associate a un investimento di questo tipo si contrappongono quindi rischi considerevoli.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nel prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Asian

Corporate Bonds è costituito dal JP Morgan JACI Corporates.

In deroga alle disposizioni della sezione generale del prospetto e in considerazione della strategia d'investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva dovuto all'uso di strumenti derivati non sarà superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Asian High Income Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Asian High Income Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Asian High Income Bonds è conseguire un rendimento in euro superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in titoli obbligazionari di emittenti con sede in Asia o la cui attività prevalente si svolge in Asia.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri sunnominati.

Il patrimonio del comparto è investito principalmente in strumenti denominati in USD. L'esposizione alle valute locali asiatiche è limitata al 20% del patrimonio del comparto.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Asian High Income Bonds è costituito dal JP Morgan-JACI non IG Corporates.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio. Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
A1	DWS04P	LU0616841580
A1M	DWS04Q	LU0616841747
A2	DWS04R	LU0616842042
A2 (AC)	DWS04S	LU0616842398
E2	DWS04T	LU0616842554
NCH	DWS04U	LU0616842802
LCH	DWS04V	LU0616843016
LD	DWS1BB	LU0740829980
LDH	DWS04W	LU0616843289
FCH	DWS04X	LU0616843446
FD	DWS1BC	LU0740830053
LC (AC)	DWS04Y	LU0616843792
ND	DWS1BD	LU0740830137
NDH	DWS1BE	LU0740830483
S1Q	DWS1GR	LU0813325924
S1QH	DWS1GS	LU0813326062
S2	DWS1GT	LU0813326229
S2H	DWS1GU	LU0813326492
HKD1Q	DWS1GV	LU0813326575
HKD2	DWS1GW	LU0813326732
S1MH	DWS1VP	LU0911033891
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		USD
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		A1, A1M, A2, A2 (AC), E2, ND, NDH, NCH, LCH, LD, LDH, FCH, FD, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q, HKD2 e S1MH: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		A1, A1M, A2, E2 e A2 (AC): USD 100,00 ND, NDH, NCH, LCH, LD, LDH, FCH, FD e LC (AC): EUR 100,00 S1Q, S1QH, S2, S2H e S1MH: SGD 10.00HKD1Q e HKD2: HKD 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		A1, A1M, A2, A2 (AC), LCH, LD, LDH, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q, HKD2 e S1MH: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* ND, NDH, NCH: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** E2, FCH e FD: 0%
Destinazione dei proventi		ND, NDH, LD, FD, A1 e LDH: Distribuzione (annua) A1M e S1MH: Distribuzione (mensile) S1Q, S1QH e HKD1Q: Distribuzione (trimestrale) A2, A2 (AC), E2, NCH, LCH, FCH, LC (AC), S2, S2H e HKD2: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		A1, A1M, A2, A2 (AC), LCH, LD, LDH, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q, HKD2 e S1MH: fino all'1,1% annuo ND, NDH, NCH: fino all'1,4% annuo E2, FCH e FD: fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. Art. 12 b)		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		ND, NDH e NCH: 0,1% annuo A1, A1M, A2, A2 (AC), E2, LCH, LD, LDH, FCH, FD, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q, HKD2 e S1MH: 0% annuo
Taxe d'abonnement		A1, A1M, A2, A2 (AC), E2, ND, NDH, NCH, LCH, LD, LDH, FCH, FD, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q, HKD2 e S1MH: 0,05% annuo

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Il comparto denominato DWS Invest Asian Small/Mid Cap è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

- Obiettivo della politica di investimento del comparto DWS Invest Asian Small/Mid Cap è il conseguimento di un rendimento dei capitali nel lungo termine attraverso gli investimenti in un portafoglio di piccole e medie imprese presenti sui mercati asiatici.
- Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, in altri titoli azionari e in strumenti azionari non certificati di piccole e medie società con sede in un paese asiatico o che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente in Asia o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede in Asia.
- Fino al 30% del patrimonio del comparto in:
 - azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati (certificati partecipazione, godimento e così via) di società di qualunque dimensione in tutto il mondo che non soddisfano i requisiti del precedente paragrafo;
 - titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende di cui al punto 2) o a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili;
 - depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.
- Le piccole e medie imprese come definite al punto 2) sopra sono aziende inserite in un indice di mercato per PMI (come, per es., fino all'11 aprile 2012, il FTSE Asia Pacific Small Cap Index (con esclusione del Giappone) oppure aziende con una capitalizzazione di mercato equiparabile; a partire dal 12 aprile 2012: come, per es., l'MSCI AC Asia ex Japan Small Cap TR Net).
- È inoltre possibile impiegare tecniche e strumenti basati su titoli per conto del patrimonio del comparto, a condizione che ciò avvenga al fine di gestire il portafoglio del comparto in modo efficiente.

Rischi specifici:

A causa della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta opportunità elevate controbilanciate, tuttavia, da rischi altrettanto elevati.

Il comparto è focalizzato sugli investimenti in Asia. Le borse e i mercati asiatici sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il rendimento degli investimenti può essere influenzato anche dalle oscillazioni dei tassi di cambio tra le valute locali e l'euro. Anche un'accurata selezione degli strumenti da acquistare non può escludere del tutto il rischio di insolvenza associato a un investimento in titoli, come, per esempio, quello derivante dal dissesto finanziario degli emittenti. Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0HMCD	LU0236153390
LS	A0JMDL	LU0254485450
LD	A0HMCE	LU0236153556
NC	A0HMC F	LU0236154448
FC	A0HMC G	LU0236154950
A2	DWS0AS	LU0273161744
E2	DWS0AT	LU0273175025
R2	DWS0S4	LU0363468173
CH2H	DWS07V	LU0616866579
CH4H	DWS07W	LU0616866736
Z2	DWS07X	LU0616867114
S2H	DWS10Q	LU0982752825
RDR1	DWS10R	LU0982753047
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: LS: A2 ed E2: R2, CH2H, CH4H Z2, S2H e RDR1:	16.1.2006 15.5.2006 20.11.2006 La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LD e LS: A2 e E2: R2: CH2H e CH4H: Z2: S2H: RDR1:	EUR 100,00 USD 100,00 RUB 1.000,00 CHF 100,00 PLN 100,00 SGD 10,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione in borsa a Singapore	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LS, A2, R2, CH2H, Z2 e S2H: NC: FC, E2, CH4H e RDR1:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LD e RDR1: NC, FC, LC, LS, A2, E2, R2, CH2H, CH4H, Z2 e S2H:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: LD, LD, LS, A2, R2, CH2H, Z2 e S2H: FC, E2, CH4H e RDR1:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto) ***	NC: LC, LD, FC, LS, A2, E2, R2, CH2H, CH4H, Z2, S2H e RDR1:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, LS, NC, FC, A2, E2, R2, CH2H, CH4H, Z2, S2H e RDR1:	0,05% annuo

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Asian Small/Mid Cap è l'FTSE ASIA PACIFIC SMALL CAP EX JAPAN (Euro).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio. Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata** ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni** notevoli, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0236153390	11,1%
Classe LD	LU0236153556	11,1%
Classe NC	LU0236154448	10,7%
Classe FC	LU0236154950	11,5%
Classe LS	LU0254485450	11,1%
Classe A2 ¹⁾	LU0273161744	10,0%
Classe E2 ¹⁾	LU0273175025	10,3%
MSCI AC Asia ex Japan Small Cap TR Net dal 12 aprile 2012 (in euro), precedentemente: FTSE Asia Pacific Smallcap ex Japan (Euro)		1,9%

¹⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime dei fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante

Gestore del comparto

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte ha delegato i propri servizi di gestione a Deutsche Asset Management (Asia) Ltd, sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest Brazilian Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Brazilian Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Brazilian Bonds è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito fino al 100% in titoli obbligazionari emessi da:

- Il governo brasiliano,
- Le agenzie governative brasiliane,
- Gli enti municipali brasiliani e
- Le società con sede in Brasile o la cui attività prevalente si svolge in Brasile,
- Le istituzioni sovranazionali come la Worldbank (IBRD), la European Investment Bank (EIB) e la European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), denominate in Real brasiliano e
- agenzie nazionali come la German Kreditanstalt für Wiederaufbau denominate in Real brasiliano.

I valori patrimoniali non denominati in real brasiliano sono in genere soggetti a copertura valutaria nei confronti del real brasiliano stesso.

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. In questo caso, se e fino a che punto il comparto avrà la copertura del rischio valutario per il real brasiliano sarà a discrezione del gestore. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli fruttiferi degli Stati Uniti e in titoli di stato giapponesi ed europei (degli stati membri dell'UE).

Fermo restando il principio della ripartizione del rischio e sulla base dell'articolo 45 della Legge del 17 dicembre 2010, il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti dal governo brasiliano. Il comparto può anche investire fino al 100% del suo patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione europea, dalle autorità locali, da paesi aderenti all'OCSE, o da organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati dell'Unione europea sono membri. Il comparto deve detenere titoli di almeno sei emissioni differenti, ma i titoli di una qualsiasi di queste emissioni non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS01H	LU0544570145
LD	DWS01G	LU0544570061
NC	DWS01K	LU0544570491
FC	DWS01J	LU0544570228
A1	DWS01D	LU0544569642
A2	DWS01E	LU0544569725
E2	DWS01F	LU0544569998
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		USD
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, NC, FC, LD, A1, A2 ed E2: La data di lancio e la sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, A1 e A2: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, A2 ed E2: Reinvestimento LD e A1: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino all'1,4% annuo A1, A2, LD e LC: fino all'1,1% annuo E2 e FC: fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		NC: 0,1% annuo LC, LD, FC, E2, A1 e A2: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, FC, A1, A2 ed E2: 0,05% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Disclaimer:

In Brasile, può essere applicata una tassazione sugli investitori stranieri che acquistano titoli denominati nella valuta brasiliana (Real). Attualmente, una Financial Operating Tax (Tassa IOF) viene applicata ai flussi valutari nel mercato brasiliano. La tassazione IOF avrà un effetto contrario sul valore patrimoniale netto del comparto in concomitanza con i flussi valutari in ingresso.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Brazilian Bonds è costituito dal paniere dell'indice JP Morgan- GBI-EM Brazil Broad (senza copertura).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Brazilian Equities

Il comparto denominato DWS Invest Brazilian Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Brazilian Equities è conseguire un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché in obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti con sede in Brasile o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente in Brasile.

I titoli emessi da queste società possono essere quotati in Borse brasiliane oppure in altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato o, nella misura ammessa dal Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni dell'Atto del 2010 (Regolamento del 2008) e dell'articolo 41, paragrafo 1) o 2) dell'Atto del 2010, attraverso P-Notes (Participatory Notes).

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la strategia di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati.

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non rispecchiano i requisiti del paragrafo precedente.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS06P	LU0616856935
LD	DWS06Q	LU0616857156
NC	DWS06R	LU0616857313
FC	DWS06S	LU0616857586
A2	DWS06T	LU0616857743
E2	DWS06U	LU0616858048
NCH (P)	DWS1GX	LU0813326815
FCH (P)	DWS1GY	LU0813327037
A2H (P)	DWS1GZ	LU0813327110
E2H (P)	DWS1G0	LU0813327466
RDR1	DWS1VQ	LU0911033974
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e NC: 1.10.2012 FC: 24.10.2012 LD, A2, E2, NCH (P), FCH (P), A2H (P), E2H (P) e RDR1: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, FC, NCH (P) e FCH (P): A2, A2H (P), E2 e E2H (P): RDR1:	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni contrattazione in borsa in Brasile	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo e i giorni di	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e A2H (P): NC, NCH (P): FC, E2, FCH (P), E2H (P) e RDR1:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P): LD e RDR1:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e NCH (P): A2, A2H (P), LC e LD: E2, E2H (P), FC, FCH (P) e RDR1:	fino all'2,2% annuo fino all'1,75% annuo fino allo 0,85% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e NCH (P): LC, LD, FC, E2, A2, A2H (P), E2H (P), FCH (P) e RDR1:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2, NCH (P), FCH (P), A2H (P), E2H (P) e RDR1: 0,05% annuo	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni. HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime dei fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili

Accettazione ordini

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.

NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P):

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.

Valuta

Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta **sensibilmente elevata** ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a una sostanziale oscillazione al rialzo o al ribasso, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe FC	LU0616857586	-16,5%
Classe LC	LU0616856935	-16,8%
Classe NC	LU0616857313	-17,1%
MSCI Brazil 10/40 NetTR in EUR (RI)		-15,3%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Rischi specifici:

Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Brasile presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi.

Le borse e i mercati brasiliani sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il comparto è idoneo per investitori orientati al rischio, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili. Si consiglia per questo comparto una prospettiva d'investimento sul medio-lungo periodo. L'investitore dovrebbe essere in grado di accettare eventuali forti perdite. Il comparto persegue una politica d'investimento orientata a cogliere le opportunità, in particolare connotandosi come aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

Disclaimer:

In Brasile, può essere applicata una tassazione sugli investitori stranieri che acquistano titoli denominati nella valuta brasiliana (Real). Attualmente, una Financial Operating Tax (Tassa IOF) viene applicata ai flussi valutari nel mercato brasiliano. La tassazione IOF avrà un effetto contrario sul valore patrimoniale netto del comparto in concomitanza con i flussi valutari in ingresso.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Brazilian Equities è costituito dall'indice MSCI Brazil 10/40 net in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

I gestori del comparto sono Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH e Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão.

La Società di Gestione DWS Investment S.A. ha sottoscritto un contratto di gestione degli investimenti con Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte. Inoltre, Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte, ha sottoscritto un contratto di sub-gestione degli investimenti con Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão in Bra-

sile sotto la propria supervisione, responsabilità e controllo, nonché a proprie spese.

DWS Invest China Bonds

Il comparto denominato DWS Invest China Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest China Bonds è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto. Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi da:

- il governo cinese,
- le agenzie governative cinesi,
- gli enti municipali cinesi,
- le società con sede in Cina o la cui attività prevalente si svolge in Cina.

I valori patrimoniali non denominati in Renminbi saranno soggetti a copertura valutaria rispetto al Renminbi stesso. Il patrimonio del comparto potrà essere investito anche in titoli obbligazionari denominati in Renminbi di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati, e in depositi in contanti denominati in Renminbi. I valori patrimoniali denominati in Renminbi non potranno essere investiti attraverso il mercato onshore cinese.

Dal momento che gli investimenti del comparto e i rendimenti del comparto stesso possono essere denominati in Renminbi, gli investitori devono essere consapevoli del rischio di una svalutazione della suddetta valuta.

I titoli di cui sopra possono essere quotati su borse asiatiche o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente. Le Borse e gli altri mercati regolamentati devono soddisfare i requisiti previsti dall'articolo 41 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 concernente gli organismi di investimento collettivo.

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE). In questo caso, se e fino a che punto il comparto avrà la copertura del rischio valutario per il Renminbi sarà a discrezione del gestore.

Fermo restando il principio della ripartizione del rischio e sulla base dell'articolo 45 della Legge del 17 dicembre 2010, il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti dal governo cinese. Il comparto può anche investire fino al 100% del suo patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione europea, dalle autorità locali, da paesi aderenti all'OCSE, o da organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati dell'Unione europea sono membri. Il comparto deve detenere titoli di almeno sei emissioni differenti, ma i titoli di qualsiasi di queste emissioni non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2,

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS06G	LU0616855457
LD	DWS06H	LU0616855614
NC	DWS06J	LU0616855887
FC	DWS06K	LU0616856000
A1	DWS06L	LU0616856265
A2	DWS06M	LU0616856422
E2	DWS06N	LU0616856778
S2	DWS08D	LU0632820147
LCH	DWS08E	LU0632805262
FCH	DWS08F	LU0632808951
LDH	DWS1BF	LU0740830996
FDH	DWS1BG	LU0740831374
NCH	DWS1BH	LU0740831614
NDH	DWS1BJ	LU0740832000
CH2	DWS1G1	LU0813327540
CH2H	DWS1G2	LU0813327896
CH4	DWS1G3	LU0813328191
CH4H	DWS1G4	LU0813328357
S1Q	DWS1G5	LU0813328431
RMB2	DWS1G6	LU0813328787
RMB4	DWS1G7	LU0813328860
P2H	DWS1G8	LU0813329082
P4H	DWS1G9	LU0813329249
HKD1	DWS1HA	LU0813329595
HKD2	DWS1HB	LU0813329678
A1M	DWS1VR	LU0911034196
RDR1	DWS1VS	LU0911034279
S1QH	DWS10S	LU0982747072
S2H	DWS10T	LU0982747155
ICH	DWS10U	LU0982747239
IDH	DWS10V	LU0982747312
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	A2, E2, LCH e FCH: 16.8.2011 LDH e NCH: 2.4.2012 CH2H e CH4H: 10.12.2012 RMB2 e RMB4: 18.2.2013 FDH, NDH, LC, LD, NC, FC, A1, S2, CH2, CH4, S1Q, P2H, P4H, HKD1, HKD2, A1M, RDR1, S1QH, S2H, ICH e IDH: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LDH, FDH, NCH, NDH, LC, LD, NC, FC, LCH, FCH e IDH: EUR 100,00 ICH: il NAV netto della classe di azioni FCH di DWS Invest China Bonds alla data di lancio A1, A2, E2 e A1M: USD 100,00 S2, S1Q, S1QH e S2H: SGD 10,00 CH2H, CH4H, CH2 e CH4: CHF 100,00 RMB2 e RMB4: CNY* 100,00 P2H, P4H e RDR1: GBP 100,00 HKD1 ed HKD2: HKD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a Hong Kong	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LDH, LC, LD, A1, A2, S1Q, S2, LCH, CH2, CH2H, P2H, RMB2, HKD1, HKD2, A1M, S1QH e S2H: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** NDH, NCH e NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento*** FDH, FC, E2, FCH, CH4, CH4H, RMB4, P4H, RDR1, ICH e IDH: 0%	

* Il tasso di cambio utilizzato per le classi di azioni denominate in CNY è il renminbi cinese offshore (detto anche "CNH") e non il renminbi cinese onshore.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

paragrafo B della sezione generale del prospetto. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive

Destinazione dei proventi	LDH, FDH, NDH, LD, A1, HKD1, RDR1 e IDH: Distribuzione (annua) S1Q e S1QH: Distribuzione (trimestrale) A1M: Distribuzione (mensile) NCH, LC, NC, FC, A2, E2, S2, LCH, FCH, CH2, CH2H, CH4, CH4H, RMB2, RMB4, P2H, P4H, HKD2, S2H e ICH: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NDH, NCH e NC: fino all'1,4% annuo LDH, LC, LD, A1, A2, S2, LCH, S1Q, RMB2, CH2, CH2H, P2H, HKD1, HKD2, A1M, S1QH e S2H: fino all'1,1% annuo FDH, FC, E2, FCH, CH4, CH4H, RMB4, P4H e RDR1: fino allo 0,6% annuo ICH e IDH: fino allo 0,4% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NDH, NCH e NC: 0,1% annuo LDH, FDH, LC, LD, FC, A1, A2, E2, S2, LCH, FCH, CH2, CH2H, CH4, CH4H, S1Q, RMB2, RMB4, P2H, P4H, HKD1, HKD2, A1M, RDR1, S1QH, S2H, ICH e IDH: 0% annuo
Taxe d'abonnement	LDH, FDH, NCH, NDH, LC, LD, NC, FC, A1, A2, E2, S2, LCH, FCH, CH2, CH2H, CH4, CH4H, S1Q, RMB2, RMB4, P2H, P4H, HKD1, HKD2, A1M, RDR1, S1QH e S2H: 0,05% annuo ICH e IDH: 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in positivo che in negativo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LCH ²⁾	LU0632805262	1,2%
Classe LDH ²⁾	LU0740830996	1,2%
Classe NCH ²⁾	LU0740831614	1,0%
Classe FCH ²⁾	LU0632808951	1,5%
Classe A2	LU0616856422	1,4%
Classe E2	LU0616856778	1,6%
Classe CH2H ³⁾	LU0813327896	1,1%
Classe CH4H ³⁾	LU0813328357	1,4%
Classe RMB2 ⁴⁾	LU0813328787	-0,8% ¹⁾
Classe RMB4 ⁴⁾	LU0813328860	-0,6% ¹⁾

¹⁾ Dall'emissione del 18 febbraio 2013

²⁾ in EUR

³⁾ in CHF

⁴⁾ in CNY

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi contabili in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Rischi specifici:

Rischio di liquidità

Il comparto investirà parte del suo patrimonio in titoli obbligazionari denominati in RMB, emessi o distribuiti attraverso i mercati RMB offshore, come Hong Kong e Singapore. La quantità di titoli obbligazionari denominati in RMB, emessi o distribuiti attraverso i mercati RMB offshore, è attualmente limitata. Il comparto deve pertanto, in determinate condizioni di mercato, investire una parte significativa del proprio patrimonio in depositi denominati in RMB. Questo aspetto può avere un impatto sul NAV delle classi di azioni del comparto.

Costi di negoziazione

A causa della liquidità potenzialmente limitata delle obbligazioni denominate in RMB, emesse o distribuite attraverso i mercati RMB offshore, lo spread delle quotazioni denaro-lettera per questi titoli possono essere superiori se paragonati a quelli di altri titoli obbligazionari.

Rischio di credito

Parte delle obbligazioni denominate in RMB in cui investe il comparto potrebbero non essere state oggetto di alcun rating. I titoli obbligazionari privi di rating sono in genere più sensibili al rischio di credito dei propri emittenti. Le inadempienze di titoli obbligazionari denominati in RMB avranno un impatto sul NAV delle classi di azioni del comparto. Il comparto potrebbe inoltre riscontrare difficoltà o ritardi se costretto a far valere i propri diritti nei confronti di emittenti cinesi di obbligazioni. Questo è dovuto al fatto che i suddetti emittenti potrebbero essere stati costituiti al di fuori della giurisdizione in cui il comparto è stato autorizzato o registrato e soggetti a leggi straniere.

Rischio sui tassi di cambio

Gli investitori saranno esposti al rischio dei tassi di cambio del renminbi rispetto alla valuta della classe di azioni interessata, ad esempio rispetto al dollaro statunitense. Non è possibile garantire che il renminbi non subirà un deprezzamento rispetto al dollaro statunitense.

Il renminbi non è una valuta liberamente convertibile ed è soggetto a politiche di controllo dei cambi e a restrizioni al rimpatrio adottate dal governo cinese. Il comparto non verrà direttamente influenzato dalle norme in materia di controllo dei cambi o da eventuali modifiche a tali norme, dato che non investirà tramite il mercato in RMB onshore. Tuttavia, il mercato in RMB offshore potrebbe subire indirettamente gli effetti di tali norme, che in questo modo si rifletterebbero anche sul patrimonio del comparto.

Il tasso di cambio utilizzato per le classi di azioni denominate in RMB è il renminbi cinese offshore. Il valore del renminbi cinese offshore può discostarsi in modo anche accentuato da quello del renminbi cinese onshore per varie ragioni, come ad esempio le politiche di controllo sulla valuta estera e le restrizioni al rimpatrio perseguite dal governo cinese e altre forze del mercato esterno.

Rischio del mercato cinese

Gli investimenti in Cina sono soggetti a rischi legali, normativi, monetari ed economici. La Cina è dominata dalla gestione monopartitica del Partito comunista. Gli investimenti in Cina comportano un maggiore controllo delle incertezze economiche, politiche e legali, delle oscillazioni valutarie o dell'ostruzionismo, del rischio che il governo cinese possa decidere di non continuare a supportare i programmi di riforma economica implementati nel 1978 e tornare a un'economia con una pianificazione centralizzata che esisteva prima del 1978, e del rischio di tassazione con confisca, nazionalizzazione ed espropriazione del patrimonio. Il governo cinese esercita un controllo significativo sulla crescita economica del paese attraverso la distribuzione delle risorse, il controllo dei pagamenti di obbligazioni denominate in valute estere, la definizione di politiche monetarie e l'applicazione di trattamenti preferenziali a particolari settori o imprese. La volontà e la capacità del governo cinese di sostenere le economie della Cina e di Hong Kong sono incerte. La interconnettività crescente delle economie globali e dei mercati finanziari ha aumentato le possibilità che le condizioni di un paese o di una regione possano avere un impatto negativo sugli emittenti di titoli di un'altra nazione o regione. In particolare, l'adozione o la continuità nell'applicazione di politiche protezionistiche di commercio da parte di uno o più paesi possono portare a un calo della domanda dei prodotti cinesi, riducendo così il flusso di capitali privati verso queste economie. La supervisione del governo e le normative delle borse, dei mercati valutari, dei sistemi di negoziazione e degli intermediari cinesi potrebbero essere di livello inferiore rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Le imprese cinesi possono non essere soggette agli stessi standard e alle stesse procedure dei paesi sviluppati in termini di divulgazione dei dati, contabilità, revisione e reporting finanziario. Pertanto potrebbero essere disponibili al pubblico meno informazioni sulle imprese cinesi rispetto ad altre aziende. Sconvolgimenti politici, economici o sociali in questa regione, inclusi conflitti e svalutazioni delle divise, persino

in paesi in cui il fondo non ha investito, potrebbero avere un effetto negativo sul valore dei titoli di altri paesi all'interno della regione e quindi sulle partecipazioni del fondo.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest China Bonds è costituito da titoli del paniere del DB Offshore Renminbi Bond Index USD.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il gestore del comparto è Harvest Global Investments Limited, Suites 1301-1304, Two Exchange Square 8, Connaught Place, Hong Kong.

DWS Invest China Consumption

Il comparto denominato DWS Invest China Consumption è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS China Consumption è conseguire un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, titoli obbligazionari convertibili, nonché in warrant su azioni di emittenti nazionali o esteri con sede in Cina (compresa Hong Kong) o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente in Cina. I titoli emessi da questi emittenti possono essere quotati su borse cinesi o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Il fulcro degli investimenti sarà il settore del consumo cinese.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, attraverso ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari internazionali con rating elevato, oppure attraverso P-Notes (Participatory Notes).

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant di emittenti che non soddisfano i suddetti criteri.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Rischi specifici:

Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Cina presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi. Le borse e i mercati cinesi sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il comparto è idoneo per investitori orientati al rischio, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili. Si consiglia per questo comparto una prospettiva d'investimento sul medio-lungo periodo. L'investitore dovrebbe essere in grado di accettare eventuali forti perdite. Il comparto persegue una politica d'investimento orientata a cogliere le opportunità, in particolare connotandosi come aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS06A	LU0616853916
LD	DWS06B	LU0616854138
NC	DWS06C	LU0616854484
FC	DWS06D	LU0616854641
A2	DWS06E	LU0616854997
E2	DWS06F	LU0616855291
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, FC, A2 ed E2: La data di lancio e la sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni anche	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano giorni operativi di Borsa a Hong Kong	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	LD: Distribuzione LC, NC, FC, A2 ed E2: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC, LD e A2: fino all'1,5% annuo NC: fino al 2% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2 ed E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in positivo che in negativo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest China Consumption è costituito dall'MSCI- China 10/40 Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del

comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Harvest Global Investments Limited, Hong Kong.

DWS Invest Chinese Equities

Il comparto denominato DWS Invest Chinese Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Chinese Equities è la partecipazione alle opportunità offerte dall'emergente Cina (inclusa Hong Kong) e conseguire il massimo rendimento.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché in warrant su azioni di emittenti con sede in Cina o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente in Cina. I titoli emessi da questi emittenti possono essere quotati su borse cinesi o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant i cui warrant sottostanti siano su titoli, certificati di partecipazione e godimento e warrant su azioni di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, nonché in tutti i valori patrimoniali ammessi nell'articolo 2 del prospetto, sezione generale.

In deroga al limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi di investimento collettivo in titoli e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A, lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Rischi specifici:

Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Cina presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi. Le borse e i mercati cinesi sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il comparto è idoneo per investitori orientati al rischio, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili. Si consiglia per questo comparto una prospettiva d'investimento sul medio-lungo periodo. L'investitore dovrebbe essere in grado di accettare eventuali forti perdite. Il comparto persegue una politica d'investimento orientata a cogliere le opportunità, in particolare connotandosi come aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento cor-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0BJ	LU0273157635
NC	DWS0BK	LU0273145622
FC	DWS0BM	LU0273146190
A2	DWS0BN	LU0273164177
E2	DWS0BP	LU0273176932
RDR1	DWS0RD	LU0333022746
R2	DWS0S8	LU0363468504
Z2	DWS077	LU0616869599
LD	DWS1BK	LU0740832265
CH2H (P)	DWS1BL	LU0740832422
CH4H (P)	DWS1BM	LU0740832695
HKD2	DWS1BN	LU0740832851
S2H (P)	DWS1BP	LU0740833073
A2H (P)	DWS1VT	LU0911034352
E2H (P)	DWS1VU	LU0911034436
FCH (P)	DWS1VV	LU0911034519
NCH (P)	DWS1VW	LU0911034600
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, A2 ed E2: 15.12.2006 RDR1: 21.12.2007 LD, CH2H (P), CH4H (P), HKD2, S2H (P), R2, Z2, A2H (P), E2H (P), FCH (P) e NCH (P): La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LD, LC, NC, FC, FCH (P) e NCH (P): EUR 100,00 A2, E2, A2H (P) e E2H (P): USD 100,00 RDR1: GBP 100,00 R2: RUB 1.000,00 Z2: PLN 100,00 CH2H (P) e CH4H (P): CHF 100,00 HKD2: HKD 100,00 S2H (P): SGD 10,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a Hong Kong.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	S2H (P), LD, CH2H (P), HKD2, LC, A2, R2, Z2 e A2H (P): NC e NCH (P): CH4H (P), FC, E2, E2H (P), FCH (P) e RDR1:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	S2H (P), CH2H (P), CH4H (P), HKD2, NC, FC, LC, A2, E2, R2, Z2, A2H (P), E2H (P), FCH (P) e NCH (P): LD e RDR1:	Reinvestimento Distribuzione

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

rispondente per il comparto DWS Invest Chinese Equities è costituito dall'MSCI – China 10/40 Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001). Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Gli investitori che intendono stabilire se il loro investimento è stato precedentemente certificato come fondo di distribuzione possono reperire questa informazione visitando il sito Web www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshore-funds.xls. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime dei fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e NCH (P): S2H (P), CH2H (P), HKD2, A2, R2 e A2H (P): LD, LC: Z2: FC e FCH (P): CH4H (P), E2, E2H (P) e RDR1:	fino al 2% annuo più una commissione di performance**** fino all'1,7% annuo fino all'1,5% annuo più una commissione di performance**** fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo più una commissione di performance**** fino allo 0,85% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e NCH (P): S2H (P), LD, CH2H (P), CH4H (P), HKD2, FC, LC, A2, E2, R2, Z2, A2H (P), E2H (P), FCH (P) e RDR1:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	S2H (P), LD, CH2H (P), CH4H (P), HKD2, LC, NC, FC, A2, E2, R2, Z2, A2H (P), E2H (P), FCH (P), NCH (P) e RDR1:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. S2H (P), CH2H (P), CH4H (P), A2H (P), E2H (P), FCH (P) e NCH (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti in base a un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni NC, NCH (P), FC, FCH (P), LD e LC, la Società di Gestione riceverà una commissione di performance ulteriore per ciascuna classe pari al 25% dell'importo per il quale la performance della classe di azioni interessata avrà superato la performance dell'MSCI China 10/40 Index. La commissione di performance viene calcolata giornalmente e regolata una volta all'anno.

Cristallizzazione: si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Harvest Global Investments Limited, Hong Kong.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0273157635	-8,2%
Classe NC	LU0273145622	-8,4%
Classe FC	LU0273146190	-8,0%
Classe FD ¹⁾	LU0616869755	–
Classe A2 ²⁾	LU0273164177	-9,3%
Classe E2 ²⁾	LU0273176932	-9,1%
Classe RDR1 ³⁾	LU0333022746	-4,0%
MSCI China 10/40 (in euro)		-9,0%

¹⁾ Ultimo calcolo del prezzo dell'azione effettuato il 21 dicembre 2012 / liquidata il 31 gennaio 2013

²⁾ in USD

³⁾ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Clean Tech

Il comparto denominato DWS Invest Clean Tech è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Clean Tech è conseguire un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, titoli obbligazionari convertibili, warrant azionari emessi da aziende nazionali e internazionali che operano primariamente nel settore dei cambiamenti climatici e degli effetti che ne derivano, soprattutto nel settore della tecnologia pulita, con un'offerta di prodotti, servizi e soluzioni che contribuiscono a ridurre le emissioni, a trasferire l'energia in modo efficace e ad aumentarne l'efficienza. Sono incluse aziende del settore delle tecnologie pulite e aziende che operano nel settore dell'efficienza energetica.

- generazione di energia, incluse le fonti energetiche alternative e rinnovabili, come quella solare, eolica, celle combustibili, microturbine, carbone pulito, energia del moto ondoso/idrogeno, energia geotermica e biomassa;
- trasporto dell'energia: la tecnologia per la trasmissione e la distribuzione dell'energia, le soluzioni smart grid, l'immagazzinamento dell'energia o i nuovi materiali;
- consumo dell'energia: la tecnologia per una illuminazione efficiente, la tecnologia per veicoli puliti o per costruzioni ecologiche.

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari che non rispecchiano i requisiti del paragrafo precedente.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Nonostante il limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori titoli e/o organismi di

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0EG	LU0298649426
NC	DWS0EH	LU0298650788
FC	DWS0EJ	LU0298651596
A2	DWS0EK	LU0298696344
RDR1	DWS0RA	LU0329762479
K2	DWS0RB	LU0329762719
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC e A2: 14.5.2007 RDR1: 21 dicembre 2007 K2: 30.4.2008, Data di sottoscrizione iniziale 7.4.2008	
Valore iniziale delle azioni	NC, FC e LC: EUR 100,00 A2: USD 100,00 K2: USD 10,00 RDR1: GBP 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, A2 e K2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e RDR1: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, LC, FC, A2 e K2: Reinvestimento RDR1: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	LC, A2 e K2: fino all'1,5% annuo NC: fino al 2% annuo FC e RDR1: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto) ***	NC: 0,2% annuo LC, FC, A2, RDR1 e K2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	NC, FC, LC, A2, RDR1 e K2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

investimento collettivo ai sensi del paragrafo A, lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Gli investitori che intendono stabilire se il loro investimento è stato precedentemente certificato come fondo di distribuzione possono reperire questa informazione visitando il sito Web www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshorefunds.xls. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0298649426	8,3%
Classe NC	LU0298650788	7,9%
Classe FC	LU0298651596	8,8%
Classe A2 ¹⁾	LU0298696344	6,8%
Classe RDR1 ²⁾	LU0329762479	15,3%
Classe K2 ¹⁾	LU0329762719	7,0%
WilderHill New Energy Global Innovation (in euro) (introdotto il 21 dicembre 2010)		28,0%

¹⁾ in USD

²⁾ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Clean Tech è costituito dal WilderHill Energy Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia,

l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

I gestori del comparto sono Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH e Deutsche Alternative Asset Management (UK) Ltd.

La Società di Gestione DWS Investment S.A. ha sottoscritto un contratto di gestione degli investimenti con Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte. Inoltre, Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte ha sottoscritto un contratto di sub-gestione degli investimenti con Deutsche Alternative Asset Management (UK) Ltd sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest Commodity Optimizer

Il comparto denominato DWS Invest Commodity Optimizer è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Commodity Optimizer è conseguire una rivalutazione a lungo termine, legato in modo diretto e indiretto ai mercati delle commodity.

A tale scopo, il comparto può acquistare derivati, strumenti finanziari basati su indici di commodity, azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili non garantite e cum warrant, certificati indicizzati, certificati di partecipazione e di godimento e warrant su azioni. Le azioni non sono l'elemento principale della strategia d'investimento. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito nei seguenti titoli e derivati:

a) derivati e certificati i cui strumenti sottostanti sono dati da indici o sub-indici di commodity.

aa) indici ammessi ai sensi dell'articolo 9 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008.

bb) Indici individuali costituiti da valori patrimoniali non acquistabili ("non-eligibles") e non conformi alle disposizioni sulla diversificazione ai sensi dell'articolo 9, paragrafo 1, lettera a) del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008, (ossia sub-indici di valori "non-eligibles"). In questo caso, si applicano i seguenti requisiti:

L'indice deve essere conforme alle disposizioni dell'articolo 9, paragrafo 1, lettera b) (benchmark) e c) (pubblicazione) del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008. Inoltre il limite del 5/10/40% relativo agli equivalenti ai valori di mercato dei valori patrimoniali in cui tali indici sono disponibili (per es. total return swap, certificati costanti diversi da delta) deve essere rispettato a livello di portafoglio. Non è necessario soffermarsi sugli elementi costitutivi di tali indici.

b) Liquidità a copertura degli obblighi connessi agli investimenti in conformità al punto a).

Oltre ai valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto (inclusi quelli menzionati all'articolo 2 A lettera j), si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto nei seguenti titoli e/o derivati: azioni, certificati di partecipazione e di godimento, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, warrant su azioni denominati in una valuta liberamente convertibile, di emittenti a livello globale, oltre a derivati sui investimenti non emessi da società del settore delle commodity o che non presentano relazioni con gli indici di commodity.

Il comparto non potrà contrarre obblighi per l'assunzione di commodity fisiche.

La politica di investimento essere attuata impiegando innanzi tutto strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione gene-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0VB	LU0399355469
NC	DWS0VC	LU0399355626
FC	DWS0VD	LU0399355899
A2	DWS0VE	LU0399355972
E2	DWS0VF	LU0399356194
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, A2 ed E2: La data di lancio e sottoscrizione la sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* LC: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento** NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento*** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 ed E2: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ****	NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di performance***** LC: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance***** A2: fino all'1,3% annuo FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di performance***** E2: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto) ****	NC: 0,2% annuo LC, FC, A2 ed E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, FC, NC, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 4% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto dell'investimento.

*** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

***** Per le classi di azioni LC, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni fino a un massimo del 25% dell'importo in base al quale la performance del comparto supera la performance del DJ AIG Commodity Index Total Return Euro. La commissione di performance per la relativa classe di azioni è calcolata giornalmente e regolata semestralmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance dell'azione durante un qualunque esercizio fiscale semestrale è inferiore rispetto al rendimento target precedente, qualsiasi disposizione relativa alla commissione di performance già differita nel suddetto semestre sarà liquidata in base al confronto giornaliero. Al termine del semestre di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Non è necessario compensare una performance negativa in un periodo contabile successivo.

Cristallizzazione: Si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: Poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità sensibilmente elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a oscillazioni notevoli sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

rale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti swap conclusi con accordi privati su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi i credit default swap.

Vengono acquistati certificati e derivati su investimenti che hanno alla base azioni, obbligazioni o indici commodity e sub-indici commodity, nella misura in cui si tratti di titoli ai sensi dell'articolo 2 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008. In particolare potranno essere acquistati derivati come contratti swap, future e certificati, a condizione che rispetto ai certificati e ai derivati su indici commodity il fondo investa esclusivamente in certificati quotati in borsa emessi da istituti finanziari di prim'ordine specializzati in tali operazioni e a condizione che vi sia la sufficiente liquidità.

Per quanto riguarda la fissazione del prezzo di tali strumenti, il comparto deve ottenere una valutazione periodica e verificabile. Tale valutazione si basa, in genere, sul prezzo di mercato più recente disponibile. Qualora tale quotazione non rispecchi adeguatamente il valore di corso effettivo, la valutazione si baserà sui prezzi messi a disposizione del Fondo da enti di valutazione indipendenti o da market maker. Inoltre, i contraenti del comparto devono provvedere a una sufficiente liquidità dei rispettivi strumenti. Gli indici interessati devono essere riconosciuti e sufficientemente diversificati. Il comparto può concludere contratti di equity swap e swap su indici con un contraente, negoziandoli alle condizioni normalmente applicate sul mercato. Nell'ambito degli equity swap, il comparto e il contraente concorderanno lo scambio parziale o totale dei pagamenti a seconda della performance delle azioni o degli indici azionari. Nell'ambito degli swap su indici, il comparto e il relativo contraente concorderanno sulla base di un'analisi economica lo scambio parziale o totale della performance o dei proventi di titoli a tasso fisso o variabile, titoli obbligazionari convertibili e/o certificati di godimento rispetto ai proventi dell'indice.

L'esposizione al rischio connesso a credit default swap e da altri derivati, compresi gli equity swap e gli swap su indici nei confronti dei contraenti, sono soggetti alle disposizioni sulla limitazione e/o la diversificazione del rischio. Inoltre la gestione del comparto provvede a un'adeguata diversificazione del rischio nei settori commodity. Il comparto viene investito in almeno cinque diverse commodity o settori commodity.

Sulla possibilità di realizzare questo obiettivo d'investimento non è possibile offrire alcuna garanzia.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli

strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Commodity Optimizer è costituito dal Dow Jones- UBS Commodity Index Total Return.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Commodity Plus

Il comparto denominato DWS Invest Commodity Plus è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Commodity Plus è conseguire una rivalutazione a lungo termine. Il fondo intende sfruttare indirettamente gli sviluppi sui mercati future delle risorse naturali e delle commodity e ottenere, sul medio-lungo periodo, una performance che repliichi quella di vari indici e dei loro sub-indici.

A tale scopo, il comparto può acquistare derivati, strumenti finanziari basati su indici di commodity, azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili non garantite e cum warrant, certificati indicizzati, certificati di partecipazione e di godimento e warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito nei seguenti titoli e derivati:

- a) derivati e certificati i cui strumenti sottostanti sono dati da indici o sub-indici di commodity.

aa) Indici ammessi:

Gli indici ammessi ai sensi dell'articolo 9 della direttiva 2007/16/CE o definiti all'articolo 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 relativo a talune definizioni della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche concernente gli organismi di investimento collettivo, che recepisce la direttiva 2007/16/CE della Commissione del 19 marzo 2007 recante modalità di esecuzione della direttiva 85/611/CEE del Consiglio concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) per quanto riguarda il chiarimento di talune definizioni.

Il Dow Jones UBS Commodity Index TR soddisfa i criteri summenzionati. Esso è composto dai contratti futures di 19 commodity, ripartiti nei settori Energia, Agricoltura, Bestiame, Metalli industriali e Metalli preziosi.

bb) Indici singoli:

Gli indici singoli sono composti da attività non ammissibili ("non ammissibili") e che non soddisfano le disposizioni in materia di diversificazione di cui all'articolo 9 della direttiva 2007/16/CE, ma che soddisfano comunque i requisiti relativi alla "Pubblicazione" e al "Benchmark" previsti per gli indici.

Se si investe in un indice di "non ammissibili" e tale indice non è conforme all'articolo 22a della direttiva UCITS (per esempio sub-indici che contengano attività non ammissibili), non sempre l'ammissibilità è esclusa. Se a livello di portafoglio viene mantenuto il limite del 5/10/40% con riferimento agli equivalenti, in termine di valore di mercato, dei valori patrimoniali in cui tali indici sono individuati (per es. total return swap, certificati costanti non-Delta) l'ammissibilità è possibile, a condi-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0DP7W	LU0210303920
NC	A0DP7X	LU0210304068
FC	A0DP7Y	LU0210304142
A2	DWS0CL	LU0273166545
E2	DWS0CM	LU0273178987
R2	DWS0TE	LU0363469221
LCH (P)	DWS0X5	LU0441365896
Z2	DWS075	LU0616868948
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria.	
Data di lancio	LC, NC e FC: A2 ed E2: R2, LCH (P) e Z2:	29.3.2005 20.11.2006 La data di lancio sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Data di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: A2, E2, LCH (P), R2 e Z2:	21.3.2005 Data di lancio
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LCH (P): A2 ed E2: R2: Z2:	EUR 100,00 USD 100,00 RUB 1.000,00 PLN 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione del NYSE (New York Stock Exchange).	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LCH (P), R2 e Z2: A2: NC: FC e E2:	fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento** fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento*** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2, LCH (P), R2 e Z2: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NC: LC, R2, A2, LCH (P) e Z2: FC e E2:	fino all'1,6% annuo fino all'1,2% annuo fino allo 0,65% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC: LC, FC, E2, A2, LCH (P), R2 e Z2:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, NC, FC, A2, E2, LCH (P), R2 e Z2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. LCH (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti in base a un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 4% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto d'investimento.

** 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

*** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

zione che si rispettino anche i requisiti di "Pubblicazione" e "Benchmark" relativi all'indice.

- b) Titoli azionari di società di commodity.
- c) Derivati i cui strumenti sottostanti sono dati da investimenti conformi a b).
- d) Altre obbligazioni fruttifere.
- e) Liquidità che copra gli obblighi derivanti da investimenti conformemente ai punti a) e c).
- f) 1:1 Certificati (Delta 1), compresi i patrimoni menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

In merito al punto f), non è possibile investire più del 20% del patrimonio del comparto in un settore, al fine di garantire la diversificazione del rischio. Un settore può essere assegnato anche fino ad un massimo del 35%, ma solo se nessun altro settore supera contemporaneamente il 20%.

- g) Swap su valute, forward sulle valute o altri strumenti valutari possono trarre vantaggio dallo sviluppo delle valute commodity. Le valute commodity sono le valute dei seguenti paesi: Canada, Australia, Nuova Zelanda, Sudafrica, Norvegia, Russia e Brasile.

In aggiunta a tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto nei seguenti titoli o derivati: azioni, certificati di partecipazione e di godimento, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, warrant su azioni denominati in una valuta liberamente convertibile, di emittenti a livello globale, oltre a derivati su investimenti che non rispecchiano i requisiti dei paragrafi precedenti.

La politica di investimento essere attuata impiegando innanzi tutto strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti swap conclusi con accordi privati su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi i credit default swap.

Il comparto non potrà contrarre obblighi per l'assunzione di commodity fisiche.

Ciò comporta l'acquisizione di certificati e derivati di investimenti i cui strumenti sottostanti sono dati da azioni, titoli obbligazionari o indici o sub-indici di commodity, a condizione che si tratti di titoli ai sensi dell'articolo 41 della Legge del 17 dicembre 2010. In particolare, derivati quali i contratti swap, i future e i certificati possono essere acquistati se, con riferimento ai certificati e ai derivati su indici su commodity, il fondo investe soltanto in certificati quotati emessi da istituti finanziari con rating elevato, specializzati in tali transazioni, e a condizione che vi sia liquidità sufficiente. All'atto della definizione del prezzo di questi strumenti, il fondo deve ottenere una valutazione regolare e verificabile. Tale valutazione si basa, in genere, sul prezzo di mercato più recente

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0210303920	-11,1 %
Classe NC	LU0210304068	-11,3 %
Classe FC	LU0210304142	-10,8 %
Classe A2 ¹⁾	LU0273166545	-12,5 %
Classe E2 ¹⁾	LU0273178987	-11,7 %

¹⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

disponibile. Qualora il prezzo non rifletta in modo adeguato il valore di mercato effettivo, la valutazione si baserà sui prezzi comunicati al fondo da agenzie di valutazione indipendenti o da market maker. Inoltre, le controparti del fondo devono provvedere a una sufficiente liquidità dei rispettivi strumenti. Gli indici interessati devono essere riconosciuti e sufficientemente diversificati. Il comparto può concludere contratti di equity swap e swap su indici con un contraente, negoziandoli alle condizioni normalmente applicate sul mercato. Nell'ambito degli equity swap, il comparto e il contraente concorderanno lo scambio parziale o totale dei pagamenti a seconda della performance delle azioni o degli indici azionari. Nell'ambito degli swap su indici, il comparto e il relativo contraente concorderanno sulla base di un'analisi economica lo scambio parziale o totale della performance o dei proventi di titoli a tasso fisso o variabile, titoli obbligazionari convertibili e/o certificati di godimento rispetto ai proventi dell'indice.

L'esposizione al rischio connesso a credit default swap e da altri derivati, compresi gli equity swap e gli swap su indici nei confronti dei contraenti, sono soggetti alle disposizioni sulla limitazione e/o la diversificazione del rischio. Inoltre, la gestione del fondo garantisce un'adeguata diversificazione del rischio nell'ambito dei settori legati alle commodity. Il comparto viene investito in almeno cinque diverse commodity o settori commodity.

La liquidità comprende i depositi a termine e gli strumenti del mercato monetario regolarmente negoziati, le obbligazioni e le notes di Stati aderenti all'OCSE o di loro autorità locali, oppure di istituzioni sopranazionali operanti in ambito europeo, regionale o globale, nonché le obbligazioni negoziate su borse valori o mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e operino regolarmente, siano emesse da emittenti con rating elevato e abbiano una durata inferiore ai dodici mesi, oltre ad essere altamente liquide. In caso di strumenti con durata variabile, la sca-

denza viene determinata sulla base della data del successivo adeguamento dei tassi di interesse.

Sulla possibilità di realizzare questo obiettivo d'investimento non è possibile offrire alcuna garanzia.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrisponde per il comparto DWS Invest Commodity Plus è costituito dal Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Deutsche Investment Management Americas, Inc.

DWS Invest Convertibles

Il comparto denominato DWS Invest Convertibles è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Convertibles è conseguire un rendimento in euro superiore alla media per il comparto. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in obbligazioni convertibili, obbligazioni con warrant e strumenti simili convertibili di emittenti nazionali ed internazionali.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli ad interesse fisso e titoli ad interesse variabile ad esclusione dei diritti di conversione, come pure in azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione, con la percentuale complessiva di azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione che non potrà essere superiore al 10% del totale. Nell'ambito della gestione dei rischi di solvibilità del comparto, quest'ultimo può anche ricorrere a derivati del credito quali i credit default swap (CDS). Tali strumenti si utilizzano sia per trasferire i rischi di solvibilità a una controparte, sia per accettare rischi di solvibilità ulteriori.

Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Oltre ai vari tipi di pagamento degli interessi fissi, le obbligazioni convertibili conferiscono al detentore il diritto di convertire tali titoli in azioni della società interessata. Le obbligazioni cum warrant possono contestualmente conferire al detentore il diritto al pagamento degli interessi e al rimborso, come pure il diritto di acquisire azioni, vale a dire che le azioni possono essere acquisite in aggiunta alle obbligazioni, esercitando l'opzione. Le azioni preferenziali convertibili di norma prevedono il diritto o l'obbligo a convertirle successivamente in azioni ordinarie. Il prezzo di questi titoli dipende sia dalla valutazione del prezzo dell'azione, sia dalle oscillazioni dei tassi di interesse.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura. Il gestore del comparto mira alla copertura contro qualsiasi rischio valutario nei confronti dell'euro nel portafoglio.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Al fine di ottimizzare l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2, paragrafo B della

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	727 462	LU0179219752
LD	727 463	LU0179219919
NC	727 466	LU0179220255
FC	727 467	LU0179220412
A2H	DWS0CQ	LU0273170141
E2H	DWS0CR	LU0273179522
RDR1H	DWS0V0	LU0399358133
CH3H	DWS0XT	LU0435837785
CH2H	DWS070	LU0616867890
CH4H	DWS071	LU0616868195
Z2	DWS072	LU0616868351
FD	DWS073	LU0616868518
FCR	DWS074	LU0616868781
CH2	DWS1BQ	LU0740833156
Y1MH	DWS1BR	LU0740833313
LD (CE)	DWS1BS	LU0740833404
FC (CE)	DWS1BT	LU0740833669
S2H	DWS1HC	LU0813329835
FD (CE)	DWS1HD	LU0813330098
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: A2H e E2H: RDR1H: CH4H: FC (CE): LD (CE), CH2, Y1MH, FD, CH3H, CH2H, FCR, Z2, S2H e FD (CE):	12.1.2004 20.11.2006 23.3.2009 8.9.2011 10.4.2012 La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LD (CE), FC (CE), LC, NC, FC, FCR, LD, FD e FD (CE): A2H e E2H: RDR1H: CH2, CH3H, CH2H e CH4H: Z2: Y1MH: S2H:	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00 CHF 100,00 PLN 100,00 JPY 10.000,00 SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore) vestimento *	A2H:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento
	LD (CE), CH2, Y1MH, LC, LD, CH2H, S2H e Z2:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento**
	NC:	fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento***
	FC (CE), FC, E2H, CH3H, CH4H, FCR, FD, FD (CE) e RDR1H:	0%
Destinazione dei proventi	FC (CE), CH2, NC, FC, LC, A2H, E2H, CH2H, CH4H, S2H, FCR e Z2: Y1MH: LD (CE), LD, FD, RDR1H, CH3H e FD (CE):	Reinvestimento Distribuzione (mensile) Distribuzione (annua)

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

sezione generale del prospetto, potrebbe utilizzare derivati.

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Convertibles. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

Al fine di realizzare la politica di investimento e di raggiungere l'obiettivo d'investimento, i derivati, tra cui gli swap, saranno conclusi con istituti finanziari con rating elevato, specializzati in tali transazioni. Tali contratti OTC sono standardizzati.

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collateral. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

In deroga al limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi di investimento collettivo in titoli e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A, lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

La seguente restrizione sull'investimento varrà anche per il comparto, in ragione di una possibile registrazione in Corea: Il comparto dovrà investire più del 90% del proprio patrimonio netto in asset non coreani denominati in won.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Convertibles è costituito da (25%) Citi – EuroBIG Corporate Index- A sector, da (25%) Citi – WorldBIG Corporate A in euro, da (25%) MSCI World e da (25%) STOXX 50.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NC:	fino all'1,5% annuo
	LD (CE), CH2, Y1MH, LC, LD, A2H, CH2H, S2H e Z2:	fino all'1,2% annuo
	FC (CE), FC, E2H, CH3H, CH4H, FCR, FD, FD (CE) e RDR1H:	fino allo 0,65% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC:	0,1% annuo
	LD (CE), FC (CE), CH2, Y1MH, FC, LC, LD, E2H, A2H, Z2, RDR1H, CH3H, CH2H, CH4H, FCR, S2H, FD e FD (CE):	0% annuo
Taxe d'abonnement	LD (CE), FC (CE), CH2, Y1MH, LC, LD, NC, FC, A2H, RDR1H, E2H, CH2H, CH3H, CH4H, FCR, Z2, S2H, FD e FD (CE): 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. FC (CE), LD (CE) ed FD (CE): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore patrimoniale netto per azione nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0179219752	7,1%
Classe LD	LU0179219919	7,1%
Classe NC	LU0179220255	6,9%
Classe FC	LU0179220412	7,4%
Classe A2H ¹⁾	LU0273170141	7,2%
Classed E2H ¹⁾	LU0273179522	7,5%
Classe RDR1H ²⁾	LU0399358133	7,5%
Classe CH4H ³⁾	LU0616868195	7,4%
Classe FC (CE)	LU0740833669	7,0%
ML Global 300 Convertible (con copertura in euro) dal 1 settembre 2009 (precedentemente: ML Global 300 Convertible)		7,7%

¹⁾ in USD

²⁾ in GBP

³⁾ in CHF

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Gli investitori che intendono stabilire se il loro investimento è stato precedentemente certificato come fondo di distribuzione possono reperire questa informazione visitando il sito Web www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshore-funds.xls. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair

value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi contabili in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Covered Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Covered Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Covered Bonds è conseguire un rendimento in euro superiore alla media per il comparto in euro.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in covered bond denominati in euro con uno stato investment-grade al momento dell'acquisto.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del comparto potrà essere investito in altri titoli obbligazionari, come pure in contanti e in strumenti del mercato monetario.

La quota d'investimento del comparto in titoli ABS e MBS non potrà superare il 20% del patrimonio netto del comparto stesso.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Covered Bonds è costituito dall'iBoxx € Covered.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS09D	LU0740814875
LD	DWS09E	LU0740815096
FC	DWS09F	LU0740815252
FD	DWS09G	LU0740815765
NC	DWS09H	LU0740816060
ND	DWS09J	LU0740816227
A1H	DWS09K	LU0740816573
A2H	DWS09L	LU0740817035
E1H	DWS09M	LU0740817548
E2H	DWS09N	LU0740817977
ID	DWS1HE	LU0813330171
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni ID viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, LD, FC, FD, NC, ND, A1H, A2H, E1H, E2H e ID: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, FC, FD, NC, ND e ID: EUR 100,00 A1H, A2H, E1H, E2H: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A1H, A2H: fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* NC, ND: fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC, FD, E1H, E2H e ID: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, FC, NC, A2H ed E2H: Reinvestimento LD, FD, ND, A1H, E1H e ID: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, ND: fino all'1,2% annuo LC, LD, A1H, A2H: fino allo 0,9% annuo FC, FD, E1H, E2H: fino allo 0,6% annuo ID: fino allo 0,35% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC, ND: 0,1% annuo LC, LD, A1H, A2H, FC, FD, E1H, E2H e ID: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, NC, ND, A1H, A2H, E1H ed E2H: 0,05% annuo ID: 0,01% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets Corporates è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Corporates è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in titoli obbligazionari emessi da società con sede in un paese emergente o la cui attività prevalente si svolge in tale paese emergente.

I paesi emergenti sono tutti quei paesi considerati Stati industriali non sviluppati all'epoca dell'investimento dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dalla Società Finanziaria Internazionale (SFI) o da altri banche di investimento operanti a livello globale.

Si potrà ricorrere ai derivati del credito, come credit default swap di emittenti e indici singoli, nonché a tranche di indici CDS a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla Legge.

Il patrimonio del comparto è investito principalmente in strumenti denominati in USD.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri summenzionati, come pure in contanti e strumenti del mercato monetario.

Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sostantanti dinamici sintetici (SDU).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest Emerging Markets Corporates è costituito dall'indice JPM CEMBI in dollari statunitensi.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
A1	DWS0CU	LU0273170653
A1M	DWS010	LU0544572273
A2	DWS0CV	LU0273170737
E2	DWS0CW	LU0273179951
NCH	DWS0XV	LU0436053051
LCH	DWS0XU	LU0436052673
LDH	DWS00B	LU0507269834
FCH	DWS00C	LU0507270097
NDH	DWS01Z	LU0544572190
CH2H	DWS068	LU0616861422
CH4H	DWS069	LU0616861778
LC (BRIC)	DWS07A	LU0616861935
LC (CC)	DWS07B	LU0616862156
A2 (BRIC)	DWS07C	LU0616862313
A2 (CC)	DWS07D	LU0616862669
LCHH (D)	DWS07E	LU0616862826
FCHH (D)	DWS07F	LU0616863121
NC (BRIC)	DWS1BU	LU0740833743
NC (CC)	DWS1BV	LU0740833826
E2 (BRIC)	DWS1BW	LU0740834048
E2 (CC)	DWS1BX	LU0740834121
CH2	DWS1BY	LU0740834394
S1Q	DWS1HQ	LU0813331815
S2	DWS1HR	LU0813332037
NCHH (D)	DWS1HS	LU0813332201
A2H (D)	DWS1HT	LU0813332383
E2H (D)	DWS1HU	LU0813332540
S1MH	DWS1VX	LU0911034782
S1QH	DWS10W	LU0982747403
S2H	DWS10X	LU0982747585
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		USD
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		NCH, LCH, LDH, FCH, NDH, CH2H, CH4H, S1MH, S1QH e S2H: Valuta del comparto LCHH (D), NCHH (D) e FCHH (D): La valuta del comparto e, inoltre, il rischio per la classe di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative. A2H (D) ed E2H (D): Rischio per le classi di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative.
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		A1, A2 ed E2: 20.11.2006 FCH, LCH, LDH, NCH e NDH: 16.11.2010 LC (BRIC) e LC (CC): 16.8.2011 NC (BRIC), NC (CC), E2 (BRIC), E2(CC), CH2, A1M, CH2H, CH4H, A2 (BRIC), A2 (CC), LCHH (D), FCHH (D), S1Q, S2, NCHH (D), A2H (D), E2H (D), S1MH, S1QH e S2H: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		A1, A1M, A2, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H (D), A2 (BRIC), A2 (CC) e A2H (D): USD 100,00 NC (BRIC), NC (CC), NCH, LDH, FCH, NDH, LDH, LC (BRIC), LC (CC), FCHH (D), LCHH (D) e NCHH (D): EUR 100,00 CH2, CH2H e CH4H: CHF 100,00 S1Q, S2, S1MH, S1QH e S2H: SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A1, A1M, A2, CH2, CH2H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), LCHH (D), S1Q, S2, A2H (D), S1MH, S1QH e S2H: NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCHH (D) e NDH: E2 (BRIC), E2 (CC), E2, FCH, CH4H, FCHH (D) ed E2H (D):	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	S1Q e S1QH: A1, LDH e NDH: A1M e S1MH: NCH, LCH, FCH, A2, E2, CH2H, CH4H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), NC (BRIC), NC (CC), E2 (BRIC), E2 (CC), CH2, LCHH (D), FCHH (D), S2, NCHH (D), A2H (D), E2H (D) e S2H:	Distribuzione (trimestrale) Distribuzione (annua) Distribuzione (mensile) Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCHH (D) e NDH: LCH, A1, A1M, LDH, A2, CH2, CH2H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), S1Q, S2, A2H (D), LCHH (D), S1MH, S1QH e S2H: E2 (BRIC), E2 (CC), E2, E2H (D), FCH, CH4H e FCHH (D):	fino all'1,4% annuo fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCHH (D) e NDH: E2 (BRIC), E2 (CC), CH2, A1, A1M, A2, LCH, LDH, FCH, E2, CH2H, CH4H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), LCHH (D), FCHH (D), S1Q, S2, S1Q, S2, A2H (D), E2H (D), S1MH, S1QH e S2H:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	E2 (BRIC), E2 (CC), NC (BRIC), NC (CC), CH2, A1, A1M, A2, NCH, LCH, LDH, FCH, NDH, E2, CH2H, CH4H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), LCHH (D), NCHH (D), A2H (D), E2H (D), S1Q, S2 FCHH (D), S1MH, S1QH e S2H:	 0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in USD)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe A1	LU0273170653	-5,0%
Classe A2	LU0273170737	-5,0%
Classe E2	LU0273179951	-4,7%
Classe LC (BRIC) ¹⁾	LU0616861935	-6,5%
Classe LC (CC) ¹⁾	LU0616862156	-10,8%
Classe FCH ¹⁾	LU0507270097	-4,9%
Classe LCH ¹⁾	LU0436052673	-5,2%
Classe LDH ¹⁾	LU0507269834	-5,2%
Classe NCH ¹⁾	LU0436053051	-5,3%
Classe NDH ¹⁾	LU0544572190	-5,3%
JPM CEMBI dal 1 luglio, 2010 (in precedenza: JPM Euro EMBI Global Diversified Comp.)		-5,3%

¹⁾ in euro

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt è conseguire una rivalutazione significativa del capitale, superiore al benchmark JPM EMBI Global Diversified Investment-Grade Customised.

Almeno l'80% del patrimonio del comparto verrà investito a livello globale in titoli obbligazionari investment-grade emessi da istituti sovrani e quasi-sovrani dei mercati emergenti, denominati in dollari USA o in euro, con status investment grade al momento dell'acquisto.

Per mercati emergenti si intendono i paesi presenti nell'MSCI Emerging Markets Index o nello Standard & Poor's Emerging Markets Database (EMDB). Inoltre, i paesi definiti come a basso o medio reddito (inclusi i redditi medi di fascia alta e di fascia bassa) dalla Banca Mondiale saranno considerati come mercati emergenti anche se i suddetti paesi non sono presenti né all'interno dell'MSCI Emerging Markets Index né nell'EMDB ma non possono essere inclusi nell'MSCI World Index.

Fino al 20% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituti sovrani (come banche centrali, autorità governative e istituti sopranazionali), nonché in titoli del mercato monetario, covered bond e liquidità.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward (ad esempio, FX-forward e non-deliverable forward (NDF)), futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

I contratti NDF (non-deliverable forward) sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura rispetto al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile (in genere il dollaro USA o l'euro) e una non liberamente convertibile.

Nel contratto NDF è stabilito quanto segue:

- un determinato importo in una delle due valute
- la quotazione a termine (prezzo NDF)
- la data di scadenza
- la direzionalità (acquisto o vendita)

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LCH	DWS1YX	LU0982740069
LDH	DWS1YY	LU0982740143
FCH	DWS1YZ	LU0982740226
FDH	DWS1Y0	LU0982740499
IDH	DWS1Y1	LU0982740572
A2	DWS1Y2	LU0982740655
E2	DWS1Y3	LU0982740739
U6	DWS1Y4	LU0982740812
CH2H	DWS1Y5	LU0982740903
CH4H	DWS1Y6	LU0982741034
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LCH, LDH, FCH, FDH, IDH, A2, E2, U6, CH2H e CH4H:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LCH, LDH, FCH, FDH e IDH: A2, E2 e U6: CH2H ed CH4H:	EUR 100,00 USD 100,00 CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A2 e CH2H: FCH, FDH, IDH, E2, U6 e CH4H:	fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* 0%
Destinazione dei proventi	LDH, FDH e IDH: LCH, FCH, A2, E2, U6, CH2H e CH4H:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LCH, LDH, A2 e CH2H: FCH, FDH, E2 e CH4H: IDH e U6:	fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo fino allo 0,4% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	LCH, LDH, FCH, FDH, IDH, A2, E2, U6, CH2H e CH4H:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, FCH, FDH, A2, E2, CH2H e CH4H: IDH e U6:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

Il JPM EMBI Global Diversified Investment-Grade Customised è un indice personalizzato con pesi invariati e comprende diversi paesi dei mercati emergenti a livello globale (come, ad esempio, Brasile, Cile, Colombia, Messico, Perù, Polonia, Russia, Sudafrica, Cina e Malesia).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nel prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt è costituito dal JPM EMBI Global Diversified.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Emerging Markets Satellites

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets Satellites è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Satellites è conseguire un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto deve essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da società con sede in un paese emergente o esercitanti la propria attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti. Si intendono incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le società dei seguenti paesi:

Argentina, Bangladesh, Cile, Colombia, Egitto, Kazakhstan, Kenya, Indonesia Marocco, Nigeria, Pakistan, Filippine, Perù, Romania, Sri Lanka, Tailandia, Turchia, Ucraina e Vietnam.

In generale, i paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale o dalla Società Finanziaria Internazionale (SFI).

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, attraverso ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari internazionali con rating elevato, oppure attraverso P-Notes (Participatory Notes).

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la strategia di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati.

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati obbligazionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Rischi specifici:

Le valute e i mercati di paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni notevoli. **Alle opportu-**

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS054	LU0616852603
LD	DWS055	LU0616852868
NC	DWS056	LU0616853080
FC	DWS057	LU0616853247
A2	DWS058	LU0616853593
E2	DWS059	LU0616853759
S2	DWS1HV	LU0813332623
CH2H (P)	DWS10Y	LU0982747668
CH4H (P)	DWS10Z	LU0982747742
RDR1	DWS100	LU0982747825
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 1 marzo 2012 A2, E2, S2, CH2H (P), CH4H (P) e RDR1:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00 S2: SGD 10,00 CH2H (P) e CH4H (P): CHF 100,00 RDR1: GBP 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, S2 e CH2H (P): NC: FC, E2, CH4H (P) e RDR1:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2, S2, CH2H (P) e CH4H (P): LD e RDR1:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: LC, LD, A2, S2 e CH2H (P): FC, E2, CH4H (P) e RDR1:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società principale di collocamento (a carico del comparto) ***	NC: LC, LD, FC, A2, E2, S2, CH2H (P), CH4H (P) e RDR1:	0,2% annuo 0%
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, FC, A2, E2, S2, CH2H (P), CH4H (P) e RDR1: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella parte della Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a oscillazioni più forti sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

nità associate a un investimento si contrappongono quindi dei rischi considerevoli.

Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione "Note generali sul rischio" presente all'interno della sezione generale del prospetto vengono illustrate note aggiuntive riguardanti i rischi legati ai mercati emergenti.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest Emerging Markets Satellites è costituito dall'MSCI Emerging Markets (EUR).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe FC	LU0616853247	-1,0%
Classe LC	LU0616852603	-1,4%
Classe LD	LU0616852868	-1,4%
Classe NC	LU0616853080	-1,9%
MSCI EM + FM ex Selected Countries Capp. EUR NR (in euro)		-3,5%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Politica di diluizione:

Sottoscrizioni e rimborsi significativi del comparto potrebbero determinare una diluizione del patrimonio del comparto in ragione del fatto che il valore delle azioni potrebbe non riflettere tutti i costi di negoziazione e altre spese. Tali spese si verificano qualora il gestore del portafoglio debba acquistare o vendere titoli al fine di poter gestire ingenti flussi in ingresso e in uscita del comparto. Oltre alle suddette spese, ingenti volumi di ordini potrebbero determinare un aumento dei prezzi di mercato, notevolmente inferiori, rispetto ai prezzi applicati in normali condizioni di mercato. Al fine di aumentare il livello di tutela degli investitori attuali, la seguente opzione consente l'applicazione della politica di diluizione a favore del patrimonio del comparto, qualora si verificino circostanze di mercato eccezionali, allo scopo di compensare costi di negoziazione e altre spese nel caso in cui questi abbiano effetti significativi sul comparto.

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione stabilirà i limiti di applicazione di tale politica, sulla base di fattori che includono, tra gli altri, le condizioni attuali del mercato, la liquidità corrente del mercato e i costi di diluizione previsti. Qualora si verificino circostanze di mercato eccezionali, in base a quanto determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, il valore delle azioni del comparto può essere aumentato o ridotto in modo da riflettere i costi delle operazioni e altri effetti della diluizione associati a tale attività di negoziazione. Conformemente ai suddetti limiti, l'adeguamento del valore verrà applicato in maniera automatica. Il valore delle azioni così adeguato sarà applicato in maniera uniforme a tutte le sottoscrizioni e ai rimborsi del giorno di contrattazione in questione.

L'impatto della politica di diluizione del valore delle azioni non potrà superare il 2% del valore iniziale. Dal momento che la suddetta politica di diluizione non si basa su volumi regolari e sarà messa in atto solo qualora si verificino circostanze di mercato eccezionali e ingenti flussi in ingresso e in uscita, si presuppone che l'adeguamento del valore delle azioni venga applicato esclusivamente in maniera occasionale.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt è conseguire una rivalutazione significativa del capitale, superiore al benchmark JPM EMBI Global Diversified.

Almeno l'80% del patrimonio del comparto verrà investito a livello globale in titoli obbligazionari emessi da istituti sovrani e quasi-sovrani dei mercati emergenti, denominati in dollari USA o in euro.

Per mercati emergenti si intendono i paesi presenti nell'MSCI Emerging Markets Index o nello Standard & Poor's Emerging Markets Database (EMDB). Inoltre, i paesi definiti come a basso o medio reddito (inclusi i redditi medi di fascia alta e di fascia bassa) dalla Banca Mondiale saranno considerati come mercati emergenti anche se i suddetti paesi non sono presenti né all'interno dell'MSCI Emerging Markets Index né nell'EMDB ma non possono essere inclusi nell'MSCI World Index.

Fino al 20% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituti sovrani (come banche centrali, autorità governative e istituti sopranazionali), nonché in titoli del mercato monetario, covered bond e liquidità.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward (ad esempio, FX-forward e non-deliverable forward (NDF)), futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

I contratti NDF (non-deliverable forward) sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura rispetto al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile (in genere il dollaro USA o l'euro) e una non liberamente convertibile.

Nel contratto NDF è stabilito quanto segue:

- un determinato importo in una delle due valute
- la quotazione a termine (prezzo NDF)
- la data di scadenza
- la direzionalità (acquisto o vendita)

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LCH	DWS1Y7	LU0982741117
LDH	DWS1Y8	LU0982741208
FCH	DWS1Y9	LU0982741380
FDH	DWS1ZA	LU0982741463
IDH	DWS1ZB	LU0982741547
A2	DWS1ZC	LU0982741620
E2	DWS1ZD	LU0982741893
U6	DWS1ZE	LU0982741976
CH2H	DWS1ZF	LU0982742198
CH4H	DWS1ZG	LU0982742271
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IDH e U6 sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LCH, LDH, FCH, FDH, IDH, A2, E2, U6, CH2H e CH4H:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LCH, LDH, FCH, FDH e IDH: A2, E2 e U6: CH2H ed CH4H:	EUR 100,00 USD 100,00 CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A2 e CH2H: FCH, FDH, IDH, E2, U6 e CH4H:	fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* 0%
Destinazione dei proventi	LDH, FDH e IDH: LCH, FCH, A2, E2, U6, CH2H e CH4H:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LCH, LDH, A2 e CH2H: FCH, FDH, E2 e CH4H: IDH e U6:	fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo fino allo 0,4% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società principale di collocamento (a carico del comparto)**	LCH, LDH, FCH, FDH, IDH, A2, E2, U6, CH2H e CH4H:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, FCH, FDH, A2, E2, CH2H e CH4H: IDH e U6:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nel prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt è costituito dal JPM EMBI Global Diversified.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Emerging Markets Strategy

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets Strategy è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Strategy è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto.

Per il patrimonio del comparto possono essere acquistate azioni, diritti di azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant, warrant, certificati di godimento, certificati indicizzati nonché strumenti finanziari garantiti da titoli e relativi derivati. Il patrimonio del comparto potrà essere anche investito in strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto sarà investito in titoli, e derivati di tali titoli, di emittenti, o aventi come sottostanti emittenti, che sono essi stessi mercati emergenti o la cui sede legale è ubicata in un paese emergente o che esercitano la propria attività commerciale prevalente nell'ambito di mercati emergenti o che, in veste di società holding, sono titolari di partecipazioni principalmente in società registrate in paesi emergenti.

Sono paesi emergenti tutti quei paesi considerati, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale o dalla Società finanziaria internazionale (IFC), industrializzati e non sviluppati al momento dell'investimento.

Almeno il 30% del patrimonio del comparto verrà investito in titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni legate a warrant, warrant e certificati di godimento e strumenti finanziari e derivati basati su tali titoli.

Fino al 49% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli del mercato monetario e depositi bancari.

In situazioni di mercato particolarmente critiche e in fasi di espansione del mercato, che possono manifestarsi di per sé come oscillazioni con picchi eccezionalmente alti, limitata negoziabilità dei titoli o spread bid-ask molto più ampi, il patrimonio del fondo potrà essere investito fino al 100% in titoli, e derivati di tali titoli, di emittenti, o aventi come sottostanti emittenti, che non sono mercati emergenti né hanno sede legale in paesi emergenti né svolgono la propria attività commerciale principale in mercati emergenti e che, in veste di società holding, non detengono partecipazioni essenzialmente in società registrate in paesi emergenti.

Fino al 10% del patrimonio del comparto potrà essere investito in certificati basati su commodity, indici commodity, metalli preziosi e indici di metalli preziosi, nonché in prodotti finanziari e fondi strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

Gli investimenti nei suddetti titoli potranno essere effettuati anche per mezzo di polizze di deposito globali (GDR) quotate in borse e mercati riconosciuti oppure di polizze di deposito americane

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LCH	DWS09P	LU0740818355
LDH	DWS09Q	LU0740818439
FCH	DWS09R	LU0740818603
FDH	DWS09S	LU0740818785
NCH	DWS09T	LU0740818942
NDH	DWS09U	LU0740819080
A1	DWS09V	LU0740819593
A2	DWS09W	LU0740819676
E1	DWS09X	LU0740819759
E2	DWS09Y	LU0740820096
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		USD
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A1, A2, E1 e E2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		A1, A2, E1 ed E2: USD 100,00 LCH, LDH, FCH, FDH, NCH e NDH: EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LCH, LDH, A1, A2: fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* NCH e NDH: fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** FCH, FDH, E1 ed E2: 0%
Destinazione dei proventi		LDH, FDH, NDH, A1 ed E1: Distribuzione LCH, FCH, NCH, A2 ed E2: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***		NCH e NDH: fino al 2,0% annuo LCH, LDH, A1 e A2: fino all'1,5% annuo FCH, FDH, E1 ed E2: fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto) ***		NCH ed NDH: 0,1% annuo LCH, LDH, A1, A2, FCH, FDH, E1 ed E2: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A1, A2, E1 ed E2: 0,05% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo nel breve periodo.

(ADR) emesse da istituti finanziari internazionali con rating elevato.

Si utilizzeranno come derivati operazioni valutarie a termine, opzioni call o put su valute, swap su valute e contratti futures su valute denominati in valute di paesi emergenti. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, contratti a termine, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, contratti swap negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, swap a termine, inflation swap, swaption, constant maturity swap o credit default swap.

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute e che prevedono consegna e pagamento in valute liberamente convertibili (ad es. i cosiddetti contratti non-deliverable forward – NDF). In base alla politica d'investimento, che prevede anche investimenti in valute parallele e in valute non liberamente convertibili, il comparto potrebbe subire rischi legati all'andamento dei corsi valutari.

che consistono, nel breve termine, nella variazione parzialmente imprevedibile e repentina dei tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione circa gli andamenti dei tassi di cambio effettuate dalla gestione del comparto. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

I contratti NDHF sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile e una non liberamente convertibile.

Nel contratto NDF si fissa:

- un determinato importo in una delle due valute
- la quotazione a termine (prezzo NDF)
- la data di scadenza
- la direzionalità (acquisto o vendita).

Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

Se gli investimenti sono effettuati in paesi che non dispongono ancora di un mercato regolamentato, i suddetti titoli devono essere considerati come strumenti finanziari non quotati.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Rischi specifici:

Le valute e i mercati di paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni notevoli. Alle opportunità associate a un investimento si contrappongono quindi dei rischi considerevoli. Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo

della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione "Note generali sul rischio" presente all'interno della sezione generale del prospetto vengono illustrate note aggiuntive riguardanti i rischi legati ai mercati emergenti.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Emerging Markets Strategy è VAR 6.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets Top Dividend è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Top Dividend è conseguire una rivalutazione superiore alla media del capitale in euro.

Il comparto può acquistare azioni, titoli fruttiferi, obbligazioni convertibili, obbligazioni legate a warrant, warrant, certificati di godimento, certificati su indici e strumenti finanziari garantiti da titoli di emittenti consolidati con sede in un mercato emergente.

Almeno il 70% (al netto della liquidità) del patrimonio del comparto deve essere investito in azioni di società con sede in un paese emergente o che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente nei mercati emergenti o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti, per le quali sono previsti rendimenti azionari superiori alla media. I paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale o dalla Società finanziaria internazionale (SFI).

Durante la selezione dei titoli azionari saranno decisivi i seguenti criteri: rendimento azionario superiore alla media di mercato; sostenibilità del rendimento azionario e crescita; crescita storica e futura degli utili; rapporto prezzo/utigli interessante. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del gestore. In altri termini, nel processo decisionale saranno analizzati e utilizzati i dati fondamentali delle società, come ad esempio la qualità del patrimonio, le capacità di gestione, la redditività, la posizione rispetto alla concorrenza e la valutazione. Criteri e dati fondamentali possono essere soppesati in vario modo e non devono necessariamente essere compresi.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente, nonché in tutti gli altri valori patrimoniali specificati all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0QT	LU0329760002
LD	DWS0S9	LU0363468686
NC	DWS0QU	LU0329760184
FC	DWS0QV	LU0329760267
A2	DWS0QW	LU0329761232
E2	DWS0QX	LU0329761406
R2	DWS0TA	LU0363468769
Z2	DWS08B	LU0616870332
S2	DWS1HX	LU0813333191
S1Q	DWS1HW	LU0813332896
S2H (P)	DWS1V1	LU0911035169
A1Q	DWS1VY	LU0911034865
A1M	DWS1VZ	LU0911034949
RDR1	DWS1V2	LU0911035243
S1QH (P)	DWS1V0	LU0911035086
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	NC, FC e LC: A2: R2, Z2, S2, S1Q, S2H (P), A1Q, A1M, RDR1 e S1QH (P): LD: E2:	14.1.2008 27.5.2011 La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato. 1.7.2008 15.9.2008
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: A2, E2, A1Q e A1M: R2: Z2: S2, S1Q, S2H (P) e S1QH (P): RDR1:	EUR 100,00 USD 100,00 RUB 1.000,00 PLN 100,00 SGD 10,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, R2, S2, S1Q, Z2, S2H (P), A1Q, A1M e S1QH (P): NC: FC, E2 e RDR1:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2, R2, S2, Z2 e S2H (P): LD e RDR1: S1Q, A1Q e S1QH (P): A1M:	Reinvestimento Distribuzione Distribuzione (trimestrale) Distribuzione (mensile)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, A2, R2, S2, S1Q, Z2, S2H (P), A1Q, A1M e S1QH (P): FC, E2 e RDR1:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC; A2, E2, R2, S2, S1Q, Z2, S2H (P), A1Q, A1M, RDR1 e S1QH (P):	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, FC, A2, E2, R2, S2, S1Q, Z2, S2H (P), A1Q, A1M, RDR1 e S1QH (P): 0,05% annuo	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di

Accettazione ordini

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.

S2H (P) e S1QH (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.

Valuta

Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0329760002	-6,3%
Classe LD	LU0363468686	-6,3%
Classe NC	LU0329760184	-6,6%
Classe FC	LU0329760267	-5,9%
Classe E2 ¹⁾	LU0329761406	-7,3%
Classe A2 ¹⁾	LU0329761232	-7,9%
MSCI Emerging Markets (in euro)		-8,2%

¹⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest Emerging Markets Top Dividend è costituito dall'MSCI EM (Emerging Markets) in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Energy Evolution

Il comparto denominato DWS Invest Energy Evolution è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Energy Evolution è conseguire un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto deve essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da società esercitanti la propria attività nella catena di valore del settore energetico tradizionale, alternativo e dell'efficienza energetica o che finanziano o detengono principalmente partecipazioni nelle suddette società.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depository Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, attraverso ADR (American Depository Receipts) emessi da istituti finanziari internazionali con rating elevato, oppure attraverso P-Notes (Participatory Notes).

Al fine di attuare la strategia d'investimento e di conseguire il relativo obiettivo e conformemente all'articolo 2, paragrafo B, della sezione generale del prospetto, il comparto potrà ricorrere a tecniche e strumenti finanziari derivati appropriati, tra cui in particolare, a mero titolo esemplificativo, contratti forward, contratti futures, contratti features su singole azioni, CDF o equity swap.

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, inclusi i valori patrimoniali citati nell'articolo 2, paragrafo A, lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Energy Evolution è l'MSCI World.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS09Z	LU0740820252
LD	DWS090	LU0740820336
NC	DWS091	LU0740820500
ND	DWS092	LU0740820682
FC	DWS093	LU0740820765
FD	DWS094	LU0740820922
IC	DWS095	LU0740821490
ID	DWS096	LU0740821813
A2	DWS097	LU0740822381
E2	DWS098	LU0740822548
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EUR
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC, ID, A2 ed E2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC e ID: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD e A2: fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* NC e ND: fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC, FD, IC, ID ed E2: 0%
Destinazione dei proventi		LD, ND, FD e ID: Distribuzione LC, NC, FC, A2, E2 e IC: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC e ND: fino al 2,0% annuo LC, LD e A2: fino all'1,5% annuo FC, FD e E2: fino allo 0,75% annuo ID e IC: fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società principale di collocamento (a carico del comparto)***		NC e ND: 0,2% annuo LC, LD, FC, FD, IC, ID, A2 ed E2: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, FC, FD, NC, ND, A2 ed E2: 0,05% annuo ID e IC: 0,01% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

I gestori del comparto sono Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH e Deutsche Asset Management (Asia) Ltd.

La Società di Gestione DWS Investment S.A. ha sottoscritto un contratto di gestione degli investimenti con Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte. Inoltre, Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte ha sottoscritto un contratto di subgestione degli investimenti con Deutsche Asset Management (Asia) Ltd sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest ESG Equity Global

Il comparto denominato DWS Invest ESG Equity Global è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest ESG Equity Global è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 75% del patrimonio del comparto può essere investito in titoli azionari, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti internazionali.

Il processo di selezione di questo prodotto tiene conto della performance di un'azienda in termini di Environmental, Social and Corporate Governance (ESG), oltre che del suo successo finanziario. La performance ESG di un'azienda consiste nell'applicazione di standard ambientali e sociali riconosciuti e di una buona corporate governance, valutata in base a 160 indicatori, ed è indipendente dal successo finanziario. I fattori di valutazione comprendono, a titolo esemplificativo, i seguenti settori di interesse:

Ambiente:

- tutela di flora e fauna,
- protezione delle risorse naturali, dell'atmosfera e delle acque interne,
- limitazione del degrado del suolo e del cambiamento climatico,
- contenimento dell'impatto sull'ecosistema e della perdita di biodiversità.

Sociale:

- diritti umani in generale,
- divieto di lavoro infantile e di lavoro forzato,
- non discriminazione obbligatoria,
- salute e sicurezza sul luogo di lavoro,
- posto di lavoro equo e compenso adeguato.

Gestione aziendale:

- principi di gestione aziendale ICGN,
- principi di lotta alla corruzione del Global Compact.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento e di implementare la strategia di investimento, il comparto potrà utilizzare strumenti derivati, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap.

Fino al 25% del patrimonio del comparto può essere investito in titoli azionari certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non rispecchiano i requisiti dei paragrafi precedenti. Gli investimenti nei suddetti titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

I sottostanti dei certificati in cui il comparto potrebbe investire sono conformi a UCITS.

Oltre ai vari tipi di pagamento degli interessi fissi, le obbligazioni convertibili conferiscono al detentore il diritto di convertire tali titoli in azioni della

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS1ZH	LU0982742354
LD	DWS1ZJ	LU0982742438
NC	DWS1ZK	LU0982742511
ND	DWS1ZL	LU0982742602
FC	DWS1ZM	LU0982742784
FD	DWS1ZN	LU0982742867
IC	DWS1ZP	LU0982742941
ID	DWS1ZQ	LU0982743089
A2H	DWS1ZR	LU0982743162
E2H	DWS1ZS	LU0982743246
CH4H	DWS1ZT	LU0982743329
RDR1H	DWS1ZU	LU0982743592
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Valuta del comparto		EUR
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC, ID, A2H, E2H, CH4H e RDR1H: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC e ID: EUR 100,00 A2H ed E2H: USD 100,00 CH4H: CHF 100,00 RDR1H: GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD e A2H: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC e ND: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC, FD, IC, ID, E2H, CH4H e RDR1H: 0%
Destinazione dei proventi		LD, ND, FD, ID e RDR1H: Distribuzione LC, NC, FC, IC, A2H, E2H e CH4H: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		LC, LD e A2H: fino all'1,5% annuo NC e ND: fino al 2% annuo FC, FD, E2H, CH4H e RDR1H: fino allo 0,75% annuo ID e IC: fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale		NC e ND: 0,2% annuo LC, LD, A2H, FC, FD, E2H, IC, ID, CH4H e RDR1H: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, ND, FC, FD, A2H, E2H, CH4H e RDR1H: 0,05% annuo ID e IC: 0,01% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale. Il comparto, a causa della sua composizione e delle tecniche applicate dalla gestione del rispettivo fondo, è esposto a una volatilità significativamente maggiore; di conseguenza, anche il prezzo per azione può essere soggetto a oscillazioni sostanziali al ribasso o al rialzo in periodi di tempo anche brevi.

Il comparto denominato DWS Invest ESG Equity Global è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

società interessata. Le obbligazioni cum warrant possono contestualmente conferire al detentore il diritto al pagamento degli interessi e al rimborso, come pure il diritto di acquisire azioni, vale a dire che le azioni possono essere acquisite in aggiunta alle obbligazioni, esercitando l'opzione. Il prezzo di questi titoli dipende sia dalla valutazione del prezzo dell'azione, sia dalle oscillazioni dei tassi di interesse.

Fino al 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, titoli del mercato monetario e saldi bancari.

Inoltre, il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest ESG Equity Global è costituito dall'MSCI World TR Net.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Il comparto denominato DWS Invest Euro Bonds (Premium) è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Euro Bonds (Premium) è conseguire un rendimento in euro superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito in titoli di debito fruttiferi emessi o garantiti da istituti sovrani (come banche centrali, autorità governative e istituti sopranazionali) e in titoli obbligazionari covered denominati in euro e negoziati su borse o su altri mercati regolamentati riconosciuti, aperti al pubblico e regolarmente operativi in un paese membro dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE). In particolare, il comparto potrà sfruttare le opportunità offerte dai mercati futures internazionali in conformità ai limiti d'investimento specificati dall'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto.

È anche possibile prevedere opzioni di acquisto coperte per il comparto su strumenti collegati a tassi di interesse (per es. obbligazioni, future obbligazionari, swap) che sono parte del patrimonio netto del fondo. A prescindere da una valutazione positiva, si riconosce grande importanza anche alla possibilità di ottenere un interessante premio dell'opzione quando si scelgono questi strumenti collegati a tassi di interesse. La vendita di opzioni di acquisto fa sì che il comparto non partecipi o partecipi solo parzialmente agli incrementi di prezzo degli strumenti collegati a tassi di interesse sottostanti. D'altro canto, la partecipazione nelle perdite di prezzo è ridotta in proporzione ai premi dell'opzione ricevuti.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del comparto potrà essere investito in obbligazioni fruttifere o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri di cui sopra.

Inoltre, è previsto l'uso di tassi di interesse e swap su valute. Non si potrà invece investire più del 25% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant; solo il 10% può essere investito in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

In conformità ai limiti di investimento stabiliti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare strumenti derivati al fine di implementare l'obiettivo d'investimento.

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e all'obiettivo d'investimento di DWS Invest Euro Bonds (Premium). La performance del comparto dipende quindi, insieme ad altri fattori, dalla rispettiva quantità di derivati (ad es. swap) presenti all'interno del patrimonio totale del comparto stesso.

Per implementare la politica d'investimento e raggiungere gli obiettivi le transazioni in derivati come, ad es., gli swap, saranno concluse con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione. I suddetti accordi OTC sono standard.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0JME8	LU0254489874
LD	A0JMFA	LU0254491003
NC	A0JME7	LU0254489106
FC	A0JME9	LU0254490534
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 3.7.2006	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di performance****	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, FC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni fino a un massimo del 25% dell'importo in base al quale la performance del comparto supera la performance dell'iBoxx € Sovereigns (70%) e dell'iBoxx € Collateralized Covered (30%). La commissione di performance per la relativa classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance delle azioni in un anno di esercizio è inferiore rispetto al suddetto rendimento target, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differito nel suddetto anno di esercizio sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine del periodo dell'anno di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Non è necessario compensare una performance negativa in un periodo contabile successivo. Cristallizzazione: Si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: Poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

Relativamente alle operazioni OTC è importante considerare il rischio di controparte associato. Il rischio di controparte del comparto derivante dall'uso di total return swap in portafoglio sarà totalmente gestito da garanzie. L'uso di swap può inoltre comportare rischi specifici spiegati nelle note generali sui rischi.

Il comparto può essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni OTC eseguite con una controparte alle condizioni di mercato normali. Il comparto può pertanto essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni.

Inoltre, il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi specificati dall'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

La politica d'investimento descritta può essere implementata anche attraverso i Synthetic Dynamic Underlyings (SDU).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro Bonds (Premium) è composto per il 70% dall'i-Boxx Indices Sovereign EUR TR e per il 30% dall'i-Boxx Indices Collateralized EUR TR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0254489874	1,2%
Classe LD	LU0254491003	1,2%
Classe NC	LU0254489106	1,4%
Classe FC	LU0254490534	1,4%
70% iBoxx € Sovereigns e 30% iBoxx € Collateralized (introdotta in data 1 settembre 2009) in euro		0,5%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Euro Bonds (Short)

Il comparto denominato DWS Invest Euro Bonds (Short) è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Euro Bonds (Short) è conseguire un rendimento in euro superiore alla media per il comparto. Per il comparto possono essere acquistati titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, nonché certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in obbligazioni fruttifere denominate in euro, e negoziati su borse valori o altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), le cui scadenze siano classificate a breve termine. "Breve termine" si indica la durata residua o la durata d'investimento fissa che varia tra zero e tre anni. Non si potrà invece investire più del 25% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant; solo il 10% può essere investito in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del comparto potrà essere investito in obbligazioni o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	551 872	LU0145655824
LD	551 874	LU0145656475
NC	551 875	LU0145656715
FC	551 876	LU0145657366
FD	DWS1BZ	LU0740834634
CH2H	DWS1V3	LU0911035326
CH4H	DWS1V5	LU0911035672
A2H	DWS1V6	LU0911035755
E2H	DWS1V8	LU0911035912
E2	DWS1V7	LU0911035839
CH4	DWS1V4	LU0911035599
RDR1	DWS1V9	LU0911036050
IC	DWS101	LU0982748120
ID	DWS102	LU0982748393
Profilo dell'investitore		Orientato al rendimento
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.
Data di lancio e sottoscrizione iniziale		LC, LD, NC e FC: 3.6.2002 FD, CH2H, CH4H, A2H, E2H, E2, CH4, RDR1, IC e ID: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		FD, LC, LD, NC, FC, IC e ID: EUR 100,00 CH2H, CH4H e CH4: CHF 100,00 A2H, E2H e E2: USD 100,00 RDR1: GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, CH2H e A2H: fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FD, FC, CH4H, E2H, E2, CH4, RDR1, IC e ID: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, CH2H, CH4H, A2H, E2H, E2, CH4 e IC: Reinvestimento FD, LD, RDR1 e ID: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino all'1,1% annuo LC, LD, CH2H e A2H: fino allo 0,6% annuo FD, FC, CH4H, E2H, E2, CH4 e RDR1: fino allo 0,45% annuo ID e IC: fino allo 0,3% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 75% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***		NC: 0,1% annuo FD, LC, LD, FC, CH2H, CH4H, A2H, E2H, E2, CH4, RDR1, IC e ID: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, FD, FC, CH2H, CH4H, A2H, E2H, E2, CH4 e RDR1: 0,05% annuo IC e ID: 0,01% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono elaborati sulla base del valore patrimoniale netto per azione del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi contabili in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Le classi di azioni registrate nel Regno Unito sono destinate alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0145655824	1,2%
Classe LD	LU0145656475	1,2%
Classe NC	LU0145656715	0,9%
Classe FC	LU0145657366	1,3%
iBoxx Euro Overall 1-3Y dal 1 settembre 2009 (in precedenza: REXP 2Y)		0,7%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Bonds (Short) è costituito dall'iBoxx Euro overall 1-3.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Euro Corporate Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Euro Corporate Bonds è conseguire un rendimento in euro superiore alla media per il comparto.

Per il patrimonio del comparto possono essere acquistati titoli obbligazionari a titolo fisso e/o variabile, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento e warrant su titoli. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in obbligazioni societarie denominate in euro che offrono ricavi superiori a quelli di obbligazioni statali equiparabili; gli investimenti si concentrano quasi esclusivamente su emittenti la cui situazione creditizia è considerata relativamente buona dal mercato, sebbene non di prim'ordine (obbligazioni con rating investment-grade). Per il comparto verranno acquistati esclusivamente i titoli che, dopo opportuna analisi, saranno ritenuti dalla Società in grado di adempiere le obbligazioni di pagamento di interessi e rimborso. Ciononostante, il rischio di perdita totale del valore dei singoli titoli acquistati per il comparto non può essere del tutto escluso. Per tenere conto dei restanti rischi, si presterà attenzione a ripartire gli investimenti tra diversi emittenti.

Se si prevede una possibile rivalutazione sulla base di variazioni del rating, il patrimonio del comparto potrà includere anche obbligazioni ad alto rendimento, ma solo in misura molto limitata.

Il comparto potrà anche concludere credit default swap. Il loro utilizzo non dovrà essere necessariamente limitato alla copertura valutaria del patrimonio del fondo, ma potrà anche entrare a far parte della strategia di investimento.

Non si potrà invece investire più del 25% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant; solo il 10% può essere investito in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

In conformità ai limiti di investimento stabiliti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare strumenti derivati al fine di implementare l'obiettivo d'investimento.

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e all'obiettivo d'investimento di DWS Invest Euro Corporate Bonds. La performance del comparto dipende quindi, insieme

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0M3	LU0300357554
NC	DWS0M4	LU0300357638
FC	DWS0M6	LU0300357802
LD	DWS0X4	LU0441433728
LCH (D)	DWS07G	LU0616863477
FCH (D)	DWS07H	LU0616863634
ND	DWS1B1	LU0740835011
FD	DWS1B0	LU0740834808
LD (CC)	DWS1B2	LU0740835102
CH2H	DWS1HZ	LU0813333514CH4H
DWS1H0	LU0813333605CH2	DWS1HY
LU0813333357		
A2H	DWS1WA	LU0911036134
E2H	DWS1WB	LU0911036217
IC	DWS103	LU0982748476
ID	DWS104	LU0982748559
RDR1	DWS105	LU0982748633
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		LCH (D) e FCH (D): Il rischio per la classe di azioni derivante dalle variazioni dei tassi d'interesse dei titoli di stato. CH2H, CH4H, A2H e E2H: Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, NC e FC: 21.5.2007 LD: 30.10.2009 ND, FD, LD (CC), LCH (D), FCH (D), CH2H, CH4H, CH2, A2H, E2H, IC, ID e RDR1: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		ND, FD, LD (CC), LC, NC, FC, LD, LCH (D), FCH (D), IC e ID: EUR 100,00 CH2H, CH4H e CH2: CHF 100,00 A2H ed E2H: USD 100,00 RDR1: GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, LD (CC), LCH (D), CH2H, CH2 e A2H: fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* ND e NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FD, FC, CH4H, FCH (D), E2H, IC, ID e RDR1: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, LCH (D) e FCH (D), CH2H, CH4H, CH2, A2H, E2H e IC: Reinvestimento ND, FD, LD (CC), LD, ID e RDR1: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		ND, NC e LCH (D): fino all'1,2% annuo LC, LD, LD (CC), CH2H, CH2 e A2H: fino allo 0,9% annuo FD, FC, FCH (D), CH4H, E2H e RDR1: fino allo 0,6% annuo ID e IC: fino allo 0,4% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***		ND e NC: 0,1% annuo LC, FC, FD, LD, LD (CC), LCH (D), FCH (D), CH2H, CH4H, CH2, A2H, E2H, IC, ID e RDR1: 0% annuo
Taxe d'abonnement		ND, FD, LD (CC), LC, FC, NC, LD, FCH (D), LCH (D), CH2H, CH4H, CH2, A2H, E2H e RDR1: 0,05% annuo IC e ID: 0,01% annuo

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

ad altri fattori, dalla rispettiva quantità di derivati (ad es. swap) presenti all'interno del patrimonio totale del comparto stesso.

Per implementare la politica d'investimento e raggiungere gli obiettivi le transazioni in derivati come, ad es., gli swap, saranno concluse con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione. I suddetti accordi OTC sono standard.

Relativamente alle operazioni OTC è importante considerare il rischio di controparte associato. Il rischio di controparte del comparto derivante dall'uso di total return swap in portafoglio sarà totalmente gestito da garanzie. L'uso di swap può inoltre comportare rischi specifici spiegati nelle note generali sui rischi.

Il comparto può essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni OTC eseguite con una controparte alle condizioni di mercato normali. Il comparto può pertanto essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni.

Inoltre, il comparto può investire il proprio patrimonio in tutti gli altri valori ammessi specificati dall'articolo 2 della sezione generale del prospetto, compresi i patrimoni menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Rischi specifici:

Il comparto acquista deliberatamente titoli di emittenti la cui posizione creditizia è considerata relativamente buona dal mercato ma non di prim'ordine (obbligazioni con rating investment grade). Le opportunità derivanti dai tassi di interesse più alti rispetto ai Titoli di stato sono quindi valutate a fronte dei rispettivi rischi. Malgrado un attento esame delle condizioni economiche e della situazione finanziaria, oltre che della capacità di generare utili degli emittenti, non è possibile escludere completamente il rischio di una perdita totale del valore dei singoli titoli acquistati per il comparto.

Alle opportunità associate a un investimento di questo tipo si contrappongono quindi dei rischi considerevoli.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro Corporate Bonds è costituito dall'iBoxx EUR Corporates in euro.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0300357554	-0,9%
Classe LD	LU0441433728	-0,9%
Classe NC	LU0300357638	-1,1%
Classe FC	LU0300357802	-0,7%
iBoxx € Corporate dal 1 settembre 2009 (precedentemente: ML EMU Corporate)		0,1%

Performance calcolata secondo il metodo BVL, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero

periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi contabili in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Il comparto denominato DWS Invest Euro High Yield Corporates è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Euro High Yield Corporates è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in obbligazioni societarie che non offrono lo status di investment grade al momento dell'acquisto.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in obbligazioni societarie che non soddisfano i suddetti criteri.

Obiettivo del gestore del fondo è garantire la copertura di qualsiasi rischio valutario rispetto all'euro presente in portafoglio.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro High Yield Corporates è costituito dal Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legi-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS04E	LU0616839501
LD	DWS04F	LU0616839766
LDQ	DWS04G	LU0616839923
NC	DWS04H	LU0616840186
ND	DWS04J	LU0616840426
FC	DWS04K	LU0616840772
A1MH	DWS04L	LU0616840939
LCH (D)	DWS04M	LU0616841150
FCH (D)	DWS04N	LU0616841317
NCH (D)	DWS1H1	LU0813333944
A2HH (D)	DWS1H2	LU0813334082
E2HH (D)	DWS1H3	LU0813334249
FD	DWS1H4	LU0813334322
A2H	DWS1WC	LU0911036308
E2H	DWS1WD	LU0911036480
CH2H	DWS106	LU0982748716
CH4H	DWS107	LU0982748807
RDR1	DWS108	LU0982748989
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	A1MH, A2H, E2H, CH2H e CH4H: LCH (D), FCH (D) e NCH (D): A2HH (D) e E2HH (D):	Valuta del comparto Il rischio per le classi di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative. La valuta del comparto e, inoltre, il rischio per la classe di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative.
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	FC, LC e LD: NC: FD: LDQ, ND, A1MH, LCH (D), FCH (D), NCH (D), A2HH (D), E2HH (D), A2H, E2H, CH2H, CH4H e RDR1:	30.7.2012 3.12.2012 8.4.2013 La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, LDQ, LCH (D), FC, FD, FCH (D), NC, NCH (D) e ND: A1MH, A2HH (D), E2HH (D), A2H ed E2H: CH2H e CH4H: RDR1:	EUR 100,00 USD 100,00 CHF 100,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LDQ, A1MH, A2HH (D), LCH (D), A2H e CH2H: NC, ND e NCH (D): FC, FD, FCH (D), E2HH (D), E2H, CH4H e RDR1:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, LCH (D), FCH (D), NCH (D), A2HH (D), E2HH (D), A2H, E2H, CH2H e CH4H: FD, LD, ND e RDR1: LDQ: A1MH:	Reinvestimento Distribuzione (annua) Distribuzione (trimestrale) Distribuzione (mensile)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, ND e NCH (D): LC, LD, LDQ, A1MH, A2HH (D), LCH (D), A2H e CH2H: FC, FD, FCH (D), E2HH (D), E2H, CH4H e RDR1:	fino all'1,4% annuo fino all'1,1% annuo fino allo 0,65% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC, ND e NCH (D): LC, LD, LDQ, FC, FD, A1MH, LCH (D), FCH (D), A2HH (D), A2H, E2H, CH2H, CH4H e RDR1:	0,1% annuo 0% annuo

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

slazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime dei fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi contabili in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli

Taxe d'abonnement	LC, LD, LDQ, NC, ND, FC, FD, A1MH, LCH (D), FCH (D), NCH (D), A2HH (D), E2HH (D), A2H, E2H, CH2H, CH4H e RDR1: 0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe FC	LU0616840772	0,9%
Classe LC	LU0616839501	0,7%
Classe LD	LU0616839766	0,7%
Classe NC	LU0616840186	0,5%
Classe FD	LU0813334322	-1,2% ¹⁾
ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index		1,2%

¹⁾ dall'emissione dell'8 aprile 2013

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Il comparto, a causa della sua composizione e delle tecniche applicate dalla gestione del rispettivo fondo, è esposto a una maggiore volatilità; di conseguenza, anche il prezzo per azione può essere soggetto a oscillazioni al ribasso o al rialzo in periodi di tempo anche brevi.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Euro-Gov Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Euro-Gov Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) può essere investito in titoli fruttiferi denominati in euro ed emessi dagli Stati dello Spazio economico europeo, dalle istituzioni governative nell'ambito di tali Stati e da organismi pubblici sovranazionali di cui uno o più Stati dello Spazio economico europeo sono membri.

Complessivamente il 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in altri titoli fruttiferi emessi da altri stati, istituzioni governative e organismi pubblici sovranazionali che non soddisfano i criteri sunnominati.

La politica d'investimento descritta può essere implementata anche attraverso i Synthetic Dynamic Underlyings (SDU).

In conformità ai limiti di investimento stabiliti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare strumenti derivati al fine di implementare l'obiettivo d'investimento.

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e all'obiettivo d'investimento di DWS Invest Euro-Gov Bonds. La performance del comparto dipende quindi, insieme ad altri fattori, dalla rispettiva quantità di derivati (ad es. swap) presenti all'interno del patrimonio totale del comparto stesso.

Per implementare la politica d'investimento e raggiungere gli obiettivi le transazioni in derivati come, ad es., gli swap, saranno concluse con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione. I suddetti accordi OTC sono standard.

Relativamente alle operazioni OTC è importante considerare il rischio di controparte associato. Il rischio di controparte del comparto derivante dall'uso di total return swap in portafoglio sarà totalmente gestito da garanzie. L'uso di swap può inoltre comportare rischi specifici spiegati nelle note generali sui rischi.

Il comparto può essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni OTC eseguite con una controparte alle condizioni di mercato normali. Il comparto può pertanto essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi specificati dall'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	551 812	LU0145652052
LD	551 813	LU0145652300
NC	551 814	LU0145652649
FC	551 815	LU0145654009
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 3.6.2002	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: fino all'1,1% annuo LC e LD: fino allo 0,6% annuo FC: fino allo 0,35% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto) ***	NC: 0,1% annuo LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0145652052	0,8%
Classe LD	LU0145652300	0,8%
Classe NC	LU0145652649	0,5%
Classe FC	LU0145654009	1,0%
iBoxx Sovereign Eurozone Overall in euro		0,1%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro-Gov Bonds è costituito dal paniere del CITI-EMU Government Bond Index in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del

comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest European Bonds

Il comparto denominato DWS Invest European Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest European Bonds è conseguire un rendimento in euro superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in titoli legati all'inflazione denominati in euro o in sterlina britannica.

Non si potrà invece investire più del 25% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant; solo il 10% può essere investito in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari denominati in altre valute europee diverse da euro e sterlina britannica, in contanti e strumenti del mercato monetario.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest European Bonds è composto per il 70% dall'iBoxx EUR Italy Total Return Index in euro e per il 30% dall'iBoxx EUR Spain Total Return Index in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS04Z	LU0616843958
LD	DWS040	LU0616844170
NC	DWS041	LU0616844337
LDQ	DWS042	LU0616844501
FC	DWS043	LU0616844766
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, LDQ e NC: La data di lancio e la sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato. FC: 22.12.2011	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, LDQ, NC e FC:	EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e LDQ:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC:	fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento**
	FC:	0%
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC:	Reinvestimento
	LD:	Distribuzione (annua)
	LDQ:	Distribuzione (trimestrale)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC:	fino all'1,2% annuo più una commissione di performance****
	LC, LD e LDQ:	fino allo 0,8% annuo più una commissione di performance****
	FC:	fino allo 0,5% annuo più una commissione di performance****
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC:	0,1% annuo
	LC, LD, LDQ e FC:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, LDQ e FC:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare da un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni LC, LD, NC, LDQ e FC, la Società di Gestione riceverà un'ulteriore commissione di performance per ciascuna classe, che verrà prelevata dal patrimonio del comparto e che sarà pari al 25% dell'importo per il quale la performance del comparto avrà superato la performance del Barclays Capital Pan-European Aggregate Bond Index ("BarCap Pan-European Agg Index TR EUR") (Bloomberg: LP06TREU). La commissione di performance per la relativa classe di azioni è calcolata giornalmente e regolata semestralmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance delle azioni in un semestre di esercizio è inferiore rispetto al suddetto rendimento target, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differito nel suddetto semestre di esercizio sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine del semestre di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Prima che venga addebitata qualsiasi commissione di performance (High Water Mark), è necessario compensare eventuali performance negative relative al rendimento target rispetto ai periodi contabili precedenti.

Cristallizzazione: Si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: Poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe FC	LU0616844766	1,6%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest European Equities

Il comparto denominato DWS Invest European Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest European Equities è conseguire la massima rivalutazione possibile degli investimenti patrimoniali in euro. Per il patrimonio del comparto possono essere acquistate azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, warrant su azioni e certificati indicizzati. Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione europea, in Norvegia e/o in Islanda.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Complessivamente si potrà investire fino al 25% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in azioni di emittenti esteri e nazionali che non soddisfano i requisiti di cui alla frase precedente.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest European Equities è costituito dall'indice MSCI EUROPE in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Uso nell'ambito del PEA

Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	551 448	LU0145634076
LD	551 449	LU0145634662
NC	551 631	LU0145635123
FC	552 496	LU0145635479
A2	DWS0AG	LU0273160340
A2H	DWS017	LU0544572943
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 3.6.2002 A2: 20.11.2006 A2H: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed A2H: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e A2H: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e A2H: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2 e A2H: fino all'1,5% annuo FC: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2 e A2H: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2 e A2H: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0145634076	5,0%
Classe LD	LU0145634662	5,0%
Classe NC	LU0145635123	4,6%
Classe FC	LU0145635479	5,4%
Classe A2 ¹⁾	LU0273160340	1,4%
MSCI Europe		4,1%

¹⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest European Small Cap

Il comparto denominato DWS Invest European Small Cap è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

- Obiettivo della politica di investimento del comparto DWS Invest European Small Cap è conseguire un rendimento superiore alla media attraverso gli investimenti in un portafoglio di piccole imprese presenti sui mercati europei.
- Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni e in altri titoli azionari di piccole società con sede in un paese europeo o esercitanti la propria attività commerciale prevalentemente Europa o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede in Europa.
- Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in:
 - azioni e altri titoli azionari di imprese di qualsiasi dimensione a livello internazionale che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente;
 - titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende di cui al paragrafo 2 o alla lettera a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili;
 - depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.
- Le piccole imprese definite al paragrafo 2 di cui sopra sono aziende inserite in un indice di mercato per imprese di piccole dimensioni (come, per es., lo STOXX-Europe-Small-200 Index) oppure aziende con una capitalizzazione di mercato equiparabile.
- Invece di investimenti diretti di cui al punto 2) e 3) sopra, il patrimonio del comparto sarà anche investito in certificati indicizzati su indici azionari, i cui strumenti sottostanti sono costituiti da investimenti conformi al punto 2) e 3) di cui sopra. I certificati indicizzati devono essere sufficientemente diversificati rispetto al mercato a cui fanno riferimento, rappresentativi e pubblicati. I certificati indicizzati sono titoli emessi sui mercati dei capitali e il loro prezzo, sulla base delle condizioni di emissione, è generalmente legato alla performance dell'azione presente nel paniere dell'indice corrispondente. I suddetti certificati indicizzati replicano, in buona parte o persino nella sua interezza, la performance dell'indice. Dal momento che i certificati indicizzati non hanno alcun effetto leva, non presentano un potenziale speculativo.
- È inoltre possibile impiegare tecniche e strumenti basati su titoli per conto del patrimonio del comparto, a condizione che ciò avvenga al fine di gestire il portafoglio del comparto in modo efficiente.
- In conformità all'articolo 2, paragrafo B, della sezione generale del prospetto, il comparto

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0HMB5	LU0236146774
LD	A0HMB6	LU0236146857
NC	A0HMB7	LU0236147079
FC	A0HMB8	LU0236150610
ID	DWS0XW	LU0435837868
A2H	DWS1WE	LU0911036563
E2H	DWS1WF	LU0911036647
RDR 1	DWS109	LU0982749011
Profilo dell'investitore	tollerante del rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni ID viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: ID: A2H, E2H e RDR1:	16.1.2006 30.12.2009 La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LD e ID: A2H ed E2H: RDR1:	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2H: NC: FC, ID, E2H e RDR1:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2H e E2H: LD, ID e RDR1:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD e A2H: FC, E2H e RDR1: ID:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo fino allo 0,65% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, ID, A2H, E2H e RDR1:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2H, E2H e RDR1: ID:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

potrà utilizzare tecniche derivate, aventi a oggetto in particolare, a mero titolo esemplificativo, forward, futures su singole azioni, opzioni o equity swap, al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento e di attuare la relativa strategia.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto (inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A della sezione generale del prospetto).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest European Small Cap è costituito DJ Stoxx Europe Small 200 TR EUR in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio. Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0236146774	2,9%
Classe LD	LU0236146857	2,9%
Classe NC	LU0236147079	2,5%
Classe FC	LU0236150610	3,2%
Classe ID	LU0435837868	3,3%
STOXX Europe Small 200 dal 27 maggio 2013 (precedentemente: 50% STOXX Europe Mid 200, 50% STOXX Europe Small 200)		4,7%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai

fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest European Value

Il comparto denominato DWS Invest European Value è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest European Value è conseguire un rendimento superiore alla media.

Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione europea, in Norvegia e/o in Islanda. I suddetti titoli azionari sono considerati dalla Società di Gestione come titoli sottovalutati ad alto potenziale o "value stock" (titoli ad alto contenuto di valore). I suddetti titoli ad alto contenuto di valore sono titoli il cui prezzo di mercato è supportato da dati fondamentali adeguati.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la politica di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo F della sezione generale del prospetto, non saranno effettuate vendite di titoli allo scoperto. Le posizioni short si otterranno con l'impiego di strumenti derivati garantiti e non garantiti.

Al massimo il 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, inclusi i valori patrimoniali citati nell'articolo 2, paragrafo A, lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

Uso nell'ambito del PEA

Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest European Value è costituito dall'MSCI EUROPE VALUE.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0B56P	LU0195137939
LD	A0B56Q	LU0195138150
NC	A0B56R	LU0195138317
FC	A0B56S	LU0195139042
ND	DWS1CN	LU0740838627
IC	DWS1CP	LU0740838890
ID	DWS1CQ	LU0740838973
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: ND, IC e ID:	30.8.2004 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, FC, ND, IC e ID: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: NC e ND: FC, IC e ID:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, IC e LC: LD, ND e ID:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC e ND: LC e LD: FC: ID e IC:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società principale di collocamento (a carico del comparto) ***	NC e ND: LC, LD, IC, ID e FC:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC e ND: ID e IC:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0195137939	1,8%
Classe LD	LU0195138150	1,8%
Classe NC	LU0195138317	1,5%
Classe FC	LU0195139042	2,2%
MSCI Europe Value TR Net dal 1 aprile 2012 in euro (in precedenza: MSCI Europe High Dividend Yield)		2,1%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest German Equities

Il comparto denominato DWS Invest German Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest German Equities è conseguire un rendimento superiore alla media.

Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni, certificati di investimento, warrant su azioni, equity-linked warrant e diritti di sottoscrizione di emittenti tedeschi. Per emittenti tedeschi si intendono società con sede principale in Germania.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di raggiungere i gli obiettivi di investimento e per fini di copertura, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni.

Al massimo il 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, inclusi i valori patrimoniali citati nell'articolo 2, paragrafo A, lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

Uso nell'ambito del PEA

Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest German Equities è costituito dal GERM CDAX PERFORMANCE.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legi-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS099	LU0740822621
LD	DWS1AA	LU0740822977
NC	DWS1AB	LU0740823439
ND	DWS1AC	LU0740823603
FC	DWS1AD	LU0740823785
FD	DWS1AE	LU0740823942
IC	DWS1AF	LU0740824163
ID	DWS1AG	LU0740824676
A2	DWS1AH	LU0740824916
E2	DWS1AJ	LU0740825301
A2H	DWS1WG	LU0911036720
E2H	DWS1WH	LU0911036993
CH2	DWS11A	LU0982749284
CH4	DWS11B	LU0982749367
CH2H	DWS11C	LU0982749441
CH4H	DWS11D	LU0982749524
RDR1	DWS11E	LU0982749797
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		FC, LC, LD e NC: 20.8.2012 A2: 11.2.2013 ND, FD, IC, ID, E2, A2H, E2H, CH2, CH4, CH2H, CH4H e RDR1: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni EUR 100,00		LC, LD, NC, ND, A2, E2, A2H ed E2H: USD 100,00 CH2, CH4, CH2H, e CH4H: CHF 100,00 RDR1: GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, A2, A2H, CH2 e CH2H: fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* NC e ND: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC, FD, IC, ID, E2, E2H, CH4, CH4H e RDR1: 0%
Destinazione dei proventi		LC, NC, ND, FC, IC, A2, E2, A2H, E2H, CH2, CH4, CH2H e CH4H: Reinvestimento LD, FD, ID e RDR1: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC e ND: fino all'2% annuo LC, LD, A2, A2H, CH2 e CH2H: fino all'1,5% annuo FC, FD, E2, E2H, CH4, CH4H e RDR1: fino allo 0,75% annuo ID e IC: fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		NC e ND: 0,2% annuo LC, LD, FC, IC, ID, FD, A2, E2, A2H, E2H, CH2, CH4, CH2H, CH4H e RDR1: 0% annuo

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

slazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, NC, ND, A2, E2, A2H, E2H, CH2, CH4, CH2H, CH4H e RDR1: 0,05% annuo ID e IC: 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe FC	LU0740823785	6,9%
Classe LC	LU0740822621	6,5%
Classe LD	LU0740822977	6,5%
Classe NC	LU0740823439	6,1%
Classe A2 ¹⁾	LU0740824916	2,0% ¹⁾
CDAX		5,6%

¹⁾ dall'emissione dell'11 febbraio 2013

²⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Global Agribusiness

Il comparto denominato DWS Invest Global Agribusiness è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Agribusiness è conseguire la massima rivalutazione possibile degli investimenti patrimoniali.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, i cui warrant sottostanti sono su titoli, certificati di partecipazione, certificati di godimento e warrant su azioni di emittenti nazionali ed esteri che svolgano la propria attività principale nel settore agricolo o traggano benefici dallo stesso. Le società interessate operano nell'ambito della catena multistrato del valore alimentare. Tra queste vi sono le società che si occupano di coltivazione, raccolta, pianificazione, produzione, lavorazione servizi e distribuzione di prodotti agricoli (aziende forestali, aziende agricole, produttori di attrezzi e macchinari agricoli, aziende che operano nell'ambito dell'industria alimentare, tra cui aziende vinicole, allevatori e produttori di carne, aziende per la lavorazione della carne, supermercati e aziende chimiche).

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Fino al 30% del patrimonio totale del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, i cui warrant sottostanti sono su titoli, certificati di partecipazione, certificati di godimento di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Nonostante il limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori titoli e/o organismi di investimento collettivo ai sensi del paragrafo A lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0BU	LU0273158872
LD	DWS0TM	LU0363470070
NC	DWS0BV	LU0273147594
FC	DWS0BW	LU0273147834
A2	DWS0BX	LU0273164847
E2	DWS0BY	LU0273177401
J5	DWS0NB	LU0300358362
DS1	DWS0RC	LU0329762636
RDR1	DWS0XX	LU0435837942
CH2	DWS1B3	LU0740835367
CH2H	DWS07T	LU0616865928
CH4H	DWS07U	LU0616866140
S2H (P)	DWS1B4	LU0740835441
NCH (P)	DWS1H5	LU0813334595
FCH (P)	DWS1H6	LU0813334751
A2H (P)	DWS1H7	LU0813334835
E2H (P)	DWS1H8	LU0813334918
CH4	DWS1WJ	LU0911037025
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		USD
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		CH2H e CH4H: Valuta del comparto S2H (P), NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P): Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni J5 viene offerta esclusivamente sotto forma di azioni nominative.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, NC, FC, A2 ed E2: 20.11.2006 J5: 14.5.2007 DS1: 21.12.2007 LD: 1.7.2008 RDR1: 1.9.2009 FCH (P): 28.3.2013 CH2, S2H (P), CH2H, CH4H, NCH (P), A2H (P), E2H (P) e CH4: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, LD, NC, FC, NCH (P), FCH (P): EUR 100,00 A2, E2, J5, A2H (P) ed E2H (P): USD 100,00 DS1 e RDR1: GBP 100,00 CH2, CH2H, CH4H e CH4: CHF 100,00 S2H (P): SGD 10
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione del New York Stock Exchange (NYSE)
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		CH2, S2H (P), LC, LD, A2, A2H (P), DS1 e CH2H: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC e NCH (P): fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC, E2, J5, RDR1, CH4H, FCH (P), E2H (P) e CH4: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, CH2, S2H (P), A2, E2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P), E2H (P) e CH4: Reinvestimento LD, J5, DS1 e RDR1: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***		NC e NCH (P): fino al 2% annuo CH2, S2H (P), LC, LD, A2, A2H (P), DS1 e CH2H: fino all'1,5% annuo FC, E2, J5, RDR1, CH4H, FCH (P), E2H (P) e CH4: fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto) ***		NC e NCH (P): 0,2% annuo FC, LC, LD, A2, E2, J5, RDR1, DS1, CH2, S2H (P), CH2H, CH4H, FCH (P), A2H (P), E2H (P) e CH4: 0% annuo

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Agribusiness è costituito dall'MSCI World Mid Cap in USD.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2, S2H (P), DS1, CH2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P), E2H (P), CH4 e RDR1: 0,05% annuo J5: 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. S2H (P), NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti in base a un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Gli investitori che intendono stabilire se il loro investimento è stato precedentemente certificato come fondo di distribuzione possono reperire questa informazione visitando il sito Web www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshore-funds.xls. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Le classi di azioni registrate nel Regno Unito sono destinate alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Global Thematic Partners, LLC.

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe A2	LU0273164847	-2,7%
Classe E2	LU0273177401	-2,3%
Classe J5	LU0300358362	-2,3%
Classe LC ²⁾	LU0273158872	-1,2%
Classe LD ²⁾	LU0363470070	-1,3%
Classe NC ²⁾	LU0273147594	-1,5%
Classe FC ²⁾	LU0273147834	-0,9%
Classe DS1 ³⁾	LU0329762636	3,2%
Classe RDR1 ³⁾	LU0435837942	3,5%
Classe FD ²⁾⁴⁾	LU0616865761	–
Classe FCH (P) ²⁾	LU0813334751	-5,6% ¹⁾

¹⁾ dall'emissione del 28 marzo 2013

²⁾ in euro

³⁾ in GBP

⁴⁾ ultimo calcolo del prezzo dell'azione effettuato il 21 dicembre 2012 / liquidata il 31 gennaio 2013

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Global Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Global Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Global Bonds è generare un rendimento del comparto superiore alla media.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito globalmente nei seguenti strumenti:

- titoli obbligazionari emessi da istituzioni sovrane (banche centrali, agenzie governative, autorità governative e istituzioni sovranazionali) di Paesi sviluppati o di Mercati emergenti;

- obbligazioni societarie emesse da società di Paesi sviluppati o di Mercati emergenti, che possono offrire o meno lo status di investment grade al momento dell'acquisto;

- obbligazioni garantite;

- obbligazioni convertibili;

- obbligazioni subordinate;

- titoli garantiti da attività.

Il comparto potrà investire in ciascuno dei suddetti valori mobiliari fino al 100% del proprio patrimonio. I derivati potranno essere utilizzati a fini di copertura e investimento.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B, del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

I titoli garantiti da attività sono titoli obbligazionari supportati da una serie di crediti e/o titoli, tra cui in particolare crediti di carte di credito cartolarizzati, crediti da ipoteche su immobili commerciali o privati, credito al consumo, crediti da leasing di automobili, prestiti a piccole aziende, titoli ipotecari, collateralized loan obligation e collateralized bond obligation.

L'espressione "titoli garantiti da attività" è sempre intesa in senso lato, ossia comprende i titoli garantiti da ipoteca e le collateralized debt obligation.

Limitazione della responsabilità di rischio

Il comparto può investire in diversi tipi di titoli garantiti da attività. Tra l'altro, si potrà investire anche in titoli virtualmente esposti, anche in un secondo tempo, alla forte volatilità dei mercati, come ad esempio collateralized debt obligation e collateralized loan obligation. In determinati

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS044	LU0616844923
LD	DWS045	LU0616845144
NC	DWS046	LU0616845490
LDQ	DWS047	LU0616845656
LDF	DWS048	LU0616845813
FC	DWS049	LU0616846035
A1Q	DWS05A	LU0616846209
A1F	DWS05B	LU0616846464
BC	DWS1WK	LU0911037298
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, LDQ, LDF, A1Q, A1F e BC:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato. 22.12.2011
	FC:	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, LDQ, LDF, NC, FC e BC:	EUR 100,00
	A1Q e A1F:	USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LDQ, LDF, A1Q e A1F:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento*
	NC:	fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC e BC:	0%
Commissioni di vendita differite eventuali:	LC, LD, NC, LDQ, LDF, FC, A1Q e A1F:	0%
	BC:	fino al 3% (rispetto al valore patrimoniale netto alla data di sottoscrizione e in base alla lunghezza del periodo di possesso delle azioni dopo la sottoscrizione):
		0-365 giorni 3.0%
		1-2 anni 2.25%
		2-3 anni 1.5%
		3-4 anni 0.75%
		4 anni e più 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC e BC:	Reinvestimento
	LD, LDF e A1F:	Distribuzione (annua)
	LDQ e A1Q:	Distribuzione (trimestrale)

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

casi, potrebbe essere difficile convertire questi titoli in liquidità in periodi di incertezza dei mercati e potrebbe essere necessaria una riduzione di prezzo per la loro cessione. In fasi di mercato così critiche, il valore dei singoli titoli potrebbe azzerarsi o diminuire drasticamente. Pertanto non si possono escludere perdite di valore anche elevate a livello di comparto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Bonds è costituito dal JP Morgan GBI Global Bond Index.

In deroga alle disposizioni della sezione generale del prospetto e in considerazione della strategia d'investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva dovuto all'uso di strumenti derivati non sarà superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

I gestori del comparto sono Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH e Deutsche Asset Management (UK) Limited.

La Società di Gestione DWS Investment S.A. ha sottoscritto un contratto di gestione degli investimenti con Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte. Inoltre, Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte ha sottoscritto un contratto di subgestione degli investimenti con Deutsche Asset Management (UK) Limited sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC:	fino all'1,3% annuo più una commissione di performance****
	LC, LD, LDQ e LDF:	fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance****
	A1Q e A1F:	fino all'1% annuo
	FC:	fino allo 0,5% annuo più una commissione di performance****
	BC:	fino all'1,60% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e BC:	0,1% annuo
	LC, LD, LDQ, LDF, FC, A1Q e A1F:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, LDQ, LDF, FC, A1Q, A1F e BC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni LC, LD, NC, LDQ, LDF e FC, la Società di Gestione riceverà una commissione di performance ulteriore per ciascuna classe, che verrà prelevata dal patrimonio del comparto e che sarà pari al 25% dell'importo per il quale la performance del comparto avrà superato la performance del JPM Global Gov Bond Index.

La commissione di performance per la relativa classe di azioni è calcolata giornalmente e regolata semestralmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance delle azioni in un semestre di esercizio è inferiore rispetto al suddetto rendimento target, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differito nel suddetto semestre di esercizio sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine del semestre di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Prima che venga addebitata qualsiasi commissione di performance (High Water Mark), è necessario compensare eventuali performance negative relative al rendimento target rispetto ai periodi contabili precedenti.

Cristallizzazione: Si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: Poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe FC	LU0616846035	0,7%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Global Commodities

Il comparto denominato DWS Invest Global Commodities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Commodities è il conseguimento di una rivalutazione del capitale nel lungo termine.

In primo luogo, il gestore cercherà di raggiungere l'obiettivo di investimento attraverso valori mobiliari¹ di società legate al settore commodity e strumenti finanziari derivati i cui sottostanti sono rappresentati da indici finanziari².

A questo scopo il comparto potrà investire in:

- certificati e derivati finanziari i cui sottostanti sono indici finanziari legati al settore commodity;
- titoli azionari di società legate al settore commodity e relativi derivati;
- titoli fruttiferi.

In condizioni normali di mercato il gestore investe circa il 50% del patrimonio netto in valori mobiliari di società del settore commodity e il restante 50% in strumenti finanziari derivati e/o valori mobiliari i cui sottostanti sono indici finanziari legati al settore commodity. Tuttavia, il gestore può investire minimo il 25% e massimo il 75% del patrimonio netto in aziende del settore commodity e in indici finanziari del settore commodity.

La quota del patrimonio netto investita in valori mobiliari di società legate al settore commodity corrisponderà in genere a titoli azionari di 40-80 diversi emittenti appartenenti a paesi sviluppati ed emergenti.

La quota del patrimonio netto investita in strumenti finanziari derivati e/o valori mobiliari i cui sottostanti sono indici finanziari legati al settore commodity sarà costituita da indici commodity e da varie commodity tra loro non correlate, in conformità alle linee guida ESMA (ESMA/2012/832). Nei suddetti investimenti sono incluse singole posizioni nel breve termine che, complessivamente, comportano per il fondo un'esposizione netta a lungo termine.

La politica d'investimento potrà essere attuata in parte impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto. Tra gli strumenti finanziari derivati figurano, tra gli altri, opzioni, forward e contratti swap negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario.

Il comparto non potrà contrarre obblighi per l'assunzione di commodity fisiche.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS1ZV	LU0982743675
NC	DWS1ZW	LU0982743758
FC	DWS1ZX	LU0982743832
FC EB	DWS1ZY	LU0982743915
IC	DWS1ZZ	LU0982744053
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni IC viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio	LC, NC, FC, FC EB e IC:	La data di lancio sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Data di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, FC EB e IC:	La data di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Fine del periodo di sottoscrizione	FC EB: LC, NC, FC e IC:	La data di fine del periodo di sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Nessuna
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, FC EB e IC:	EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC, FC EB e IC: 0%	
Destinazione dei proventi Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC, NC, FC, FC EB e IC: Reinvestimento NC: 1,75% annuo LC: 1,50% annuo FC: 0,75% annuo FC EB e IC: 0,65% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della società principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,10% annuo LC, FC, FC EB e IC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, NC, FC e FC EB: 0,05% annuo IC: 0,01% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 4% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in positivo che in negativo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

¹ I valori mobiliari sono definiti nella direttiva 2009/65/CE articolo 2 (n).

² Gli indici finanziari sono definiti nella direttiva 2007/16/CE articolo 9.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Commodities è costituito dal Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto Il Gestore del comparto è Deutsche Investment Management Americas, Inc.

DWS Invest Global Corporate Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Global Corporate Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Global Corporate Bonds è generare un rendimento del comparto superiore alla media.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari a tasso fisso e/o variabile, obbligazioni convertibili, obbligazioni legate a warrant, certificati di partecipazione e godimento, nonché azioni e warrant su azioni.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in obbligazioni societarie che offrono rendimenti superiori a quelli di titoli di stato paragonabili; gli investimenti sono volontariamente focalizzati quasi esclusivamente su emittenti la cui solvibilità è considerata dal mercato relativamente buona e hanno un rating massimo pari a AAA e minimo pari a BBB-. La Società acquisterà per il comparto solo quei titoli che, dopo adeguate analisi, ritiene possano rispettare gli obblighi in termini di interessi e rimborso. Tuttavia, il rischio di perdita totale del valore dei singoli titoli acquistati per il comparto non può essere completamente annullato. Per tenere conto dei restanti rischi, si presterà attenzione a ottenere un'ampia diversificazione degli investimenti tra vari emittenti.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri sunnominati.

Il comparto può anche sottoscrivere credit default swap. Il loro uso non deve essere limitato alla copertura del patrimonio del fondo; i suddetti strumenti possono anche essere parte della strategia di investimento.

Non oltre il 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in obbligazioni convertibili e obbligazioni legate a warrant; non più del 10% del patrimonio potrà essere investito in certificati di partecipazione e godimento, azioni e warrant su azioni.

Oltre ai vari tipi di pagamento degli interessi fissi, le obbligazioni convertibili conferiscono al detentore il diritto di convertire tali titoli in azioni della società interessata. Le obbligazioni cum warrant possono contestualmente conferire al detentore il diritto al pagamento degli interessi e al rimborso, come pure il diritto di acquisire azioni, vale a dire che le azioni possono essere acquisite in aggiunta alle obbligazioni, esercitando l'opzione. Il prezzo di questi titoli dipende sia dalla valutazione del prezzo dell'azione, sia dalle oscillazioni dei tassi di interesse.

La quota d'investimento del comparto in ABS sarà limitata al 20% del patrimonio del comparto stesso.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali con-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS1Z0	LU0982744137
LD	DWS1Z1	LU0982744210
FC	DWS1Z2	LU0982744301
FD	DWS1Z3	LU0982744483
A2H	DWS1Z4	LU0982744566
E2H	DWS1Z5	LU0982744640
CH2H	DWS1Z6	LU0982744996
CH4H	DWS1Z7	LU0982745027
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni "con copertura valutaria" con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, FC, FD, A2H, E2H, CH2H e CH4H:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, FC ed FD: A2H ed E2H: CH2H ed CH4H:	EUR 100,00 USD 100,00 CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2H e CH2H: FC, FD, E2H e CH4H:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* 0%
Destinazione dei proventi	LD e FD: LC, FC, A2H, E2H, CH2H e CH4H:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC, LD, A2H e CH2H: FC, FD, E2H e CH4H:	fino allo 0,9% annuo fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della società principale di collocamento (a carico del comparto)**	LC, LD, FC, FD, A2H, E2H, CH2H e CH4H:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, A2H, E2H, CH2H e CH4H: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono elaborati sulla base del valore patrimoniale netto per azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in positivo che in negativo, anche nel breve periodo.

tratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

In conformità ai limiti di investimento stabiliti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare strumenti derivati al fine di implementare l'obiettivo d'investimento.

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e all'obiettivo d'investimento di DWS Invest Global Corporate Bonds.

La performance del comparto dipende quindi, insieme ad altri fattori, dalla rispettiva quantità di derivati (ad es. swap) presenti all'interno del patrimonio totale del comparto stesso.

Per implementare la politica d'investimento e raggiungere gli obiettivi le transazioni in derivati come, ad es., gli swap, saranno concluse con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazioni. I suddetti accordi OTC sono standard.

Relativamente alle operazioni OTC è importante considerare il rischio di controparte associato. Il rischio di controparte del comparto derivante dall'uso di total return swap in portafoglio sarà totalmente gestito da garanzie. L'uso di swap può inoltre comportare rischi specifici spiegati nelle note generali sui rischi.

Il comparto può essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni OTC eseguite con una controparte alle condizioni di mercato normali. Il comparto può pertanto essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni.

Inoltre, il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

La politica d'investimento descritta può essere implementata anche attraverso i Synthetic Dynamic Underlyings (SDU).

Rischi specifici

Il comparto acquista deliberatamente i titoli di emittenti la cui solvibilità è considerata dal mercato come relativamente buona ma non di primo livello (obbligazioni investment grade). Le opportunità derivanti da tassi di interesse superiori rispetto ai titoli di stato sono controbilanciate dai relativi rischi. Nonostante un'accurata analisi delle condizioni economiche e finanziarie, nonché delle prospettive di utili degli emittenti, il rischio della perdita totale di valore dei singoli titoli acquistati per il comparto non può essere completamente annullato.

Alle opportunità associate a un investimento di questo tipo si contrappongono quindi rischi considerevoli.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nel prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Corporate Bonds è costituito dal Barclays Capital Global Aggregate Corporate Credit con copertura valutaria in euro.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Global Emerging Markets

Il comparto denominato DWS Invest Global Emerging Markets è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Emerging Markets è conseguire un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da società con sede in un paese emergente o esercitanti la propria attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti.

I paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale o dalla Società Finanziaria Internazionale (SFI).

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depository Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depository Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la politica di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati.

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli azionari, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non rispecchiano i requisiti del paragrafo precedente.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, titoli del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS00W	LU0544568321
LD	DWS00X	LU0544568594
NC	DWS00Y	LU0544568677
FC	DWS00Z	LU0544568750
A2	DWS000	LU0544568834
E2	DWS006	LU0544568917
S2	DWS1H9	LU0813335139
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A2, E2 e S2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale	LC, LD, NC e FC: A2 ed E2: S2:	EUR 100,00 USD 100,00 SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e S2: NC: FC e E2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2 e S2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, A2 e S2: FC e E2:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, A2, E2 e S2:	0,2% annuo 0%
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, FC, A2, E2 e S2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

il comparto DWS Invest Global Emerging Markets è costituito dall'MSCI Emerging Market free.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia,

l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Global Emerging Markets Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Global Emerging Markets Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Emerging Markets Bonds è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in titoli obbligazionari emessi da istituti sovrani (banche centrali, autorità governative e istituzioni sopranazionali) dei mercati emergenti.

I paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale o dalla Società finanziaria internazionale (SFI).

Complessivamente il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituti sovrani (come banche centrali, autorità governative e istituti sopranazionali) di paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.

Il comparto non investirà in titoli ABS o MBS.

Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Emerging Markets Bonds è costituito dal JP Morgan GBI-EM Global Div. Comp.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LCH	DWS1FZ	LU0813321931
LDH	DWS1F0	LU0813322079
NCH	DWS1F3	LU0813322400
NDH	DWS1F4	LU0813322582
FCH	DWS1F1	LU0813322152
FDH	DWS1F2	LU0813322319
A2	DWS1F5	LU0813322749
E2	DWS1F6	LU0813322822
S2H	DWS1WQ	LU0911037702
A1M	DWS1WL	LU0911037371
A1Q	DWS1WM	LU0911037454
S1QH	DWS1WN	LU0911037538
S1MH	DWS1WP	LU0911037611
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LCH, LDH, NCH, NDH, FCH, FDH, A2, E2, S2H, A1M, A1Q, S1QH e S1MH: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale	LCH, LDH, NCH, NDH, FCH e FDH: EUR 100,00 A2, E2, A1M e A1Q: USD 100,00 S2H, S1QH e S1MH: SGD 10,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A2, S2H, A1M, A1Q, S1QH e S1MH: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NCH e NDH: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FCH, FDH e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	LCH, NCH, FCH, A2, E2 e S2H: Reinvestimento LDH, NDH e FDH: Distribuzione A1M e S1MH: Distribuzione (mensile) A1Q e S1QH: Distribuzione (trimestrale)	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NCH e NDH: fino all'1,4% annuo LCH, LDH, A2, S2H, A1M, A1Q, S1QH e S1MH: fino all'1,1% annuo FCH, FDH e E2: fino allo 0,6% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto) ***	NCH e NDH: 0,1% annuo LCH, LDH, FCH, FDH, A2, E2, S2H, A1M, A1Q, S1QH e S1MH: 0%	
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, NCH, NDH, FCH, FDH, A2, E2, S2H, A1M, A1Q, S1QH e S1MH: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Il comparto denominato DWS Invest Global Emerging Markets Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Emerging Markets Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni di società con sede in un paese emergente o che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti. Una società esercita la propria attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti se una parte significativa dei propri utili o ricavi viene generata nei suddetti paesi.

I paesi dei mercati emergenti sono tutti quei paesi considerati come Stati non sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale, dalla Società finanziaria internazionale (IFC) o da una delle grandi banche di investimento a livello globale.

Attualmente, i paesi emergenti più rilevanti per il comparto sono principalmente, a titolo esemplificativo, in Asia, Europa dell'Est e Sudamerica e includono, tra l'altro, Brasile, Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia e Turchia.

Se gli investimenti sono effettuati in paesi che non dispongono ancora di un mercato regolamentato, i suddetti titoli devono essere considerati come strumenti finanziari non quotati.

In conformità all'articolo 2 paragrafo B. della sezione generale del prospetto, al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento e di implementare la strategia di investimento, il comparto potrà utilizzare derivati compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap.

Gli investimenti nei suddetti titoli saranno effettuati anche sotto forma di polizze di deposito globali (GDR, solo strumenti 1:1, nessun derivato incluso e nessun effetto leva) quotati su borse e mercati riconosciuti, oppure di polizze di deposito americane (ADR, solo strumenti 1:1, nessun derivato incluso e nessun effetto leva) emessi da istituti finanziari internazionali con rating elevato.

Il fondo può investire oltre il 10% del patrimonio del comparto in titoli negoziati sulla Borsa di Mosca (MICEX-RTS).

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non rispecchiano i requisiti dei paragrafi precedenti.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, titoli del mercato monetario e depositi bancari. In deroga al limite del 10% di cui all'articolo 2, paragrafo B., lettera i), riguardo agli investimenti in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o altri organismi di investimento collettivo secondo quanto stabilito dal paragrafo A,

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0DP7P	LU0210301635
LD	A0DP7Q	LU0210302013
NC	A0DP7R	LU0210302286
FC	A0DP7S	LU0210302369
A2	DWS0A2	LU0273227784
E2	DWS0A3	LU0273227354
R2	DWS0S6	LU0363468330
Z2	DWS08A	LU0616870175
CH2H (P)	DWS11F	LU0982749870
A2H	DWS11G	LU0982749953
A2H (P)	DWS11H	LU0982750027
E2H	DWS11J	LU0982750290
E2H (P)	DWS11K	LU0982750373
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	A2H ed E2H: CH2H (P), A2H (P) ed E2H (P):	Valuta del comparto Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: A2 e E2:	29.3.2005 20.11.2006
	R2, Z2, CH2H (P), A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P):	La data di lancio sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Data di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: A2, E2, R2, Z2, CH2H (P), A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P):	21.3.2005 Data di lancio
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: A2, E2, A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P): R2: Z2: CH2H (P):	EUR 100,00 USD 100,00 RUB 1.000,00 PLN 100,00 CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, R2, Z2, CH2H (P), A2H e A2H (P): NC: FC, E2, E2H ed E2H (P):	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2, R2, Z2, CH2H (P), A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P): LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, A2, R2, Z2, CH2H (P), A2H e A2H (P): FC, E2, E2H ed E2H (P):	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, A2, E2, R2, Z2, CH2H (P), A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P):	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2, R2, Z2, CH2H (P), A2H, A2H (P), E2H ed E2H (P): 0,05% annuo	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in positivo che in negativo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

lettera e), a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

La seguente restrizione sull'investimento varrà anche per il comparto, in ragione di una possibile registrazione in Corea:

Il comparto dovrà investire più del 60% del proprio patrimonio netto in asset non coreani denominati in won.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Rischi specifici:

Le borse e i mercati dei paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni significative. Alle opportunità associate a un investimento si contrappongono quindi rischi considerevoli. Mutamenti politici, restrizioni sullo scambio di valuta, controllo degli scambi, imposte, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione generale del prospetto vengono illustrate informazioni dettagliate riguardanti i rischi di deposito e registrazione in Russia.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

Accettazione ordini

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.

CH2H (P), A2H (P) ed E2H (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti in base a un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.

Valuta

Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0210301635	-12,1 %
Classe LD	LU0210302013	-12,1 %
Classe NC	LU0210302286	-12,4 %
Classe FC	LU0210302369	-11,8 %
Classe A2 ¹⁾	LU0273227784	-13,4 %
Classe E2 ¹⁾	LU0273227354	-13,0 %
Classe DS1 ²⁾³⁾	LU0399358059	3,5 %
MSCI Emerging Markets TR Net (in euro) dal 2 maggio 2013 (precedentemente: MSCI BRIC (in euro))		-8,5 %

¹⁾ in USD

²⁾ in GBP

³⁾ liquidato il 20 marzo 2013

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai

fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul

mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest Global Emerging Markets Equities è costituito dall'MSCI EM (EMERGING MARKETS).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Global Equities

Il comparto denominato DWS Invest Global Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Equities è conseguire la massima rivalutazione possibile degli investimenti patrimoniali in euro. Per il patrimonio del comparto possono essere acquistate azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, warrant su azioni e certificati indicizzati. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni di emittenti internazionali.

Fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle attività liquide) potrà essere investito in titoli diversi dalle azioni di emittenti internazionali.

La seguente restrizione sull'investimento varrà anche per il comparto, in ragione di una possibile registrazione in Corea:

Il comparto dovrà investire più del 60% del proprio patrimonio netto in asset non coreani denominati in won.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Equities è costituito dall'MSCI Equities The World Index EUR TR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	551 444	LU0145633003
LD	551 445	LU0145633268
NC	551 446	LU0145633698
FC	551 447	LU0145633938
A2	DWS00E	LU0507270253
Z2	DWS079	LU0616869912
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: A2 e Z2:	3.6.2002 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: A2: Z2:	EUR 100,00 USD 100,00 PLN 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, A2, LD e Z2: NC: FC:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, A2, LC e Z2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, A2, LD e Z2: FC:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, FC, A2, LD e Z2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, A2, FC e Z2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0145633003	6,9%
Classe LD	LU0145633268	6,9%
Classe NC	LU0145633698	6,6%
Classe FC	LU0145633938	7,3%
MSCI World (in euro)		11,3%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Global Infrastructure

Il comparto denominato DWS Invest Global Infrastructure è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest Global Infrastructure consiste principalmente nel conseguire una costante rivalutazione in euro a lungo termine mediante investimenti in promettenti società del settore delle "infrastrutture globali".

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto (al netto delle liquidità) verrà investito in investimenti in azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati di emittenti del settore delle "infrastrutture globali".

Le aziende che operano nel settore delle infrastrutture forniscono un **prodotto o un servizio** essenziale a un segmento della popolazione, in un dato momento e a un determinato costo e spesso mantengono queste caratteristiche per un lungo periodo di tempo.

Il vantaggio strategico in termini di concorrenza degli investimenti infrastrutturali è spesso protetto da forti barriere all'ingresso di altri fornitori. Tali barriere possono assumere varie forme, tra cui:

- requisiti imposti da leggi e/o regolamenti;
- barriere naturali quali restrizioni urbanistiche o ambientali, oppure di disponibilità dei terreni;
- i costi elevati dello sviluppo immobiliare, tra cui la costruzione delle strade;
- concessioni esclusive e contratti con i clienti a lungo termine;
- benefici delle economie di scala, quali risparmi del marketing o in altri servizi.

Queste forti barriere all'ingresso producono l'effetto di proteggere i flussi di cassa generati dagli investimenti nelle infrastrutture, in gran misura anche perché servizi quali parcheggi, strade e ripetitori possono essere offerti, in genere, solo tramite strutture fisiche costose e di grandi dimensioni nelle immediate vicinanze dei clienti. Si tratta di una differenza fondamentale, che distingue il settore delle infrastrutture da tutti gli altri.

Il gestore del comparto opera una distinzione tra infrastrutture sociali e infrastrutture economiche. Il comparto sarà maggiormente orientato a queste ultime. Con "infrastrutture economiche" il gestore del comparto intende i servizi per cui l'utente è disposto a pagare, quali trasporti, gas, elettricità, acqua e comunicazioni. In ragione delle grandi dimensioni, dei costi elevati e delle caratteristiche di monopolio che spesso le contraddistinguono, queste infrastrutture sono tradizionalmente finanziate, possedute e gestite dallo Stato. Le infrastrutture includono:

- i trasporti (strade, aeroporti, porti marittimi, ferrovie)
- l'energia (trasmissione, distribuzione e generazione di gas ed elettricità)

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0Q2	LU0329760770
LD	DWS0TN	LU0363470237
NC	DWS0Q3	LU0329760853
FC	DWS0Q4	LU0329760937
A2	DWS0Q5	LU0329761661
E2	DWS0Q6	LU0329761745
CH2H	DWS07Q	LU0616865175
CH4H	DWS07R	LU0616865415
NCH (P)	DWS1JA	LU0813335212
FCH (P)	DWS1JB	LU0813335303
A2H (P)	DWS1JC	LU0813335568
E2H (P)	DWS1JD	LU0813335642
Profilo dell'investitore		
Orientato alla crescita		
Valuta del comparto		
EUR		
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		
CH2H e CH4H: Valuta del comparto NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P): Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella della classi di azioni con copertura valutaria.		
Tipo di azioni		
Azioni nominative e al portatore garantite da un certificato globale.		
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		
LC, NC e FC: 14.1.2008 LD e A2: 1.7.2008 E2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P): La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.		
Valore iniziale		
LC, LD, NC e FC, NCH (P) e FCH (P): EUR 100,00 A2, E2, A2H (P) e E2H (P): USD 100,00 CH2H e CH4H: CHF 100,00		
Calcolo del valore delle azioni		
Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo		
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		
LC, LD, A2, A2H (P) e CH2H: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC e NCH (P): fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC, E2, CH4H, E2H (P) e FCH (P): 0%		
Destinazione dei proventi		
LC, NC, FC, A2, E2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P): Reinvestimento LD: Distribuzione		
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		
NC e NCH (P): fino al 2% annuo LC, LD, CH2H, A2 e A2H (P): fino all'1,5% annuo CH4H, FC, E2, E2H (P) e FCH (P): fino allo 0,75% annuo		
Limite di spesa (cfr. Art. 12 b))		
Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione		
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		
NC e NCH (P): 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, E2, CH2H, CH4H, FCH (P), A2H (P) e E2H (P): 0%		
Taxe d'abonnement		
NC, LC, LD, FC, A2, E2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P): 0,05% annuo		

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

- l'acqua (irrigazione, acqua potabile, trattamento delle acque reflue)
- le comunicazioni (ripetitori, satelliti, cavi in fibra ottica e rame)

L'universo di possibili investimenti comprende oltre 400 titoli azionari, che rappresentano a grandi linee tutti i titoli quotati nel settore delle infrastrutture.

Le infrastrutture sociali includono, per esempio, le aziende che operano nel settore sanitario (ospedali, case di cura).

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in:

- azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati di emittenti internazionali che non operano prevalentemente nel settore delle "infrastrutture globali";
- titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende che operano nel settore delle infrastrutture globali oppure da emittenti di cui al punto a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili.

Inoltre il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Rischi specifici:

La performance del comparto dipenderà in gran misura dai seguenti fattori, che possono dare origine a variazioni sia in positivo, sia in negativo:

- la performance dei mercati azionari internazionali;
- sviluppi specifici che interessino la società e il settore;
- oscillazioni nei tassi di cambio delle valute diverse dall'euro rispetto all'euro.

Il comparto investirà in vari sottosettori, paesi e segmenti di mercato per un dato periodo, su base variabile. Inoltre il comparto potrà utilizzare derivati. Tali investimenti potrebbero comportare anche performance e rischi aggiuntivi.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Accettazione ordini

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.

NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P):

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.

Valuta

Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0329760770	4,9%
Classe LD	LU0363470237	4,9%
Classe NC	LU0329760853	4,5%
Classe FC	LU0329760937	5,3%
Classe A2 ¹⁾	LU0329761661	3,3%
UBS Developed Infrastructure & Utilities ²⁾ (in euro)		9,0%

¹⁾ in USD

²⁾ Con decorrenza dal 29.11.2013 il vecchio benchmark UBS Developed Infrastructure & Utilities sarà sostituito dal nuovo benchmark Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index.

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Infrastructure è costituito dal paniere dell'MSCI THE WORLD INDEX in EUR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del

comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte ha delegato i propri servizi di gestione a RREEF America LLC, sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest Global Thematic

Il comparto denominato DWS Invest Global Thematic è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.*

Politica d'investimento

L'obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Thematic è conseguire un rendimento superiore alla media investendo in società che il gestore del fondo consideri essere in posizione tale da beneficiare di tendenze e tematiche geopolitiche, sociali ed economiche presenti o future.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri che operino in un campo di attività che rientra tra quelli favoriti, in funzione della situazione di mercato, beneficiano delle tendenze selezionate o siano attivi in un settore industriale che possa essere direttamente o indirettamente ascrivito ad una di dette tematiche e tendenze.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Le tendenze e le tematiche selezionate a discrezione del gestore del fondo possono differire in forma sostanziale per quanto riguarda la rispettiva natura, inoltre il possibile spettro di tendenze e tematiche è molto ampio.

Le tendenze e le tematiche individuate non necessariamente si riferiscono a singole aziende, regioni o paesi. La descrizione delle tendenze e delle tematiche varia nel tempo e può comprendere lo "smisurato invecchiamento della popolazione", il "progresso tecnologico", la "carezza di risorse", le tendenze di settore, la globalizzazione o particolari sviluppi nei mercati emergenti, ecc. In ragione di questa forte variabilità, tendenze e tematiche vengono adeguate in funzione degli sviluppi politici, sociali, economici e tecnologici a livello di area geografica specifica o a livello globale, integrate nel contesto del portafoglio o sostituite da altre tematiche.

Il gestore del fondo può decidere a propria assoluta discrezione di quante tendenze e tematiche tenere conto. Di conseguenza, il numero di tali tendenze può essere inferiore a 5 o superiore a 40. Dato l'alto livello di flessibilità consentito al gestore del fondo per ciò che attiene a definizione, osservanza e considerazione di tendenze e tematiche, l'intensità e la durata della considerazione riservata a singole tematiche e tendenze possono variare significativamente. Tematiche e tendenze, dunque, possono essere considerate solo per brevi periodi, ovvero per periodi molto lunghi. Allo stesso modo, si possono destinare a tematiche e tendenze prese in considerazione azioni maggiori o minori del patrimonio del comparto. Si evita volutamente la definizione di regole più precise relative a selezione, specifica e analisi delle tematiche e delle tendenze da prendere in considerazione. Piuttosto, l'obiettivo è quello di ottenere la diversificazione attraverso un gruppo variato di azioni selezionate nell'ambito di varie tematiche e tendenze, che generalmente regi-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0BQ	LU0273158526
FC	DWS0BR	LU0273147164
A2	DWS0BS	LU0273164680
E2	DWS0BT	LU0273177237
NC	DWS0FB	LU0298697664
P4	DWS0TQ	LU0363470583
RDR1	DWS00F	LU0507270337
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, FC, A2 ed E2: 20.11.2006 NC: 14.5.2007 P4: 1.7.2008 RDR1: 1.7.2010	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00 P4 ed RDR1: GBP 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione del New York Stock Exchange (NYSE)	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e A2: fino al 5% dell'importo lordo** NC: fino all'3% dell'importo lordo dell'investimento*** FC, E2, P4 e RDR1: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, FC, NC, A2, E2 e P4: Reinvestimento RDR1: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	LC e A2: fino all'1,5% annuo FC, E2 e RDR1: fino allo 0,75% annuo NC: fino al 2% annuo P4: fino allo 0,65% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC: 0,2% annuo LC, FC, A2, E2, RDR1 e P4: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, FC, NC, A2, E2, RDR1 e P4: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

** 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

*** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

* per ulteriori informazioni in merito al portafoglio si veda la pagina Web di DWS: www.dws.com.

strano in forma di dipendenza variabile dalla performance globale dei mercati azionari in un contesto di mercato in ascesa, in discesa o stabile.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni e/o altri titoli di società che non si conformano prevalentemente all'approccio tematico globale strategico applicato al momento dell'investimento.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Nonostante il limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori titoli e/o organismi di investimento collettivo ai sensi del paragrafo A lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Thematic è costituito dal paniere dell'MSCI THE WORLD INDEX in USD.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe A2	LU0273164680	3,4%
Classe E2	LU0273177237	3,8%
Classe LC ¹⁾	LU0273158526	4,9%
Classe FC ¹⁾	LU0273147164	5,4%
Classe NC ¹⁾	LU0298697664	3,2%
Classe FD ¹⁾	LU0813335725	7,5%
Classe P4 ²⁾	LU0363470583	10,1 %
Classe RDR1 ²⁾	LU0507270337	9,7%
MSCI World (in USD)		9,7%

¹⁾ in euro

²⁾ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Gli investitori che intendono stabilire se il loro investimento è stato precedentemente

certificato come fondo di distribuzione possono reperire questa informazione visitando il sito Web www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshore-funds.xls. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Global Thematic Partners, LLC.

DWS Invest Global Value

Il comparto denominato DWS Invest Global Value è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Value è conseguire la massima rivalutazione possibile degli investimenti patrimoniali.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) è investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni convertibili a durata ultradecennale e warrant su obbligazioni, come pure in certificati di partecipazione e di godimento che la Società di Gestione consideri titoli di alta qualità sotto-stimati, ovvero value stock (titoli ad alto contenuto di valore). Si presta particolare attenzione a garantire che vi sia una diversificazione internazionale. Il prezzo di mercato delle value stock è generalmente supportato da fondamentali aziendali adeguati.

Fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili a durata ultradecennale e cum warrant, come pure in certificati di partecipazione, certificati di godimento di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento e conformemente all'articolo 2, paragrafo B, della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare tecniche basate su derivati, tra cui in particolare, a mero titolo esemplificativo, contratti a termine, contratti futures, contratti futures su singole azioni, opzioni o equity swap.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo F della sezione generale del prospetto, non saranno effettuate vendite di titoli allo scoperto. Le posizioni short si otterranno con l'impiego di strumenti derivati garantiti e non garantiti.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Value è costituito dal paniere dell'MSCI THE WORLD INDEX.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0AB	LU0273155423
LD	DWS0AA	LU0273154459
NC	DWS0AC	LU0273144229
FC	DWS0AD	LU0273144575
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EUR
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, LD, NC e FC: 20.11.2006
Valore iniziale delle azioni		LC, NC, FC e LD: EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC e LD: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***		NC: fino al 2% annuo LC e LD: fino all'1,5% annuo FC: fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto) ***		NC: 0,2% annuo FC, LD e LC: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0273155423	12,4%
Classe LD	LU0273154459	12,4%
Classe NC	LU0273144229	11,9%
Classe FC	LU0273144575	12,8%
Classe A2 ¹⁾	LU0273160183	10,7%
MSCI World Value (in euro)		12,2%

¹⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia,

l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Il comparto denominato DWS Invest Gold and Precious Metals Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Gold and Precious Metals Equities è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali in dollari USA, ottenuto attraverso investimenti di livello globale in società operanti nel settore dei metalli preziosi e con buone prospettive.

In questo modo, almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri i cui ricavi o utili sono stati generati in primo luogo dalla ricerca, dall'estrazione e dalla lavorazione di oro, argento, platino o altri metalli preziosi. Le società target sono quelle che operano nella ricerca, estrazione, produzione, lavorazione e vendita.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la strategia di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap. Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Inoltre, il comparto stabilisce, di quando in quando, un'esposizione fino al 25% del proprio patrimonio ai mercati internazionali sui metalli preziosi (inclusa l'esposizione a oro, argento, palladio e platino). Questo limite può tuttavia essere usato per stabilire l'esposizione a un singolo metallo prezioso. A questo scopo ed entro il limite del 25%, il comparto può acquistare strumenti finanziari derivati, i cui sottostanti siano indici e sottoindici relativi ai metalli preziosi (secondo quanto stabilito dal Regolamento del 2008), nonché ETF e certificati 1:1 (tra cui gli Exchange Traded Commodities (ETC)), i cui sottostanti siano singoli metalli preziosi che rispondono ai requisiti previsti per i valori mobiliari ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A.

Il comparto non potrà contrarre obblighi per l'assunzione di commodity fisiche.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Gold

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0B1	LU0273159177
LD	DWS0TP	LU0363470401
NC	DWS0B2	LU0273148055
FC	DWS0B3	LU0273148212
A2	DWS0B4	LU0273165570
E2	DWS0B5	LU0273177823
Z2	DWS076	LU0616869243
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		USD
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, NC, FC, A2 ed E2: 20.11.2006 LD: 1.7.2008 Z2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00 Z2: PLN 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione del New York Stock Exchange (NYSE)
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, A2 e Z2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, A2, E2 e Z2: Reinvestimento LD: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2 e Z2: fino all'1,5% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		NC: 0,2% annuo FC, LC, LD, A2, E2 e Z2: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, FC, A2, E2 ed Z2: 0,05% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta **volatilità sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

and Precious Metals Equities è costituito dall'S&P – Gold&Precious Metals Mining Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Deutsche Investment Management Americas, Inc.

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe A2	LU0273165570	-48,6%
Classe E2	LU0273177823	-48,4%
Classe LC ¹⁾	LU0273159177	-47,9%
Classe LD ¹⁾	LU0363470401	-47,8%
Classe NC ¹⁾	LU0273148055	-48,0%
Classe FC ¹⁾	LU0273148212	-48,1%

¹⁾ in euro

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Government Liquidity Fund

Il comparto denominato DWS Invest Government Liquidity Fund è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica di investimento (fondo del mercato monetario con scadenza a breve termine)

Obiettivo della politica di investimento del comparto è conseguire un rendimento in euro.

Il comparto investe in titoli obbligazionari, titoli a tasso fisso o variabile e strumenti del mercato monetario denominati in euro, emessi da Stati membri dell'Unione europea o da paesi aderenti all'OCSE o da loro autorità locali o da agenzie sovrane, o da organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati dell'Unione europea o dell'OCSE sono membri.

Gli strumenti sopra citati hanno una durata residua alla data di rimborso legale inferiore o uguale a 397 giorni.

Per i titoli con un rating a lungo termine gli investimenti del comparto si limitano in genere ai titoli con un rating di almeno A2 nel caso di Moody's Investors Service ("Moody's") o di A nel caso di Standard & Poor's Corporation ("S&P") o A di Fitch.

Per i titoli a breve termine il rating dovrà essere di almeno Prime-1 nel caso di Moody's, di A1 nel caso di S&P o di F1 nel caso di Fitch.

Il patrimonio del comparto ha una vita media ponderata non superiore ai 120 giorni.

Il patrimonio del comparto ha una scadenza media ponderata non superiore ai 60 giorni. Il comparto può in ogni momento concludere transazioni di pronti contro termine con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione.

La strategia di investimento del comparto è inoltre conforme alle linee guida definite dalle "Linee guida del CESR su una definizione condivisa dei fondi europei sul mercato monetario" (CESR/10-049) riquadro 2.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Government Liquidity Fund dall'indice Barclays Capital Euro-Aggregate: Government – 1-3Y in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia,

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
NC	DWS0WZ	LU0416134160
ND	DWS0W0	LU0416134244
FC	DWS0W1	LU0416134327
ID*	DWS0W2	LU0416133949
IC*	DWS016	LU0544572869
A1H	DWS1B5	LU0740835797
A2H	DWS1B6	LU0740835953
P2H	DWS1B7	LU0740836092
Y2H	DWS1B8	LU0740836175
CH2H	DWS1B9	LU0740836258
CAD2H	DWS1CA	LU0740836506
NZ2H	DWS1CB	LU0740836761
AU2H	DWS1CC	LU0740837066
NOK2H	DWS1CD	LU0740837140
SEK2H	DWS1CE	LU0740837579
Profilo dell'investitore		Orientato alla sicurezza
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni ID e IC sono offerte solo in azioni nominative.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		NC, ND e FC: 9.11.2009 A1H e A2H: 23.7.2012 P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, ID e IC: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		NC, ND, FC, IC e ID: EUR 100,00 A1H e A2H: USD 100,00 P2H: GBP 100,00 Y2H: JPY 10.000,00 CH2H: CHF 100,00 CAD2H: CAD 100,00 NZ2H: NZD 100,00 AU2H: AUD 100,00 NOK2H: NOK 1.000,00 SEK2H: SEK 1.000,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, ND, FC, IC e ID: 0%
Destinazione dei proventi		A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, FC e IC: Reinvestimento A1H, ND e ID: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) **		A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC e ND: fino allo 0,2% annuo FC, ID e IC: fino allo 0,15% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto) **		A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, ND, FC, IC e ID: 0% annuo
Taxe d'abonnement		A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, ND, FC, IC e ID: 0,01% annuo

* Le classi di azioni ID e IC sono escluse dall'opzione "conversione delle azioni" di cui al paragrafo 8 della parte generale del prospetto d'offerta, nel senso che la conversione è possibile soltanto tra le due classi di azioni.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, ND e FC: Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. ID e IC: In caso di acquisto, il controvalore sarà addebitato nel giorno lavorativo bancario successivo all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo nel giorno lavorativo bancario successivo al rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Performance delle classi di azioni (in euro)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe NC	LU0416134160	0,0%
Classe ND	LU0416134244	0,0%
Classe FC	LU0416134327	0,0%
Classe A1H ¹⁾	LU0740835707	0,1%
Classe A2H ¹⁾	LU0740835953	0,1%

¹⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Income Strategy Currency

Il comparto denominato DWS Invest Income Strategy Currency è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Income Strategy Currency è ottenere la massima rivalutazione possibile del capitale investito in euro, sfruttando le oscillazioni nei tassi di cambio delle valute, in particolare: Euro, dollaro statunitense, yen giapponese, sterlina britannica, corona danese, corona norvegese, corona svedese, franco svizzero, dollaro canadese, dollaro australiano, dollaro neozelandese, corona ceca, fiorino ungherese, zloty polacco, corona slovacca, peso argentino, real brasiliano, peso messicano, peso colombiano, peso cileno, shekel israeliano, rublo russo, lira turca, rupia indonesiana, rupia indiana, won coreano, peso filippino, yuan renminbi cinese, dollaro di Hong Kong, baht thailandese, dollaro di Taiwan, ringgit malese, rand sudafricano, dollaro di Singapore.

Almeno il 70% del comparto verrà investito nei seguenti strumenti d'investimento o vincolato alle seguenti transazioni:

- liquidità, strumenti del mercato monetario e titoli a tasso fisso e/o variabile (obbligazioni, titoli di credito e così via) negoziati su borse valori o altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e operino regolarmente e che siano emessi a livello mondiale da emittenti che coprano tutti gli obblighi derivanti dal trading su Forex e su valute.
- depositi in valuta presso banche, acquisto e vendita di valute su base spot, operazioni a termine senza consegna ("non deliverable forward"), Forex linked note, acquisto e vendita di opzioni call o put su valute, impiego di swap su valute, future su valute e combinazioni dei suddetti investimenti.

I derivati possono essere negoziati sia su borse valori (derivati di negoziazione) che su mercati regolamentati, nonché essere negoziati over the counter (derivati OTC).

- Strumenti finanziari derivati.

Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in strumenti finanziari di cui al punto (1) sopra che non coprano obblighi derivanti da investimenti in operazioni a termine o strumenti finanziari derivati, nonché in titoli legati al credito (credit-linked notes) e in tutti gli altri valori patrimoniali ammissibili di cui all'articolo 2, A. lettera j). La proporzione delle obbligazioni convertibili non può superare il 25% del patrimonio del comparto. Qualsiasi azione o strumento rappresentativo di capitale acquisito nel corso dell'esercizio dei diritti di conversione deve essere venduto entro un periodo di tempo ragionevole.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0CC	LU0273151430
NC	DWS0CD	LU0273149376
FC	DWS0CF	LU0273149533
LD	DWS00D	LU0507270170
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: 20.11.2006 LD:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD:	EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance **** NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance **** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di performance ****	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto) ***	NC: 0,1% annuo LC, FC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, NC, FC e LD:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni NC, FC, LC e LD, la Società di Gestione riceverà una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni equivalente al 25% dell'importo dell'eccedenza della performance del comparto rispetto ai rendimenti di un investimento in titoli del mercato monetario specificati di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC e LD è la performance dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun indice di riferimento). La commissione di performance viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto. Se la performance delle azioni in un semestre di esercizio è inferiore rispetto al suddetto rendimento target, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differito nel suddetto semestre d'esercizio sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine del semestre di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato.

Prima che venga addebitata qualsiasi commissione di performance (High Water Mark), è necessario compensare eventuali performance negative relative al rendimento target rispetto ai periodi contabili precedenti.

Cristallizzazione: Si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: Poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

In conformità ai limiti di investimento stabiliti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare strumenti derivati al fine di implementare l'obiettivo d'investimento.

I derivati potranno essere utilizzati esclusivamente in linea con la politica e l'obiettivo d'investimento di DWS Invest Income Strategy Currency. La performance del comparto dipende quindi, insieme ad altri fattori, dalla rispettiva quantità di derivati (ad es. swap) presenti all'interno del patrimonio totale del comparto stesso.

Per implementare la politica d'investimento e raggiungere gli obiettivi le transazioni in derivati come, ad es., gli swap, saranno concluse con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione. I suddetti accordi OTC sono standard.

Relativamente alle operazioni OTC è importante considerare il rischio di controparte associato. Il rischio di controparte del comparto derivante dall'uso di total return swap in portafoglio sarà totalmente gestito da garanzie. L'uso di swap può inoltre comportare rischi specifici spiegati nelle note generali sui rischi.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

I contratti NDF sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile (di solito USD o euro) e una non liberamente convertibile.

Rischi specifici:

Rischio valutario

Se il comparto detiene valori patrimoniali denominati in una valuta estera, sarà esposto ad un rischio valutario (in caso non vengano coperte le posizioni valutarie in valuta estera). Un eventuale deprezzamento della valuta estera rispetto alla valuta di riferimento del comparto comporterà una diminuzione del valore dei valori patrimoniali denominati in valuta estera.

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute e che prevedono consegna e pagamento in valute liberamente convertibili (ad es. i cosiddetti contratti non-deliverable forward – NDF). In base alla politica d'investimento, che prevede anche investimenti in valute parallele e in valute non liberamente convertibili, il comparto potrebbe subire rischi legati all'andamento dei corsi valutari, che consistono, nel breve termine, nella variazione parzialmente imprevedibile e repentina dei tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione circa gli andamenti dei tassi di cambio effettuate dalla gestione del comparto. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0273151430	-0,1 %
Classe NC	LU0273149376	-0,3 %
Classe FC	LU0273149533	0,1 %
Classe FD ¹⁾	LU0298697748	–

¹⁾ Ultimo calcolo del prezzo dell'azione effettuato il 19 dicembre 2012 / liquidata il 31 gennaio 2013

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 5% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Income Strategy Systematic

Il comparto denominato DWS Invest Income Strategy Systematic è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Income Strategy Systematic è conseguire la massima rivalutazione possibile degli investimenti patrimoniali.

L'obiettivo del comparto è un livello medio di volatilità annuale. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito prevalentemente in titoli obbligazionari, che includono, fra gli altri, strumenti del mercato monetario e strumenti cash e obbligazioni societarie.

Il fondo ricorre soprattutto, ma non esclusivamente, a strategie di tassi d'interesse, strategie inflazionistiche, strategie di credit spread e strategie valutarie.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato all'8% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0ZK	LU0507266657
FC	DWS0ZL	LU0507266731
NC	DWS0ZM	LU0507266814
LD	DWS0ZN	LU0507266905
ID	DWS1WS	LU0911037967
IC	DWS1WR	LU0911037884
A2	DWS11L	LU0982750530
E2	DWS11M	LU0982750613
A2H	DWS11N	LU0982750704
E2H	DWS11P	LU0982750886
CH2	DWS11Q	LU0982750969
CH4	DWS11R	LU0982751009
CH2H	DWS11S	LU0982751264
CH4H	DWS11T	LU0982751348
RDR1	DWS11U	LU0982751421
Profilo dell'investitore		Orientato al rendimento
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni con copertura valutaria		Valuta del comparto
con copertura valutaria nei confronti di		
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni ID e IC sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	FC e LD: 23.5.2011 LC e NC: 12.3.2013 ID, IC, A2, E2, A2H, E2H, CH2, CH4, CH2H, CH4H e RDR1:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, FC, NC, LD, ID e IC: EUR 100,00 A2, E2, A2H ed E2H: USD 100,00 CH2, CH4, CH2H e CH4H: CHF 100,00 RDR1: GBP 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, A2H, CH2 e CH2H: NC: FC, ID, IC, E2, E2H, CH4, CH4H e RDR1:	fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	FC, LC, NC, IC, A2, E2, A2H, E2H, CH2, CH4, CH2H e CH4H: LD, ID e RDR1:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC e LD: A2, A2H, CH2 e CH2H: FC: E2, E2H, CH4, CH4H e RDR1: ID e IC:	fino all'1,2% annuo più un'ulteriore commissione di performance**** fino allo 0,9% annuo più un'ulteriore commissione di performance**** fino allo 0,9% annuo fino allo 0,5% annuo più un'ulteriore commissione di performance**** fino allo 0,5% annuo fino allo 0,3% annuo più un'ulteriore commissione di performance****
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, FC, LD, ID, IC, A2, E2, A2H, E2H, CH2, CH4, CH2H, CH4H e RDR1:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	FC, LC, NC, LD, A2, E2, A2H, E2H, CH2, CH4, CH2H, CH4H e RDR1: ID e IC:	0,05% annuo 0,01% annuo

propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi contabili in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

- * 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
- ** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.
- *** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
- **** Per le classi di azioni LC, LD, NC, FC, ID e IC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni equivalente al 25% dell'importo in base al quale la performance del comparto supera i rendimenti di un investimento in titoli del mercato monetario specificati di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni LC, LD, NC, FC, ID e IC è la performance dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la relativa classe di azioni è calcolata giornalmente e regolata semestralmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance delle azioni in un semestre di esercizio è inferiore rispetto al suddetto rendimento target, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differito nel suddetto semestre di esercizio sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine del semestre di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Prima che venga addebitata qualsiasi commissione di performance (High Water Mark), è necessario compensare eventuali performance negative relative al rendimento target rispetto ai periodi contabili precedenti. Cristallizzazione: Si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile. Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile. Prenotazione del giorno precedente: Poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

Performance delle classi di azioni (in euro)		
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe FC	LU0507266731	-4,8%
Classe LD	LU0507266905	-5,0%
Classe LC	LU0507266657	-4,0% ¹⁾
Classe NC	LU0507266814	-4,1% ¹⁾

¹⁾ Dall'emissione del 12 marzo 2013

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Italian Equities

Il comparto denominato DWS Invest Italian Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest Italian Equities consiste principalmente nel conseguire una costante rivalutazione a lungo termine mediante investimenti in società italiane.

- Per raggiungere questo obiettivo di investimento, almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) sarà investito in azioni, in altri titoli azionari e in titoli di capitale non certificati di società con sede in Italia o esercitanti la propria attività commerciale prevalentemente in Italia o che, nella veste di società di holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede in Italia.
- Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in:
 - azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati (certificati partecipazione, godimento e così via) di società di qualunque dimensione in tutto il mondo che non soddisfano i requisiti del precedente paragrafo;
 - titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende di cui al paragrafo 1 o alla lettera a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili.

Invece di investimenti diretti di cui al punto 1) e 2) sopra, il patrimonio del comparto sarà anche investito in certificati indicizzati su indici azionari, i cui strumenti sottostanti sono costituiti da investimenti conformi al punto 1) e 2) di cui sopra. I certificati indicizzati devono essere sufficientemente diversificati rispetto al mercato a cui fanno riferimento, rappresentativi e pubblicati. I certificati indicizzati sono titoli emessi sui mercati dei capitali e il loro prezzo, sulla base delle condizioni di emissione, è generalmente legato alla performance dell'azione presente nel paniere dell'indice corrispondente. I suddetti certificati indicizzati replicano, in buona parte o persino nella sua interezza, la performance dell'indice. Dal momento che i certificati indicizzati non hanno alcun effetto leva, non presentano un potenziale speculativo.

È inoltre possibile impiegare tecniche e strumenti basati su titoli per conto del patrimonio del comparto, a condizione che ciò avvenga al fine di gestire il portafoglio del comparto in modo efficiente.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0JMLB	LU0254493041
NC	A0JMLC	LU0254494015
FC	A0JMLD	LU0254494445
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: 18.9.2006	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC e FC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC: fino all'1,5% annuo FC: fino allo 0,75% annuo NC: fino al 2% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0254493041	-1,0%
Classe NC	LU0254494015	-1,4%
Classe FC	LU0254494445	-0,6%
FTSE MIB dall'1 gennaio 2011 (precedentemente: MIB 30) in euro		-6,4%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrisponde per il comparto DWS Invest Italian Equities è costituito dall'indice FTSE MIB Italy in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Latin American Equities

Il comparto denominato DWS Invest Latin American Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Latin American Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant su azioni emessi da società con sede in un paese dell'America Latina (o la cui attività prevalente si svolge in un paese dell'America Latina o che, nella veste di società di holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede nei paesi dell'America Latina come, ad esempio, Argentina, Brasile, Cile, Colombia, Messico, Perù o Venezuela). Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato o, nella misura ammessa dal Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni dell'Atto del 2010 (Regolamento del 2008) e dell'articolo 41, paragrafo 1 o 2 dell'Atto del 2010, attraverso P-Notes (Participatory Notes).

Le borse in via di sviluppo in alcuni dei paesi dell'America Latina presentano maggiori opportunità e rischi e non sono al momento considerate come mercati regolamentati in conformità all'articolo 41 dell'Atto del 2010; l'investimento nei suddetti paesi è pertanto limitato al 10% del patrimonio del fondo e conteggiato ai fini del limite d'investimento stabilito all'articolo 2 paragrafo B, lettera h) della sezione generale del prospetto.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la politica di investimento e raggiungere i relativi obiettivi il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni. Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non rispecchiano i requisiti dei paragrafi precedenti.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0VL	LU0399356780
FC	DWS0VM	LU0399356863
LD	DWS019	LU0544573164
NC	DWS1JM	LU0813337002
A2	DWS1JN	LU0813337184
E2	DWS1JP	LU0813337267
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		EUR
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, FC e NC: 1.10.2012 A2: 14.1.2013 LD ed E2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione in borsa in Brasile
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD e A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%
Destinazione dei proventi		LC, NC, FC, A2 ed E2: Reinvestimento LD: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino all'2,2% annuo A2, LC e LD: fino all'1,75% annuo E2 e FC: fino allo 0,85% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2 ed E2: 0,0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, FC, A2 ed E2: 0,05% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in positivo che in negativo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Latin American Equities è costituito dal paniere di MSCI EM Latin America 10/40 Index in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

I gestori del comparto sono Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH e Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão.

La Società di Gestione DWS Investment S.A. ha sottoscritto un contratto di gestione degli investimenti con Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte. Inoltre, Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte, ha sottoscritto un contratto di sub-gestione degli investimenti con Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão in Brasile sotto la propria supervisione, responsabilità e controllo, nonché a proprie spese.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe FC	LU0399356863	-12,8%
Classe LC	LU0399356780	-13,2%
Classe NC	LU0813337002	-13,5%
Classe A2 ²⁾	LU0813337184	-18,4% ¹⁾
MSCI EM Latin America 10/40 Net TR in euro		-13,4%

¹⁾ Dall'emissione del 14 gennaio 2013

²⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Local Emerging Markets Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Local Emerging Markets Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Local Emerging Markets Bonds è conseguire un rendimento superiore alla media per il fondo.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi da:

- governi dei paesi emergenti.
- società con sede in un mercato emergente o la cui attività prevalente si svolge in un mercato emergente.

Queste obbligazioni potrebbero essere denominate nella valuta locale o in una valuta forte.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito anche in titoli obbligazionari denominati in una valuta dei mercati emergenti di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati, e in depositi in contanti.

I paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale o dalla Società finanziaria internazionale (SFI).

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute che prevedono consegna e pagamento in valute liberamente convertibili (ad es. i cosiddetti contratti non-deliverable forward – NDF). In base alla politica d'investimento, che prevede anche investimenti in valute secondarie e in valute non liberamente convertibili, il fondo potrebbe subire rischi legati all'andamento dei corsi valutari. I suddetti rischi consistono, nel breve

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LCH	DWS1AK	LU0740825483
LDH	DWS1AL	LU0740825566
FCH	DWS1AM	LU0740825640
FDH	DWS1AN	LU0740825723
NCH	DWS1AP	LU0740826374
NDH	DWS1AQ	LU0740826457
A1	DWS1AR	LU0740826531
A2	DWS1AS	LU0740826614
E1	DWS1AT	LU0740826705
E2	DWS1AU	LU0740826887
S1Q	DWS1JF	LU0813336020
S2	DWS1JG	LU0813336293
HKD1Q	DWS1JH	LU0813336459
HKD2	DWS1JJ	LU0813336533
A1M	DWS1WT	LU0911038007
A1Q	DWS1WU	LU0911038189
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH e NDH: Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	FCH, LCH, LDH, A2 ed E2: 8.10.2012 NCH e NDH: 21.3.2013 FDH, A1, E1, S1Q, S2, HKD1Q, HKD2, A1M e A1Q:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	A1, A2, E1, E2, A1M e A1Q: USD 100,00 LCH, LDH, FCH, FDH, NCH e NDH: EUR 100,00 S1Q ed S2: SGD 10,000 HKD1Q ed HKD2: HKD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A1, A2, S1Q, S2, HKD1Q, HKD2, A1M e A1Q: NCH e NDH: FCH, FDH, E1 ed E2:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LDH, FDH, NDH, A1 e E1: HKD1Q, S1Q e A1Q: A1M: LCH, FCH, NCH, A2, E2, HKD2 e S2:	Distribuzione (annua) Distribuzione (trimestrale) Distribuzione (mensile) Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH e NDH: LCH, LDH, A1, A2, S1Q, S2, HKD1Q, HKD2, A1M e A1Q: FCH, FDH, E1, E2:	fino all'1,4% annuo fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH e NDH: LCH, LDH, A1, A2, FCH, FDH, E1, E2, S1Q, S2, HKD1Q, HKD2, A1M e A1Q:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A1, A2, E1, E2, S1Q, S2, HKD1Q, HKD2, A1M e A1Q: 0,05% annuo	

* 3% basato sull'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.
 ** 1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto dell'investimento.
 *** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

termine, nella variazione imprevedibile e repentina a cui sono soggetti i tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione dell'andamento dei tassi di cambio effettuata dalla gestione del fondo. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

I contratti NDF sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura rispetto al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile e una non liberamente convertibile. Nel contratto NDF è stabilito quanto segue:

- un determinato importo in una delle due valute,
- la quotazione a termine (prezzo NDF),
- la data di scadenza,
- la direzionalità (acquisto o vendita).

Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

DISCLAIMER SUI RISCHI: investimenti nei mercati emergenti

Un investimento in valori patrimoniali dei mercati emergenti comporta solitamente rischi maggiori (rischi legali, economici e politici) rispetto a un investimento in valori patrimoniali di mercati dei paesi industrializzati.

Per mercati emergenti si intendono quei mercati che vivono una vera e propria "rivoluzione" e che, di conseguenza, sono più esposti ai rischi legati ai rapidi cambiamenti politici e alle recessioni economiche. Negli ultimi anni i mercati di molti Paesi Emergenti hanno subito importanti cambiamenti politici, economici e sociali. In molti casi, le considerazioni di natura politica hanno portato a forti tensioni economiche e sociali e talora questi paesi hanno conosciuto instabilità politica ed economica. L'instabilità politica ed economica può agire sulla fiducia degli investitori, la quale, a sua volta, può avere un effetto negativo sui tassi di cambio, sui prezzi dei valori mobiliari o su altri valori patrimoniali dei Mercati Emergenti.

I tassi di cambio e i prezzi dei valori mobiliari o altri valori patrimoniali nei Mercati Emergenti spesso sono caratterizzati da un'elevata volatilità. La volatilità è dovuta fra l'altro ai tassi d'interesse, ad un rapporto domanda e offerta in trasformazione, a forze che agiscono sul mercato dall'esterno (con particolare riferimento a importanti partner commerciali), ai programmi commerciali, fiscali e di politica monetaria, alla politica portata avanti dai governi, così come agli eventi economici e politici internazionali.

Nei mercati emergenti lo sviluppo dei mercati dei titoli si trova ancora in gran parte allo stadio iniziale. Ciò può condurre a rischi e pratiche (come una maggiore volatilità) che in genere non sono presenti in mercati azionari più sviluppati e che possono avere ripercussioni negative sui titoli negoziati nelle Borse di tali paesi. Inoltre, i mercati dei paesi emergenti sono spesso caratteriz-

Accettazione ordini

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.

Valuta

Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe A2	LU0740826614	-8,8%
Classe E2	LU0740826887	-8,5%
Classe FCH ²⁾	LU0740825640	-8,7%
Classe LCH ²⁾	LU0740825483	-9,0%
Classe LDH ²⁾	LU0740825566	-9,0%
Classe NCH ²⁾	LU0740826374	-7,3% ¹⁾
Classe NDH ²⁾	LU0740826457	-7,3% ¹⁾
JPM GBI-EM Global Diversified Comp. (RI) (introdotto il 25 marzo 2013) (in euro)		-7,2%

¹⁾ Dall'emissione del 21 marzo 2013
²⁾ in EUR

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

zati da illiquidità, sotto forma di scarsi volumi di scambi per alcuni dei titoli negoziati.

È importante tenere presente che in tempi di stagnazione economica i tassi di cambio, i valori mobiliari e altri valori patrimoniali dei Mercati Emergenti vengono interessati dalle vendite con maggiore probabilità rispetto ad altre forme di investimento che presentano un rischio inferiore e il loro valore può diminuire di conseguenza.

Rischi specifici:

Le valute e i mercati di paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni notevoli. **Alle opportunità associate a un investimento si contrappongono quindi dei rischi considerevoli.** Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione "Note generali sul rischio" presente all'interno della sezione generale del prospetto vengono illustrate note aggiuntive riguardanti i rischi legati ai mercati emergenti.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Local Emerging Markets Bonds è costituito dal JPM GBI-EM Global Div Composite Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Multi Asset Allocation

Il comparto denominato DWS Invest Multi Asset Allocation è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Multi Asset Allocation è conseguire un risultato d'investimento positivo sul lungo periodo, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati azionari e dei titoli obbligazionari internazionali.

Fino al 100% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in azioni e obbligazioni, come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant-linked, i cui warrant sottostanti sono per titoli azionari, certificati di partecipazione e godimento e warrant su azioni, fondi azionari, obbligazionari e sul mercato monetario, fondi d'investimento che riflettono la performance di un indice, nonché titoli obbligazionari e liquidità.

Fino al 10% del patrimonio potrà essere investito in certificati basati su commodity, indici di commodity, metalli preziosi e indici di metalli preziosi, nonché in prodotti finanziari e fondi strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

La quota dei fondi d'investimento immobiliari aperti non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Multi Asset Allocation è costituito da azioni incluse nel (50%) MSCI Equities EMF (EMERGING MARKETS FREE) EUR NR e nel(50%) STOXX 600.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	727 458	LU0179218606
LD	727 459	LU0179218861
NC	727 460	LU0179219240
FC	727 461	LU0179219679
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio LC, NC, FC e LD:	12.1.2004	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di performance****	
Limite di spesa (cfr. art. 12 b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo FC, LC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 4% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni equivalente al 25% dell'importo in base al quale la performance del comparto supera i rendimenti di un investimento in titoli del mercato monetario specificati di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni LC, LD, NC e FC è la performance dell'indice EONIA (capitalizzato), più 400 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la relativa classe di azioni è calcolata giornalmente e regolata semestralmente. In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance delle azioni in un semestre di esercizio è inferiore rispetto al suddetto rendimento target, qualsiasi importo relativo alla commissione di performance già differito nel suddetto semestre di esercizio sarà liquidato in base al confronto giornaliero. Al termine del semestre di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato.

Prima che venga addebitata qualsiasi commissione di performance (High Water Mark), è necessario compensare eventuali performance negative relative al rendimento target rispetto ai periodi contabili precedenti.

Cristallizzazione: Si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: Poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0179218606	0,2%
Classe LD	LU0179218861	0,2%
Classe NC	LU0179219240	-0,1%
Classe FC	LU0179219679	1,0%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Multi Asset Defensive

Il comparto denominato DWS Invest Multi Asset Defensive è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Multi Asset Defensive è conseguire un risultato d'investimento positivo sul medio-lungo periodo, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati dei capitali internazionali.

Il comparto mira a raggiungere l'obiettivo di investimento in considerazione e sotto il controllo attivo del rischio di portafoglio. In questo contesto saranno utilizzati alcuni valori di rischio. Il valore di rischio chiave è il cosiddetto value-at-risk che sarà utilizzato in conformità alle disposizioni nella circolare 07/308 della CSSF. Il value-at-risk misura la perdita potenziale massima di un portafoglio specifico in cui si può incorrere con una determinata certezza in un dato periodo. Nel caso di DWS Invest Multi Asset Defensive, saranno considerati un periodo di 10 giorni e una probabilità del 99%.

Obiettivo del comparto è un value-at risk massimo del 7,5%. Ciò significa che con una probabilità pari al 99% la perdita in cui si incorre in un periodo di 10 giorni non sarà superiore al 7,5%.

Nel caso in cui il value-at-risk superi il valore target su menzionato, il gestore di portafoglio implementerà le misure necessarie per ridurre il value-at-risk e tornare ai valori stabiliti.

Nel lungo termine, l'obiettivo del fondo è garantire rendimenti costanti.

Per una massima flessibilità nella ripartizione del portafoglio, fino al 100% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in azioni e obbligazioni, come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, i cui warrant sottostanti sono per titoli azionari, certificati di partecipazione e godimento, fondi d'investimento come fondi azionari, obbligazionari e sul mercato monetario, fondi d'investimento che riflettono la performance di un indice, nonché titoli obbligazionari e strumenti cash.

Fino al 10% del patrimonio del comparto potrà essere investito in certificati basati su commodity, indici di commodity, metalli preziosi e indici di metalli preziosi, nonché in prodotti finanziari e fondi strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

La quota dei fondi d'investimento immobiliari aperti non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto. L'investimento in fondi d'investimento immobiliare aperti viene computato ai fini dei limiti d'investimento specificati all'articolo 2, paragrafo B., lettera h) della sezione generale del prospetto.

In deroga all'articolo 2, paragrafo B, lettera i), si applica quanto segue:

Il patrimonio del comparto può essere utilizzato per l'acquisto di azioni di altri organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di orga-

Classe di azioni LC LD	Codice WKN DWS01T DWS01U	Codice ISIN LU0544571200 LU0544571382
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e LD:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC e LD:	EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD:	fino al 2% dell'importo lordo dell'investimento*
Destinazione dei proventi	LC: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC e LD:	fino all'1,2% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	LC e LD:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC e LD:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 2% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 2,04% dell'importo netto d'investimento.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

nismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A, lettera e), a patto che non più del 20% del patrimonio del comparto sia investito in uno stesso organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismo d'investimento collettivo.

Ogni comparto di un umbrella fund (sicav multicomparto) deve essere considerato come un emittente indipendente, a patto che il principio di responsabilità individuale per ogni comparto sia applicato per quanto riguarda la responsabilità verso terzi.

Gli investimenti in azioni di altri organismi d'investimento collettivo diversi dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari non devono superare in totale il 30% del patrimonio netto del comparto.

Nel caso di investimenti in azioni di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di altri organismi d'investimento collettivo, gli investimenti detenuti da quell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o da altri organismi d'investimento collettivo non devono essere considerati ai fini delle limitazioni specificate nell'articolo 2, paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) ed f).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Multi Asset Defensive è costituito al 35% dal paniere dell'MSCI world e al 65% dall'iBoxx 1-3y Euro Sov.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Multi Asset Dynamic

Il comparto denominato DWS Invest Multi Asset Dynamic è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Multi Asset Dynamic è il conseguimento di una performance d'investimento positiva sul lungo periodo, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati di capitali internazionali, e la partecipazione allo sviluppo dei mercati azionari globali.

Il fondo è rivolto agli investitori il cui obiettivo è un rendimento superiore alla media, derivante principalmente dai mercati azionari, e che accettano, allo stesso tempo, la possibilità di perdite più elevate rispetto al capitale investito.

Per garantire la massima flessibilità nella ripartizione del portafoglio, fino al 100% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in azioni e obbligazioni, come certificati azionari, certificati su indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, i cui warrant sottostanti sono per titoli azionari, warrant su azioni, certificati di partecipazione e godimento, fondi d'investimento come fondi azionari, obbligazionari e sul mercato monetario, fondi d'investimento che riflettono la performance di un indice, nonché titoli di debito fruttiferi e liquidità.

Fino al 10% del patrimonio del comparto potrà essere investito in certificati basati su commodity, indici di commodity, metalli preziosi e indici di metalli preziosi, nonché in prodotti finanziari e fondi strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

La quota dei fondi d'investimento immobiliari aperti non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto. L'investimento in fondi d'investimento immobiliare aperti viene computato ai fini dei limiti d'investimento specificati all'articolo 2, paragrafo B, lettera h) della sezione generale del prospetto.

In deroga all'articolo 2, paragrafo B, lettera i), si applica quanto segue:

Il patrimonio del comparto può essere utilizzato per l'acquisto di azioni di altri organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A, lettera e), a patto che non più del 20% del patrimonio del comparto sia investito in uno stesso organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismo d'investimento collettivo.

Ogni comparto di un umbrella fund (sicav multicomparto) deve essere considerato come un emittente indipendente, a patto che il principio di responsabilità individuale per ogni comparto sia applicato per quanto riguarda la responsabilità verso terzi.

Gli investimenti in azioni di altri organismi d'investimento collettivo diversi dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari non devono superare in totale il 30% del patrimonio netto del comparto.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS01X	LU0544571895
LD	DWS01Y	LU0544571978
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e LD:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC e LD:	EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD:	fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento*
Destinazione dei proventi	LC:	Reinvestimento
	LD:	Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC e LD:	fino all'1,7% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	LC e LD:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC e LD:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 4% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto d'investimento.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Nel caso di investimenti in azioni di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di altri organismi d'investimento collettivo, gli investimenti detenuti da quell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o da altri organismi d'investimento collettivo non devono essere considerati ai fini delle limitazioni specificate nell'articolo 2, paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) ed f).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrisponde per il comparto DWS Invest Multi Asset Dynamic è costituito al 75% dal paniere dell'MSCI world e al 25% dall'iBoxx 1-3y Euro Sov.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest New Resources

Il comparto denominato DWS Invest New Resources è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento del comparto DWS Invest New Resources è conseguire una sostenuta rivalutazione del patrimonio in euro attraverso investimenti in aziende promettenti del settore "Nuove risorse".

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto (escluse le liquidità) sarà investito direttamente e indirettamente in azioni, altri titoli azionari e strumenti non certificati di emittenti appartenenti al settore "Nuove risorse".

In particolare sono inclusi:

- le aziende attive nel settore delle tecnologie del futuro, come le fonti energetiche rinnovabili (energia eolica, solare, idroelettrica, biologica, delle celle combustibili, dell'energia geotermica e della geo-energia);
- le aziende attive nello sviluppo, nella produzione, nella distribuzione, nella commercializzazione o vendita di acqua, materiali grezzi, scorte (inclusi i prodotti agrochimici) ed energia, o che operano come aziende di pubblica utilità e nella loro operatività utilizzano principalmente tecnologie o prodotti innovativi, sostenibili oppure orientati verso il futuro (ossia l'estrazione dell'acqua attraverso la filtrazione, l'osmosi inversa, la ionizzazione elettronica, tubazioni e pompe con disinfettante e attrito ridotto; pesticidi, fertilizzanti, semi transgenici o ibridi che rispettano l'ambiente), nonché
- le aziende la cui principale attività consiste nell'offrire servizi alle aziende descritte ai punti a) e b), oppure hanno interesse o finanziano le suddette aziende.

È inoltre possibile impiegare tecniche e strumenti basati su titoli per conto del patrimonio del comparto, a condizione che ciò avvenga al fine di gestire il portafoglio del comparto in modo efficiente.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in

- azioni e titoli di capitale non certificati di emittenti internazionali che non operano prevalentemente nel settore delle risorse;
- titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende che operano nel settore delle risorse a livello globale oppure da emittenti di cui al punto a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0HNPN	LU0237014641
LD	A0HNPM	LU0237015291
NC	A0HNPL	LU0237015457
FC	A0HNPK	LU0237015887
A2	DWS0A4	LU0273227941
E2	DWS0A5	LU0273228162
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 27.2.2006 A2 e E2: 20.11.2006	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 ed E2: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD e A2: fino all'1,5% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2 ed E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

In deroga al limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi di investimento collettivo in titoli e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A, lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Avvertenze speciali

Un fondo che investe in singoli settori di mercato o in paesi specifici ha maggiori probabilità di essere più volatile rispetto a un fondo diversificato che investe in molteplici aree, settori e/o paesi. Un fondo che investe in settori specifici o in determinati paesi può essere soggetto ai rischi associati ai suddetti settori e paesi. Sebbene l'obiettivo di una strategia di investimento di questo tipo sia quello di ottenere maggiori rendimenti, implica anche una limitazione nella diversificazione e può quindi comportare un livello di rischio più elevato.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest New Resources è costituito al 34% dal FTSE Environmental Opportunities All-Share Index, al 33% dal DAX global Agribusiness Index (in euro) e al 33% dall'S&P Global Water Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0237014641	5,0%
Classe LD	LU0237015291	5,0%
Classe NC	LU0237015457	4,7%
Classe FC	LU0237015887	5,5%
Classe A2 ¹⁾	LU0273227941	3,4%
Classe E2 ¹⁾	LU0273228162	3,9%
Classe DS1 ²⁾³⁾	LU0399358489	13,5%

¹⁾ in USD

²⁾ in GBP

³⁾ liquidato il 20 marzo 2013

Performance calcolata secondo il metodo BVL, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 volatilità 2013

da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime dei fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai

fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

I gestori del comparto sono Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH e Deutsche Asset Management (Asia) Ltd.

La Società di Gestione DWS Investment S.A. ha sottoscritto un contratto di gestione degli investimenti con Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte. Inoltre, Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Francoforte ha sottoscritto un contratto di subgestione degli investimenti con Deutsche Asset Management (Asia) Ltd sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities

Il comparto denominato DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende quotate in borsa che possiedano, sviluppino o gestiscano proprietà immobiliari, purché tali titoli azionari siano considerati come titoli trasferibili secondo la definizione di cui all'articolo 41 (1) della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo.

In particolare, il patrimonio del comparto può essere investito in titoli azionari, titoli fruttiferi, obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant i cui warrant sottostanti sono per titoli, warrant su azioni e certificati di partecipazione. Inoltre, il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in certificati indicizzati su indici azionari riconosciuti.

Almeno il 70% del patrimonio totale del comparto è investito in:

- azioni di società immobiliari, società di investimento immobiliare inclusi fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, cosiddetti Real Estate Investment Trust (REIT) di qualsiasi forma legale, nonché
- titoli analoghi alle azioni, come i certificati di partecipazione o di godimento di società di cui al punto a) precedente e
- strumenti finanziari derivati i cui strumenti sottostanti costituiscano, direttamente o indirettamente (ossia tramite indici azionari), investimenti ai sensi di quanto stabilito al punto a).

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati ai sensi del punto c) riportato sopra siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%. Gli investimenti ai sensi dei punti a) e b) citati nel presente documento non includono fondi di investimento immobiliare aperti che siano considerati organismi di investimento collettivo ai sensi della Legge lussemburghese. La politica di investimento può anche essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità con l'articolo 2 del prospetto, sezione generale. Tali derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, contratti forward, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, oltre a contratti swap negoziati privatamente su qualunque tipo di strumento finanziario.

In particolare, possono essere acquisiti derivati basati su azioni, obbligazioni, valute o indici finanziari riconosciuti. In generale sul patrimonio del comparto non viene esercitato alcun effetto leva tramite il ricorso a strumenti derivati.

Si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in azioni e/o titoli analoghi alle azioni di emittenti a livello globale che non soddisfano i requisiti di cui ai punti a) e b) precedenti.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0ZZ	LU0507268430
LD	DWS0Z0	LU0507268513
NC	DWS0Z1	LU0507268604
FC	DWS0Z2	LU0507268786
A2	DWS0Z3	LU0507268869
E2	DWS0Z4	LU0507268943
S2	DWS1CG	LU0740837819
S2H	DWS1CF	LU0740837652
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		USD
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LD e E2: 15.11.2010 S2, S2H, LC, NC, FC e A2: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A2 e E2: USD 100,00 S2 ed S2H: SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		S2, S2H, LC, LD e A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%
Destinazione dei proventi		S2, S2H, NC, FC, LC, A2 e E2: Reinvestimento LD: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino al 2% annuo S2, S2H, LC, LD e A2: fino all'1,5% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		NC: 0,2% annuo S2, S2H, LC, LD, FC, A2 e E2: 0% annuo
Taxe d'abonnement		S2, S2H, LC, LD, NC, FC, A2 e E2: 0,05% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto è **soggetto** a una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Inoltre il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities è costituito dal FTSE EPRA/NAREIT Developed Global REIT e ha una copertura in USD.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

- Gestore del comparto è la società RREEF America LLC, (Chicago).
- RREEF America LLC ha parzialmente delegato i servizi di gestione del fondo ai seguenti gestori del comparto:
- Deutsche Alternative Asset Management (Regno Unito), Londra
- Deutsche Australia Limited, Sydney

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe E2	LU0507268943	5,8%
Classe E1Q ¹⁾	LU0507269081	3,8%
Classe LDH ²⁾	LU0507268513	5,1%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Global REIT (Hedged) in USD ³⁾		6,7%

¹⁾ ultimo calcolo del prezzo dell'azione effettuato il 26 febbraio 2013 / liquidato il 23 maggio 2013

²⁾ in euro

³⁾ Con decorrenza dal 29 novembre 2013 il vecchio benchmark FTSE EPRA/NAREIT Developed Global REIT (Hedged) in USD sarà sostituito dal nuovo benchmark FTSE EPRA/NAREIT EPRA Developed Global.

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Russian Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Russian Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Russian Bonds è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito fino al 100% in titoli obbligazionari emessi da:

- il governo russo,
- le agenzie governative russe,
- gli enti municipali russi e
- le società con sede in Russia o la cui attività prevalente si svolge in Russia,
- le istituzioni sovranazionali come la Worldbank (IBRD), la European Investment Bank (EIB) e la European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), denominate in rubli russi e
- agenzie nazionali come la German Kreditanstalt für Wiederaufbau denominate in rublo russo.

I valori patrimoniali denominati in una valuta diversa dal rublo russo saranno soggetti a copertura valutaria rispetto al rublo russo.

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. In questo caso, se e fino a che punto il comparto avrà la copertura del rischio valutario per il rublo russo sarà a discrezione del gestore. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE).

Fermo restando il principio della ripartizione del rischio e sulla base dell'articolo 45 della Legge del 17 dicembre 2010, il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti dallo Stato russo. Il comparto può anche investire fino al 100% del suo patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione europea, dalle autorità locali, da paesi aderenti all'OCSE, o da organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati dell'Unione europea sono membri. Il comparto deve detenere titoli di almeno sei emissioni differenti, ma i titoli di qualsiasi di queste emissioni non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS01Q	LU0544570905
LD	DWS01P	LU0544570814
NC	DWS01S	LU0544571119
FC	DWS01R	LU0544571036
A1	DWS01L	LU0544570574
A2	DWS01M	LU0544570657
E2	DWS01N	LU0544570731
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A1, A2 ed E2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A1 e A2: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 ed E2: Reinvestimento LD e A1: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: fino all'1,4% annuo A1, A2, LD e LC: fino all'1,1% annuo E2 e FC: fino allo 0,6% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto) ***	NC: 0,1% annuo LC, LD, FC, E2, A1 e A2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A1, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Russian Bonds è costituito dal JP Morgan GBI-EM Russia.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto

(fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Russian Equities

Il comparto denominato DWS Invest Russian Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Russian Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché in obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti con sede in Russia o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente in Russia.

I titoli emessi da questi emittenti possono essere quotati su borse russe o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, attraverso ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari internazionali con rating elevato, oppure attraverso P-Notes (Participatory Notes).

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la strategia di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati.

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in titoli azionari, certificati obbligazionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, titoli del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi, di cui all'articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Rischi specifici:

Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Russia presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi.

Le borse e i mercati russi sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il comparto è idoneo per investitori orientati al rischio, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili. Si consiglia per questo comparto una pro-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISINLC
DWS06V	LU0616858394	
LD	DWS06V	LU0616858550
NC	DWS06X	LU0616858717
FC	DWS06Y	LU0616858980
A2	DWS06Z	LU0616859285
E2	DWS060	LU0616859442
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC, LD, A2 e E2:	La data di lancio e sottoscrizione La sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento**
	FC e E2:	0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e E2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC:	fino al 2,2% annuo più una commissione di performance****
	A2:	fino all'1,8% annuo
	LC e LD:	fino all'1,75% annuo più una commissione di performance****
	E2:	fino allo 0,9% annuo
	FC:	fino allo 0,85% annuo più una commissione di performance****
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC:	0,2% annuo
	LC, LD, FC, E2 e A2:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare da un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

**** Per le classi di azioni NC, FC, LD e LC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni fino a un massimo del 25% dell'importo in base al quale la performance della relativa classe di azioni supera la performance dell'MSCI Russia 10/40 (RI). La commissione di performance per la relativa classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente.

In base ai risultati del confronto giornaliero, qualsiasi commissione di performance sostenuta viene differita nel comparto per ogni classe di azioni. Se la performance dell'azione nel corso di uno qualsiasi degli anni d'esercizio è inferiore rispetto al rendimento target precedente, qualsiasi disposizione relativa alla commissione di performance già differita nel suddetto anno d'esercizio sarà liquidata in base al confronto giornaliero. Al termine dell'anno di esercizio l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Non è necessario compensare una performance negativa in un periodo contabile successivo.

Cristallizzazione: si effettua una correzione quando cospicui rimborsi nell'ambito di una classe di azioni di un comparto sono destinati a provocare un impatto significativo sul NAV in ragione della contabilizzazione della commissione di performance della rispettiva classe di azioni. Se la variazione del NAV supera le soglie previste dalla circolare CSSF 02/77, la percentuale della commissione maturata applicabile al rimborso diventerà erogabile.

Per la rispettiva classe di azioni l'importo della commissione di performance sarà contabilizzata separatamente senza influire sul NAV fino al termine del periodo contabile. Gli importi pagabili saranno trasferiti alla società di gestione al termine del periodo contabile.

Prenotazione del giorno precedente: poiché i dati dell'indice per il benchmark non sono disponibili a tempo debito, i prezzi dell'indice del giorno precedente si mettono a confronto in ciascun giorno di prenotazione con i corrispondenti NAV. Per ogni periodo la prima data di revisione dell'indice corrisponderà alla seconda data di valutazione del comparto e l'ultima data di revisione dell'indice corrisponderà alla penultima data di valutazione.

spettiva d'investimento sul medio-lungo periodo. L'investitore dovrebbe essere in grado di accettare eventuali forti perdite. Il comparto persegue una politica d'investimento orientata a cogliere le opportunità, in particolare connotandosi come aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Russian Equities è costituito dall'MSCI Russia 10/40.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta **volatilità sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

Il comparto denominato DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno l'80% del patrimonio del comparto sarà investito a livello globale in obbligazioni societarie garantite e denominate in euro o con copertura valutaria contro l'euro.

Fino al 20% del patrimonio del comparto potrà essere investito in obbligazioni societarie che non soddisfano i suddetti criteri, nonché in titoli del mercato monetario, titoli fruttiferi emessi o garantiti da istituti sovrani (come banche centrali, autorità governative e istituti sopranazionali), covered bond e liquidità.

Il comparto investirà solo in obbligazioni con rating B3/B- o superiore.

La quota d'investimento del comparto in ABS sarà limitata al 20% del patrimonio del comparto stesso.

In conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, la politica d'investimento potrà essere attuata impiegando, tra gli altri, i seguenti strumenti finanziari derivati: contratti futures su indici obbligazionari, FX-forward, currency option futures, swap su tassi di interesse, forward starting interest rate swap, opzioni su tassi di interesse, single name e index credit default swap.

Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nel prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates è costituito dal ML BB-B Global Non-Financial Constrained Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS1Z8	LU0982745290
LD	DWS1Z9	LU0982745373
FC	DWS10A	LU0982745456
FD	DWS10B	LU0982745530
ID	DWS10C	LU0982745613
A2H	DWS10D	LU0982745704
E2H	DWS10E	LU0982745886
CH2H	DWS10F	LU0982745969
CH4H	DWS10G	LU0982746181
Profilo dell'investitore		Orientato al rischio
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio direttivo della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, LD, FC, FD e ID: EUR 100,00 A2H ed E2H: USD 100,00 CH2H ed CH4H: CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, A2H e CH2H: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* FC, FD, ID, E2H e CH4H: 0%
Destinazione dei proventi		LD, FD e ID: Distribuzione LC, FC, A2H, E2H, CH2H e CH4H: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**		LC, LD, A2H e CH2H: fino all'1,1% FC, FD, E2H e CH4H: fino allo 0,6% ID: fino allo 0,4%
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)**		LC, LD, FC, FD, ID, A2H, E2H, CH2H e CH4H: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, FC, FD, A2H, E2H, CH2H e CH4H: 0,05% annuo ID: 0,01% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata** ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni** notevoli, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

DWS Invest Short Duration Credit

Il comparto denominato DWS Invest Short Duration Credit è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Short Duration Credit è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il patrimonio del comparto può essere investito a livello globale nei seguenti strumenti:

- obbligazioni societarie emesse da società di paesi sviluppati o di mercati emergenti che possono offrire o meno lo status di investment grade al momento dell'acquisto;
- covered bond,
- obbligazioni convertibili,
- obbligazioni subordinate,
- ABS (asset-backed securities).

La quota d'investimento del comparto in ABS e obbligazioni subordinate sarà limitata al 20% del patrimonio netto del comparto stesso.

La duration media del portafoglio nella sua complessità non dovrà essere superiore ai tre anni. Obiettivo del gestore del fondo è garantire la copertura di qualsiasi rischio valutario rispetto all'euro presente in portafoglio.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

La politica d'investimento descritta può essere implementata anche attraverso i Synthetic Dynamic Underlyings (SDU).

In conformità ai limiti di investimento stabiliti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare strumenti derivati al fine di implementare l'obiettivo d'investimento.

I derivati potranno essere utilizzati esclusivamente in linea con la politica e l'obiettivo d'investimento di DWS Invest Short Duration Credit. La performance del comparto dipende quindi, insieme ad altri fattori, dalla rispettiva quantità di derivati (ad es. swap) presenti all'interno del patrimonio totale del comparto stesso.

Per implementare la politica d'investimento e raggiungere gli obiettivi le transazioni in derivati come, ad es., gli swap, saranno concluse con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione. I suddetti accordi OTC sono standard.

Relativamente alle operazioni OTC è importante considerare il rischio di controparte associato. Il rischio di controparte del comparto derivante dall'uso di total return swap in portafoglio sarà

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	A0HMB1	LU0236145453
NC	A0HMB2	LU0236146006
FC	A0HMB3	LU0236146428
LD	DWS0Z7	LU0507269321
CH2H	DWS065	LU0616860887
CH4H	DWS066	LU0616861000
A1H	DWS067	LU0616861265
A2H	DWS11Y	LU0982751934
E2H	DWS11Z	LU0982752072
IC	DWS110	LU0982752155
ID	DWS111	LU0982752239
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, NC e FC: 27.2.2006 LD, CH2H, CH4H, A1H, A2H, E2H, IC e ID: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.
Valore iniziale delle azioni		LC, NC, LD, FC, IC e ID: EUR 100,00 CH2H e CH4H: CHF 100,00 A1H, A2H ed E2H: USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, CH2H, A1H e A2H: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC, CH4H, E2H, IC e ID: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, CH2H, CH4H, A2H, E2H e IC: Reinvestimento LD, A1H e ID: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***		NC e CH2H: fino all'1,1% annuo LC, LD, CH4H, A1H e A2H: fino allo 0,6% annuo FC ed E2H: fino allo 0,45% annuo ID e IC: fino allo 0,3% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione di gestione della società principale di collocamento (a carico del comparto) ***		NC: 0,1% annuo FC, LD, LC, CH2H, CH4H, A1H, A2H, E2H, IC e ID: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, NC, LD, FC, CH2H, CH4H, A1H, A2H ed E2H: 0,05% annuo ID e IC: 0,01% annuo
Accettazione ordini		Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

totalmente gestito da garanzie. L'uso di swap può inoltre comportare rischi specifici spiegati nelle note generali sui rischi.

Il comparto può essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni OTC eseguite con una controparte alle condizioni di mercato normali. Il comparto può pertanto essere investito totalmente o parzialmente in una o più operazioni.

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Rischi specifici:

L'uso di credit default swap può comportare rischi maggiori rispetto all'investimento diretto in titoli obbligazionari. Il mercato dei credit default swap può a volte essere meno liquido rispetto ai mercati dei titoli obbligazionari. L'utilizzo di swap può comportare rischi specifici, illustrati con maggiori dettagli nella sezione "Note".

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 5% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0236145453	0,9%
Classe NC	LU0236146006	0,5%
Classe FC	LU0236146428	1,0%
iBoxx € Corp 1-3Y (dal 16 agosto 2011) in euro		0,8%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX

Il comparto denominato DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX è conseguire un rendimento superiore alla media per gli investimenti in obbligazioni e in valute dei mercati emergenti. Oltre alla gestione di strumenti del mercato monetario, la politica di investimento del comparto prevede obbligazioni e derivati, la gestione attiva delle valute dei mercati emergenti attraverso strumenti derivati o i suddetti strumenti del mercato monetario e le obbligazioni.

Il fondo può acquistare titoli del mercato monetario, titoli fruttiferi, warrant, fondi obbligazionari, strumenti finanziari garantiti nonché i relativi derivati. Il fondo può anche investire in fondi del mercato monetario e in liquidità.

Almeno il 51% del patrimonio del comparto sarà investito nei suddetti strumenti, a condizione che i relativi emittenti o sottostanti siano riconducibili a un mercato emergente oppure che la sede legale degli emittenti si trovi in un paese emergente o che gli emittenti esercitino la propria attività commerciale prevalente in paesi emergenti o che in veste di società di holding detengano partecipazioni prevalentemente in società aventi sede legale in un paese emergente.

I paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale o dalla Società finanziaria internazionale (SFI).

I paesi emergenti con i mercati più rilevanti per il fondo sono prevalentemente quelli presenti in Asia, Medio Oriente, Europa dell'Est e Sudamerica. Tra questi figurano, a titolo esemplificativo, Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Polonia, Romania, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia, Turchia e Venezuela.

Fino al 49% del patrimonio del fondo può essere investito nei suddetti strumenti, a condizione che l'emittente non sia un paese mercato emergente e non sia connesso ad un mercato emergente.

Il fondo investe anche in derivati i cui strumenti sottostanti sono costituiti da valute. Può trattarsi di valute di mercati emergenti e di valute di paesi sviluppati come, ad esempio, il dollaro USA, l'euro, il franco svizzero, la sterlina britannica e lo yen giapponese. In questo contesto, si utilizzano come strumenti derivati principalmente operazioni valutarie a termine, opzioni call o put su valute, swap e contratti futures su valute.

Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, contratti a termine, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, swap su tassi d'interesse, inflation swap o credit default swap.

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS1AV	LU0740826960
LD	DWS1AW	LU0740827000
FC	DWS1AX	LU0740827182
FD	DWS1AY	LU0740827265
NC	DWS1AZ	LU0740827349
ND	DWS1A0	LU0740827422
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di prima sottoscrizione	LC, LD, FC, FD, NC e ND: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC e FD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento*
	NC e ND:	fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC e FD:	0%
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC: Reinvestimento LD, FD e ND: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e ND:	fino all'1,4% annuo
	LC e LD:	fino all'1,1% annuo
	FC e FD:	fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e ND:	0,1% annuo
	LC, LD, FC e FD:	0%
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, NC e ND: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute che prevedono consegna e pagamento in valute liberamente convertibili (ad es. i cosiddetti contratti non-deliverable forward – NDF). In base alla politica d'investimento, che prevede anche investimenti in valute secondarie e in valute non liberamente convertibili, il fondo potrebbe subire rischi legati all'andamento dei corsi valutari. I suddetti rischi consistono, nel breve termine, nella variazione imprevedibile e repentina a cui sono soggetti i tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione dell'andamento dei tassi di cambio effettuata dalla gestione del fondo. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

I contratti NDF sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura rispetto al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile e una non liberamente convertibile. Nel contratto NDF è stabilito quanto segue:

- un determinato importo in una delle due valute,
- la quotazione a termine (prezzo NDF),
- la data di scadenza,
- la direzionalità (acquisto o vendita).

Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un

conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

Se gli investimenti sono condotti in paesi con un mercato non ancora regolamentato, questi titoli devono essere considerati strumenti finanziari non quotati.

La duration del patrimonio del fondo non dovrà superare in media i 12 mesi.

Il patrimonio del fondo potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Il fondo può in ogni momento concludere transazioni di pronti contro termine con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione.

DISCLAIMER SUI RISCHI: investimenti nei mercati emergenti

Un investimento in valori patrimoniali dei mercati emergenti comporta solitamente rischi maggiori (rischi legali, economici e politici) rispetto a un investimento in valori patrimoniali di mercati dei paesi industrializzati.

Per mercati emergenti si intendono quei mercati che vivono una vera e propria "rivoluzione" e che, di conseguenza, sono più esposti ai rischi legati ai rapidi cambiamenti politici e alle recessioni economiche. Negli ultimi anni i mercati di molti paesi emergenti hanno subito importanti cambiamenti politici, economici e sociali. In molti casi, le considerazioni di natura politica hanno portato a forti tensioni economiche e sociali e talora questi paesi hanno conosciuto instabilità politica ed economica. L'instabilità politica ed economica può agire sulla fiducia degli investitori, la quale, a sua volta, può avere un effetto negativo sui tassi di cambio, sui prezzi dei valori mobiliari o su altri valori patrimoniali dei mercati emergenti.

I tassi di cambio e i prezzi dei valori mobiliari o altri valori patrimoniali nei mercati emergenti spesso sono caratterizzati da un'elevata volatilità. La volatilità è dovuta fra l'altro ai tassi d'interesse, ad un rapporto domanda e offerta in trasformazione, a forze che agiscono sul mercato dall'esterno (con particolare riferimento a importanti partner commerciali), ai programmi commerciali, fiscali e di politica monetaria, alla politica portata avanti dai governi, così come agli eventi economici e politici internazionali.

Nei mercati emergenti lo sviluppo dei mercati dei titoli si trova ancora in gran parte allo stadio iniziale. Ciò può condurre a rischi e pratiche (come una maggiore volatilità) che in genere non sono presenti in mercati azionari più sviluppati e che possono avere ripercussioni negative sui titoli negoziati nelle Borse di tali paesi. Inoltre, i mercati dei paesi emergenti sono spesso caratterizzati da illiquidità, sotto forma di scarsi volumi di scambi per alcuni dei titoli negoziati.

È importante tenere presente che in tempi di stagnazione economica i tassi di cambio, i valori mobiliari e altri valori patrimoniali dei mercati

emergenti vengono interessati dalle vendite con maggiore probabilità rispetto ad altre forme di investimento che presentano un rischio inferiore e il loro valore può diminuire di conseguenza.

Investimenti in Russia

Sulla base alla propria politica di investimento, il fondo potrà investire in titoli scambiati sulla borsa russa (RTS) o sul Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX). Entrambe le borse sono mercati riconosciuti e regolamentati, ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 1) della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010.

Rischio di deposito e rischio di registrazione in Russia

- Benché l'impegno sui mercati azionari russi sia ben coperto mediante l'utilizzo di GDR e ADR, il fondo potrà investire in valori mobiliari, conformemente alla propria politica d'investimento, che potrebbero richiedere l'impiego di servizi di custodia e/o di deposito locali. Attualmente la prova della proprietà legale sui titoli azionari in Russia viene approntata sotto forma di contabilizzazione dell'operazione.
- L'importanza del registro degli azionisti per la procedura di deposito e di registrazione è decisiva. I funzionari addetti alla registrazione non sottostanno a effettivi controlli pubblici, pertanto esiste la possibilità che il comparto perda la propria registrazione per dolo, negligenza o pura disattenzione. Inoltre, nella prassi non si è provveduto né si sta provvedendo a ottemperare severamente alla normativa vigente in Russia, in base alla quale le società con più di 1.000 detentori di azioni devono disporre di funzionari addetti alla registrazione propri e indipendenti che adempiano ai criteri legalmente prescritti. A causa della suddetta mancanza di indipendenza, potenzialmente l'amministrazione di una società può influire sensibilmente sulla composizione dei detentori di azioni della stessa società.
- Alterazioni o distruzioni del registro potrebbero danneggiare in modo sostanziale la quota in possesso del comparto di azioni corrispondenti della società o in alcuni casi addirittura annullare la medesima quota di possesso. Né il comparto, né il gestore del fondo, né la banca depositaria, né la Società di Gestione, né il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, né uno degli uffici di distribuzione hanno la possibilità di rilasciare assicurazioni o garanzie o di fornire garanzie per le azioni o i servizi del funzionario addetto alla registrazione. Questo rischio è a carico del fondo.

Attualmente la legislazione russa non contempla misure disciplinanti il concetto di "acquirente in buona fede", presente invece di consueto nella legislazione occidentale. Di conseguenza, in conformità alla Legge russa, l'acquirente di titoli (ad eccezione di strumenti di liquidità e di strumenti al portatore), accetta tali titoli con riserva di possibili limitazioni al diritto di proprietà, che potrebbero sussistere per quanto riguarda il loro venditore o il loro precedente proprietario. La Commissione Federale Russa per i titoli e i mercati dei capitali sta lavorando ad una bozza di Legge disciplinante il concetto di "acquirente in buona fede". Non

esiste però alcuna garanzia che tale Legge potrà essere applicata anche retroattivamente agli acquisti di titoli azionari effettuati in precedenza dal fondo. Dunque, al momento attuale è possibile che la proprietà dei titoli azionari di un comparto possa essere contestata da un precedente proprietario da cui sono state acquistate le azioni: un'eventualità che danneggerebbe il valore del patrimonio del comparto in questione.

Rischi specifici:

Le valute e i mercati di paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni notevoli. **Alle opportunità associate a un investimento si contrappongono quindi dei rischi considerevoli.** Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione "Note generali sul rischio" presente all'interno della sezione generale del prospetto vengono illustrate note aggiuntive riguardanti i rischi legati ai mercati emergenti.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX è costituito dal paniere del JP Morgan-GBI-EM Composite Index in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest StepIn Akkumula

Il comparto denominato DWS Invest StepIn Akkumula è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest StepIn Akkumula è conseguire un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il comparto investirà in titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario, saldi bancari, altri investimenti a basso rischio, fondi di investimento, azioni, strumenti equivalenti ad azioni e derivati.

Le seguenti condizioni si applicheranno a partire dalla data di lancio fino alla fine del periodo di transizione qui descritto:

Alla data di lancio il 100% del patrimonio del comparto sarà investito in fondi del mercato monetario o liquidità.

Da quella data, il patrimonio del comparto sarà progressivamente reinvestito, su base mensile, in strumenti con rendimento e rischio maggiori, ossia principalmente azioni, titoli azionari e derivati. Sulla base di 50 passaggi, ogni mese gli strumenti del mercato monetario verranno ridotti dall'1,8% al 2,3%.

In deroga all'articolo 2, paragrafo B, lettera i) della sezione generale del prospetto, il comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in altri fondi per 5 anni dal lancio.

Dopo il suddetto periodo saranno applicate le seguenti regole:

Almeno il 51% del patrimonio del comparto dovrà essere investito in titoli azionari o in titoli legati alle azioni e relativi derivati di emittenti che, secondo le prospettive sugli utili o sfruttando situazioni tecniche di breve termine del mercato, promettono un buon livello di performance. Fino al 49% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli del mercato monetario e depositi bancari.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrisponde per il comparto DWS Invest StepIn Akkumula è costituito dal paniere dell'MSCI THE WORLD INDEX.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio. Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Classe di azioni LC BC	Codice WKN DWS0VP DWS0VN	Codice ISIN LU0399357085 LU0399356947
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e BC: 23.3.2009	
Valore iniziale delle azioni	LC e BC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* BC: 0%	
Onere contingente sulla vendita differita:	LC: 0% BC: fino al 4% (sull'importo lordo di rimborso in base alla durata del periodo di detenzione delle azioni dalla sottoscrizione): 0-365 giorni 2,5% 1-2 anni 2% 2-3 anni 1,5% 3-4 anni 1% 4 anni e successivi 0%	
Destinazione dei proventi	LC e BC: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	BC: fino al 2% annuo LC: fino all'1,65% annuo	
Massima commissione di gestione applicata rispetto all'investimento in azioni di altri fondi (a carico del comparto)	3,25% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	BC: 0,2% annuo LC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC e BC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe BC	LU0399356947	6,0%
Classe LC	LU0399357085	6,3%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Top 50 Asia

Il comparto denominato DWS Invest Top 50 Asia è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top 50 Asia è conseguire la massima rivalutazione possibile degli investimenti patrimoniali in euro. Per il comparto possono essere acquistati titoli azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, nonché certificati di partecipazione e di godimento e warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in azioni di società con sede o la cui attività prevalente si svolge in Asia. Una società viene considerata con attività prevalente svolta in Asia se una quota consistente dei suoi utili o delle sue entrate viene generata in tale continente. Sono considerate emittenti asiatici le aziende con sede o la cui attività prevalente si svolge a Hong Kong, in India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia e nella Repubblica Popolare Cinese. Il numero di emittenti di azioni presenti all'interno del comparto è generalmente pari a 50. Nel selezionare i 50 titoli azionari è consigliabile considerare i seguenti aspetti:

- forte posizione di mercato detenuta dall'emittente nel proprio campo di attività,
- rapporti finanziari adeguati alle circostanze,
- amministrazione aziendale superiore alla media e focalizzata sul conseguimento di utili solidi a lungo termine,
- orientamento strategico dell'azienda,
- politiche informative incentrate sui detentori di azioni.

Di conseguenza, la Società acquisisce azioni di società che si prevede conseguano buoni risultati e/o i cui valori siano superiori alla media del mercato.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in azioni di emittenti esteri e nazionali che non soddisfano i requisiti di cui alla frase precedente.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

In deroga al limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi di investimento collettivo in titoli e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A, lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

La seguente restrizione sull'investimento varrà anche per il comparto, in ragione di una possibile registrazione in Corea:

Il comparto dovrà investire più del 60% del proprio patrimonio netto in asset non coreani denominati in won.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	552 521	LU0145648290
LD	552 522	LU0145648456
NC	552 523	LU0145648886
FC	552 524	LU0145649181
A2	DWS0AQ	LU0273161231
E2	DWS0AR	LU0273174648
R2	DWS0TC	LU0363468926
RDR1	DWS0V3	LU0399358562
CH2H	DWS07Y	LU0616867387
CH4H	DWS07Z	LU0616867544
S2	DWS1JQ	LU0813337424
CH4	DWS1WV	LU0911038262
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EUR
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, LD, NC e FC: 3.6.2002 A2 e E2: 20.11.2006 RDR1: 19.1.2009 R2, CH2H, CH4H, S2 e CH4: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni		LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A2 e E2: USD 100,00 R2: RUB 1.000,00 RDR1: GBP 100,00 CH2H, CH4H e CH4: CHF 100,00 S2: SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, A2, R2, CH2H e S2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC, E2, CH4H, CH4 e RDR1: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, A2, E2, R2, CH2H, CH4H, S2 e CH4: Reinvestimento LD e RDR1: Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2, R2, CH2H e S2: fino all'1,5% annuo FC, E2, CH4H, CH4 e RDR1: fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, E2, RDR1, R2, CH2H, CH4H, S2 e CH4: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, FC, A2, E2, RDR1, R2, CH2H, CH4H, S2 e CH4: 0,05% annuo

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Rischi specifici:

A causa della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta opportunità elevate controbilanciate, tuttavia, da rischi altrettanto elevati.

Il comparto è focalizzato sugli investimenti in Asia. Le borse e i mercati asiatici sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il rendimento degli investimenti può essere influenzato anche dalle oscillazioni dei tassi di cambio tra le valute locali e l'euro. Anche un'accurata selezione degli strumenti da acquistare non può escludere del tutto il

rischio di insolvenza associato a un investimento in titoli, come, per esempio, quello derivante dal dissesto finanziario degli emittenti. Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Top 50 Asia è composto per il 50% dall'MSCI Equities_AC FAR EAST FREE ex JAPAN_USD_TR e per il 50% dall'MSCI Equities_AC FAR EAST FREE_USD_TR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Gli investitori che intendono stabilire se il loro investimento è stato precedentemente

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0145648290	-2,1%
Classe LD	LU0145648456	-2,1%
Classe NC	LU0145648886	-2,4%
Classe FC	LU0145649181	-1,7%
Classe A2 ¹⁾	LU0273161231	-5,4%
Classe E2 ¹⁾	LU0273174648	-3,2%
Classe RDR1 ²⁾	LU0399358562	2,4%
50% MSCI AC Far East, 50% MSCI AC Far East ex Japan (in euro)		0,9%

¹⁾ in USD

²⁾ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

certificato come fondo di distribuzione possono reperire questa informazione visitando il sito Web www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshorefunds.xls. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno

reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Le classi di azioni registrate nel Regno Unito sono destinate alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Top Dividend

Il comparto denominato DWS Invest Top Dividend è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Dividend è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri che potrebbero offrire un rendimento azionario superiore alla media, in base alle previsioni.

Durante la selezione dei titoli azionari saranno decisivi i seguenti criteri: rendimento azionario superiore alla media di mercato; sostenibilità del rendimento azionario e crescita; crescita storica e futura degli utili; rapporto prezzo/utigli. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore. In altri termini, verranno analizzati i dati fondamentali delle società, come ad esempio la qualità del patrimonio, le capacità di gestione, la redditività, la posizione rispetto alla concorrenza e la valutazione. Tali criteri possono essere soppesati in vario modo e non devono necessariamente essere compresenti.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento e conformemente all'articolo 2, paragrafo B, della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare tecniche basate su derivati, tra cui in particolare, a mero titolo esemplificativo, contratti a termine, contratti futures, contratti futures su singole azioni, opzioni o equity swap.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo F della sezione generale del prospetto, non saranno effettuate vendite di titoli allo scoperto. Le posizioni short si otterranno con l'impiego di strumenti derivati garantiti e non garantiti.

Gli investimenti nei suddetti titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in strumenti che non soddisfano i suddetti criteri.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli del mercato monetario e depositi bancari.

Inoltre, il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi specificati all'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS0ZD	LU0507265923
LD	DWS0ZE	LU0507266061
NC	DWS0ZF	LU0507266145
ND	DWS015	LU0544572786
FC	DWS0ZG	LU0507266228
A2	DWS0ZH	LU0507266491
A2H (P)	DWS014	LU0544572604
E2	DWS0ZJ	LU0507266574
DS1	DWS00H	LU0511520347
ID	DWS07J	LU0616863808
CH2H (P)	DWS07K	LU0616864012
CH4H (P)	DWS07L	LU0616864285
S1Q	DWS07M	LU0616864442
Z2	DWS07N	LU0616864798
A1H (P)	DWS1CH	LU0740838031
CH2	DWS1CJ	LU0740838114
FD	DWS1CK	LU0740838205
S2	DWS1CL	LU0740838460
S2H (P)	DWS1CM	LU0740838544
LDQ	DWS1JR	LU0813337697
FDQ	DWS1JS	LU0813337853
HKD1Q	DWS1JT	LU0813337937
HKD2	DWS1JU	LU0813338075
S1	DWS1JV	LU0813338232
S1H (P)	DWS1JW	LU0813338315
E2H (P)	DWS1JX	LU0813338588
NCH (P)	DWS1JY	LU0813338661
FCH (P)	DWS1JZ	LU0813338828
A1	DWS1WW	LU0911038346
CH4	DWS1W2	LU0911039237
A1Q	DWS1WY	LU0911038775
A1M	DWS1WX	LU0911038429
RDR1	DWS1W0	LU0911038932
S1QH (P)	DWS1WZ	LU0911038858
CZK2H (P)	DWS1W1	LU0911039153
IDH (P)	DWS1W3	LU0911039310
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	A2H (P), A1H (P), S2H (P), CH2H (P), CH4H (P), S1H (P), E2H (P), NCH (P), FCH (P), S1QH (P), CZK2H (P) e IDH (P):	Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni ID e IDH (P) sono offerte esclusivamente sotto forma di azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, LD, DS1 e FC: 1.7.2010 ND: 16.11.2010 A2: 13.9.2010 S1Q: 16.8.2011 CH2H (P) e CH4H (P): 21.10.2011 S2 e S2H (P): 24.4.2012 A2H (P): 30.5.2012 A1H (P): 28.1.2013 FD: 1.3.2013 E2, ID, Z2, CH2, LDQ, FDQ, HKD1Q, HKD2, S1, S1H (P), E2H (P), NCH (P), FCH (P), A1, CH4, A1Q, A1M, RDR1, S1QH (P), CZK2H (P) e IDH (P):	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC, FD, ID, LDQ, FDQ, NCH (P), FCH (P) e IDH (P): EUR 100,00 A2, A2H (P), A1H (P), E2, E2H (P), A1, A1Q e A1M: USD 100,00 DS1 e RDR1: GBP 100,00 CH2H (P), CH2, CH4H (P) e CH4: CHF 100,00 S1, S1Q, S1H (P), S2, S2H (P) e S1QH (P): SGD 10,00 Z2: PLN 100,00 HKD1Q e HKD2: HKD 100,00 CZK2H (P): CZK 1.000,00	

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Top Dividend è costituito dall'MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Gli investitori che intendono stabilire se il loro investimento è stato precedentemente certificato come fondo di distribuzione possono reperire questa informazione visitando il sito Web

Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, DS1, A2, A2H (P), A1H (P), S2, S2H (P), CH2, CH2H (P), S1Q, Z2, LDQ, HKD1Q, HKD2, S1, S1H (P), A1, A1Q, A1M, S1QH (P) e CZK2H (P): fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC, NCH (P) e ND: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC, E2, CH4H (P), FD, FDQ, FCH (P), E2H (P), ID, CH4, RDR1 e IDH (P): 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, A2H (P), E2, S2, S2H (P), CH2H (P), CH4H (P), CH2, Z2, HKD2, E2H (P), NCH (P), FCH (P), CH4 e CZK2H (P): Reinvestimento LD, ND, DS1, ID, FD, A1H (P), S1, S1H (P), A1, RDR1 e IDH (P): Distribuzione (annua) S1Q, LDQ, FDQ, HKD1Q, A1Q e S1QH (P): Distribuzione (trimestrale) A1M: Distribuzione (mensile)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, NCH (P) e ND: fino al 2% annuo LC, LD, DS1, A2, A2H (P), CH2H (P), S1Q, S2, S2H (P), Z2, A1H (P), CH2, LDQ, HKD1Q, HKD2, S1, S1H (P), A1, A1Q, A1M, S1QH (P) e CZK2H (P): fino all'1,50% annuo FC, E2, CH4H (P), FD, FDQ, FCH (P), E2H (P), CH4 e RDR1: fino allo 0,75% annuo ID e IDH (P): fino allo 0,50% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC, NCH (P) e ND: 0,2% annuo LC, LD, FC, E2, DS1, A2, A2H (P), CH2H (P), CH4H (P), ID, S1Q, S2, S2H (P), Z2, FD, A1H (P), CH2, LDQ, FDQ, HKD1Q, HKD2, S1, S1H (P), E2H (P), FCH (P), A1, CH4, A1Q, A1M, RDR1, S1QH (P), CZK2H (P) e IDH (P): 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, ND, FC, A2, A2H (P), E2, DS1, CH2H (P), CH4H (P), S1Q, Z2, FD, A1H (P), S2, S2H (P), CH2, LDQ, FDQ, HKD1Q, HKD2, S1, S1H (P), E2H (P), NCH (P), FCH (P), A1, CH4, A1Q, A1M, RDR1, S1QH (P) e CZK2H (P): 0,05% annuo ID e IDH (P): 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. CH2H (P), CH4H (P), S2H (P), A1H (P), A2H (P), S1H (P), E2H (P), NCH (P), FCH (P), S1QH (P), CZK2H (P) e IDH (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshore-funds.xls. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime dei fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Le classi di azioni registrate nel Regno Unito sono destinate alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0507265923	8,2%
Classe LD	LU0507266061	8,2%
Classe NC	LU0507266145	7,8%
Classe FC	LU0507266228	8,6%
Classe ND	LU0544572786	7,8%
Classe FD	LU0740838205	2,4% ⁶⁾
Classe A2 ¹⁾	LU0507266491	6,6%
Classe A2H (P) ¹⁾	LU0544572604	9,2%
Classe A1H (P) ¹⁾	LU0740838031	4,5% ⁵⁾
Classe E2 ¹⁾	LU0507266574	2,3% ⁸⁾
Classe DS1 ²⁾	LU0511520347	13,0%
Classe S1Q ³⁾	LU0616864442	13,0%
Classe S2 ³⁾	LU0740838460	12,6%
Classe S2H (P) ³⁾	LU0740838544	11,4%
Classe RDR1 ²⁾	LU0911038932	-5,2% ⁷⁾
Classe CH2H (P) ⁴⁾	LU0616864012	9,2%
Classe CH4H (P) ⁴⁾	LU0616864285	9,5%
MSCI World High Dividend Yield TR Net dal 1 aprile 2012 (precedentemente: MSCI World High Dividend Yield)		9,0%

¹⁾ in USD

²⁾ in GBP

³⁾ in SGD

⁴⁾ in CHF

⁵⁾ dall'emissione del 28 gennaio 2013

⁶⁾ dall'emissione del 1 marzo 2013

⁷⁾ dall'emissione del 27 maggio 2013

⁸⁾ dall'emissione del 24 giugno 2013

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Top Dividend Growth

Il comparto denominato DWS Invest Top Dividend Growth è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Dividend Growth è conseguire un rendimento superiore alla media.

Fino al 70% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da aziende nazionali e internazionali.

La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri, di primaria importanza: rendimenti da dividendi, costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita, crescita degli utili nella prospettiva storica e futura, rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore, ossia, vengono analizzati i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare l'obiettivo d'investimento, il comparto potrà utilizzare derivati compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo F della sezione generale del prospetto, non saranno effettuate vendite di titoli allo scoperto. Le posizioni short si otterranno con l'impiego di strumenti derivati garantiti e non garantiti.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, inclusi i valori patrimoniali citati nell'articolo 2, paragrafo A, lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS1A1	LU0740827695
LD	DWS1A2	LU0740827851
NC	DWS1A3	LU0740828073
ND	DWS1A4	LU0740828156
FC	DWS1A5	LU0740828230
FD	DWS1A6	LU0740828404
IC	DWS1A7	LU0740828669
ID	DWS1A8	LU0740828743
A2	DWS1A9	LU0740829048
E2	DWS1BA	LU0740829634
Profilo dell'investitore		
Orientato alla crescita		
Valuta del comparto		
EUR		
Tipo di azioni		
Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.		
Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.		
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		
LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC, ID, A2 ed E2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.		
Valore iniziale delle azioni		
LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC e ID: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00		
Calcolo del valore delle azioni		
Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo		
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		
LC, LD e A2: fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento*		
NC e ND: fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento**		
FC, FD, IC, ID ed E2: 0%		
Destinazione dei proventi		
LC, NC, ND, FC, IC, A2 ed E2: Reinvestimento LD, FD e ID: Distribuzione		
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		
NC e ND: fino al 2% annuo		
LC, LD e A2: fino all'1,5% annuo		
FC, FD e E2: fino allo 0,75% annuo		
ID e IC: fino allo 0,5% annuo		
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))		
Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione		
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***		
NC e ND: 0,2% annuo		
LC, LD, FC, FD, A2, E2, IC e ID: 0% annuo		
Taxe d'abonnement		
LC, LD, FC, FD, NC, ND, A2 ed E2: 0,05% annuo ID e IC: 0,01% annuo		
Accettazione ordini		
Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.		
Valuta		
Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.		

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Top Dividend Growth è costituito dall'MSCI World High Dividend Yield.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Top Dividend Premium

Il comparto denominato DWS Invest Top Dividend Premium è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Dividend Premium è conseguire la massima rivalutazione possibile del capitale investito.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri che potrebbero offrire un rendimento azionario superiore alla media, in base alle previsioni. Durante la selezione dei titoli azionari saranno decisivi i seguenti criteri: rendimento azionario superiore alla media di mercato; sostenibilità del rendimento azionario e crescita; crescita storica e futura degli utili; rapporto prezzo/utigli. Oltre ai suddetti criteri, si applicherà il collaudato processo di selezione dei titoli azionari del Gestore del fondo. In altri termini, verranno analizzati i dati fondamentali delle società, come ad esempio la qualità del patrimonio, le capacità di gestione, la redditività, la posizione rispetto alla concorrenza e la valutazione. Tali criteri possono essere sopposti in vario modo e non devono necessariamente essere compresenti.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la politica di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo F della sezione generale del prospetto, non saranno effettuate vendite di titoli allo scoperto. Le posizioni short si otterranno con l'impiego di strumenti derivati garantiti e non garantiti.

In particolare, il comparto tende ad attuare una strategia di vendita di opzioni garantite, ossia cede opzioni a breve termine con una scadenza media di 6 mesi al massimo su una quantità notevole di azioni, indici e indici rappresentativi di azioni o settori inclusi nel portafoglio. Oltre ai suddetti criteri, il comparto valuta anche la possibilità di rendere interessanti i premi delle opzioni tramite la selezione dei titoli azionari.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depositary Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depositary Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in strumenti che non soddisfano i criteri su menzionati, ossia in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS05R	LU0616849567
LD	DWS05S	LU0616849724
LDQ	DWS05T	LU0616850060
NC	DWS05U	LU0616850227
FC	DWS05V	LU0616850573
A2	DWS05W	LU0616850730
E2	DWS05X	LU0616850904
NDQ	DWS1CR	LU0740839351
ND	DWS1CS	LU0740839518
FD	DWS1CT	LU0740839609
A1H (P)	DWS1CU	LU0740839781
CH2H (P)	DWS1CV	LU0740839864
CH4H (P)	DWS1CW	LU0740840011
LCH (P)	DWS1J0	LU0813339040
LDH (P)	DWS1J1	LU0813339123
NCH (P)	DWS1J2	LU0813339479
NDH (P)	DWS1J3	LU0813339552
IC	DWS1J4	LU0813339719
ID	DWS1J5	LU0813339800
A2H (P)	DWS1J6	LU0813339982
E2H (P)	DWS1J7	LU0813340139
S1	DWS1J8	LU0813340212
S2	DWS1KA	LU0813340725
S1H (P)	DWS1J9	LU0813340568
S2H (P)	DWS1KB	LU0813341020
HKD1	DWS1KC	LU0813341376
HKD2	DWS1KD	LU0813341533
DS1	DWS1KE	LU0813341616
DS3	DWS1KF	LU0813341707
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	A1H (P), CH2H (P), CH4H (P), LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), A2H (P), E2H (P), S1H (P) e S2H (P): Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, FC e A2: 16.8.2011 NDQ e ND: 2.4.2012 LDQ, NC, E2, FD, A1H (P), CH2H (P), CH4H (P), LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), IC, ID, A2H (P), E2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2, DS1 e DS3: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	FD, LC, LD, LDQ, NC, NDQ, ND, FC, LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), IC e ID: EUR 100,00 A2, A1H (P), A2H (P), E2 e E2H (P): USD 100,00 CH2H (P) e CH4H (P): CHF 100,00 S1, S1H (P), S2 e S2H (P): SGD 10,00 HKD1 e HKD2: HKD 100,00 DS1 ed DS3: GBP 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	

ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Top Dividend Premium è costituito dal paniere dell'MSCI THE WORLD INDEX.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tassati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LDQ, A2, A1H (P), CH2H (P), LCH (P), LDH (P), A2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2 e DS1:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC, NCH (P), ND, NDH (P) e NDQ:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC, FD, CH4H (P), E2, IC, ID, E2H (P) e DS3:	0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2, CH2H (P), CH4H (P), LCH (P), NCH (P), IC, A2H (P), E2H (P), S2, S2H (P) e HKD2:	Reinvestimento (annuo)
	LD, ND, FD, A1H (P), LDH (P), NDH (P), ID, S1, S1H (P), HKD1, DS1 e DS3:	Distribuzione (annua)
	LDQ e NDQ:	Distribuzione (trimestrale)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, NCH (P), ND, NDH (P) e NDQ:	fino al 2% annuo
	LC, LD, LDQ, A1H (P), A2, CH2H (P), LCH (P), LDH (P), A2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2 e DS1:	fino all'1,5% annuo
	FC, FD, E2, CH4H (P), E2H (P) e DS3:	fino allo 0,75% annuo
	ID e IC:	fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (consultare l'art. 12 b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC, NCH (P), ND, NDH (P) e NDQ:	0,2% annuo
	LC, LD, LDQ, FC, E2, A2, FD, CH4H (P), A1H (P), CH2H (P), LCH (P), LDH (P), IC, ID, A2H (P), E2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2, DS1 e DS3:	0,0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, FC, LD, LDQ, NC, E2, A2, ND, NDQ, FD, CH4H (P), A1H (P), CH2H (P), LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), A2H (P), E2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2, DS1 e DS3:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti in base a un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. A1H (P), CH2H (P), CH4H (P), LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), A2H (P), E2H (P), S1H (P) e S2H (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità elevata, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime dei fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Le classi di azioni registrate nel Regno Unito sono destinate alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0616849567	3,8%
Classe LD	LU0616849724	3,8%
Classe FC	LU0616850573	4,3%
Classe A2 ¹⁾	LU0616850730	2,5%
Classe ND	LU0740839518	3,5%
Classe NDQ	LU0740839351	3,5%

¹⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest Top Euroland

Il comparto denominato DWS Invest Top Euroland è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Euroland è conseguire un rendimento superiore alla media. Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione Monetaria ed Economica europea (EMU).

Il comparto rivolge un'attenzione particolare alle società con più elevata capitalizzazione di mercato. Infine, il gestore del fondo intende disporre di un portafoglio concentrato, composto ad esempio di 40-60 diversi titoli azionari. A seconda della situazione del mercato è possibile allontanarsi dall'obiettivo di diversificazione di cui sopra.

Fino ad un massimo del 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati.

Fino al 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Uso nell'ambito del PEA

Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

Tassazione nel Regno Unito

Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi della suddetta normativa, i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti residenti nel Regno Unito per motivi fiscali vengono tas-

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	552 516	LU0145644893
LD	552 517	LU0145647052
NC	552 518	LU0145647300
FC	552 519	LU0145647722
A2H	DWS112	LU0986127263
IC	DWS07P	LU0616864954
ID	DWS1CX	LU0740840102
FD	DWS1CY	LU0740840441
A2	DWS1W4	LU0911039401
E2	DWS1W5	LU0911039583
E2H	DWS1W6	LU0911039666
RDR1	DWS1W7	LU0911039740
CH2	DWS113	LU0982752312
CH4	DWS114	LU0982752403
CH2H	DWS115	LU0982752585
CH4H	DWS116	LU0982752668
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID vengono offerte solo sotto forma di azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC:	3.6.2002
	IC, ID, FD, A2, E2, E2H, RDR1, CH2, CH4, CH2H, CH4H e A2H:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LD, IC, ID e FD:	EUR 100,00
	A2H, A2, E2 ed E2H:	USD 100,00
	RDR1:	GBP 100,00
	CH2, CH4, CH2H e CH4H:	CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2H, A2, CH2 e CH2H:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento**
	FC, IC, ID, FD, E2, E2H, RDR1, CH4 e CH4H:	0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2H, IC, A2, E2, E2H, CH2, CH4, CH2H e CH4H:	Reinvestimento
	LD, ID, FD e RDR1:	Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC:	fino al 2% annuo
	LC, LD, A2H, A2, CH2 e CH2H:	fino all'1,5% annuo
	FC, FD, E2, E2H, RDR1, CH4 e CH4H:	fino allo 0,75% annuo
	ID e IC:	fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC:	0,2% annuo
	LC, LD, FC, A2H, IC, ID, FD, A2, E2, E2H, RDR1, CH2, CH4, CH2H e CH4H:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2H, FD, A2, E2, E2H, RDR1, CH2, CH4, CH2H e CH4H:	0,05% annuo
	ID e IC:	0,01% annuo

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

sati come ricavi anziché come plusvalenze al momento della suddetta vendita, alienazione o rimborso. La suddetta disposizione non si applica tuttavia alle classi di azioni certificate dall'autorità fiscale britannica competente ("HMRC") come "fondi reporting" (e prima ancora come "fondi di distribuzione", laddove appropriato) per l'intero periodo nel quale le suddette azioni sono detenute dall'investitore.

Il regime dei fondi offshore del Regno Unito è ora contemplato dalla Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (Statutory Instrument 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni in questo comparto, tale classe di azioni deve essere certificata come "fondo reporting" (e prima ancora come "fondo di distribuzione", laddove appropriato) in tutti i periodi contabili in cui i contribuenti del Regno Unito hanno detenuto le azioni.

HMRC mantiene un elenco di fondi offshore con status di fondo reporting sul sito Web www.hmrc.gov.uk/collective/rep-funds.xls. Agli investitori potenziali si consiglia di controllare lo status della classe di azioni di interesse prima di investire. Nel caso di una classe di azioni con status di fondo reporting, al fine di soddisfare i requisiti del regime di fondi reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili a quella classe di azioni per ogni periodo contabile considerato.

Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e gli eventuali proventi non distribuiti dichiarati) a società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in loro possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 25% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni registrata nel Regno Unito è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Accettazione ordini

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.

Valuta

Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0145644893	4,3%
Classe LD	LU0145647052	4,3%
Classe NC	LU0145647300	4,0%
Classe FC	LU0145647722	4,7%
Classe A2H ^{2) 3)}	LU0544573081	3,6% ¹⁾
EURO STOXX 50 dal 1 settembre 2009, (precedentemente: DJ STOXX 50) in euro		1,4%

¹⁾ Dall'emissione dell'11 febbraio 2013

²⁾ in USD

³⁾ ultimo calcolo del prezzo dell'azione effettuato il 29 aprile 2013

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest Top Euroland è costituito dall'Euro Stoxx 50.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del

comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest Top Europe

Il comparto denominato DWS Invest Top Europe è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Europe è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione europea, in Norvegia e/o in Islanda.

Il comparto si focalizza su società con un'alta capitalizzazione di mercato. Il gestore del fondo mira inoltre a creare un portafoglio concentrato con, per esempio, 40-60 titoli azionari diversi. In base alle condizioni di mercato è possibile derogare dall'obiettivo di diversificazione citato.

Fino al 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti che non rispecchiano i requisiti dei paragrafi precedenti. Gli investimenti nei suddetti titoli saranno effettuati anche sotto forma di polizze di GDR (Global Depository Receipts, solo strumenti 1:1, nessun derivato incluso e nessun effetto leva) quotati su borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depository Receipts, solo strumenti 1:1, nessun derivato incluso e nessun effetto leva) emessi da istituti finanziari internazionali con rating elevato.

Fino al 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, titoli del mercato monetario e saldi bancari.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B, della sezione generale del prospetto, il comparto potrà utilizzare tecniche derivate, aventi a oggetto in particolare, a mero titolo esemplificativo, contratti a termine, contratti futures, contratti futures su singole azioni, opzioni o equity swap, al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento e di attuare la relativa strategia.

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi specificati dall'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

Uso nell'ambito del PEA:

Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS1VD	LU0911032737
LD	DWS1VE	LU0911032810
NC	DWS1VF	LU0911032901
ND	DWS1VG	LU0911033032
FC	DWS1VH	LU0911033115
FD	DWS1VJ	LU0911033206
IC	DWS1VK	LU0911033388
ID	DWS1VL	LU0911033461
A2	DWS1VM	LU0911033545
E2	DWS1VN	LU0911033628
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC, ID, A2 e E2:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC e ID: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: NC e ND: FC, FD, IC, ID ed E2:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, IC, A2 e E2: LD, ND, FD e ID:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC, LD e A2: NC e ND: FC, FD e E2: ID e IC:	fino all'1,5% annuo fino al 2% annuo fino allo 0,75% annuo fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e ND: LC, LD, A2, FC, FD, E2, IC e ID:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, ND, FC, FD, A2 ed E2: ID e IC:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in positivo che in negativo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento per il comparto DWS Invest Top Europe è costituito dall'MSCI Europe TR net Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

DWS Invest US Value Equities

Il comparto denominato DWS Invest US Value Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest US Value Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni di emittenti degli Stati Uniti con sede o con la loro principale attività negli Stati Uniti. I suddetti titoli azionari sono considerati dal gestore del fondo come titoli sottovalutati ad alto potenziale o "value stock" (titoli ad alto contenuto di valore). Il prezzo di mercato dei suddetti titoli ad alto contenuto di valore è in genere supportato da dati fondamentali adeguati.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Rischi specifici:

A causa della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta opportunità elevate controbalanciate, tuttavia, da rischi altrettanto elevati.

Durante le fasi di crescita economica, le opportunità di investimento di un fondo specifico di un paese sono al di sopra della media grazie alla sua specializzazione a livello regionale. Allo stesso tempo è necessario considerare che la concentrazione degli investimenti di un fondo su determinati settori di investimento comporta rischi speciali che non esistono quando i fondi investono in più di una regione.

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Classe di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	552 497	LU0145635552
LCH (P)	DWS0AN	LU0273155852
NC	552 499	LU0145637178
NCH (P)	DWS0AP	LU0273144732
FC	552 511	LU0145637848
E2	DWS0AM	LU0273174481
LD	DWS1CZ	LU0740840524
FD	DWS1C0	LU0740840797
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: LCH (P), NCH (P) e E2: LD e FD:	3.6.2002 20.11.2006 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LCH (P), NCH (P), LD e FD: E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione del New York Stock Exchange (NYSE)	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LCH (P) e LD: NC e NCH (P): FC, E2 e FD:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, NCH (P), FC, LC, LCH (P) e E2: LD e FD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH (P): NC: LC, LCH (P) e LD: FC, E2 e FD:	fino al 2% annuo fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione di gestione della Società di distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e NCH (P): LC, LCH (P), FC, E2, LD e FD:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LCH (P), NC, NCH (P), FC, E2, LD e FD: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le 16:00, ora di Lussemburgo di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. Per alcune divise, la valuta degli ordini di acquisto e di rimborso può variare di un giorno rispetto alla valuta specificata nella Sezione generale relativa alla descrizione delle classi di azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.

** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.

*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest US Value Equities è costituito dall'S&P 500 (RI).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio (importo assoluto (fittizio) di ogni posizione in derivati divisa per il valore netto attuale del portafoglio). Tuttavia, l'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

Il Gestore del comparto è Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi
Classe LC	LU0145635552	13,6%
Classe LCH (P)	LU0273155852	11,2%
Classe NC	LU0145637178	13,2%
Classe NCH (P)	LU0273144732	10,9%
Classe FC	LU0145637848	14,0%
Classe E2 ¹⁾	LU0273174481	13,4%
S&P 500 (in euro)		17,3%

¹⁾ in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione di sottoscrizione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro.

Situazione al: 30 giugno 2013

DWS Invest
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo
RC B 86.435
Telefono: +352-42 101-1
Fax: +352-42 101-900
www.dws.lu

