

DWS Invest
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 86.435
(il "Fondo")

**AVVISO AI DETENTORI DI AZIONI
del comparto**

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Per il comparto del Fondo entreranno in vigore, a partire dall'14 settembre 2026 ("Data di entrata in vigore"), le seguenti modifiche:

I. Modifiche alla sezione specifica del Prospetto

1. Armonizzazione della politica di investimento

La politica di investimento del comparto è stata riveduta e sarà aggiornata nell'ambito di un'iniziativa volta ad applicare una struttura armonizzata e standardizzata all'intera gamma di fondi.

L'aggiornamento riguarda in primo luogo l'organizzazione e il chiarimento in merito alle disposizioni relative alla politica di investimento, inclusa la presentazione dell'obiettivo di investimento, la descrizione delle attività idonee, il quadro di investimento principale e accessorio, il ricorso a strumenti derivati, i limiti applicabili, le esclusioni e la corrispondente informativa sui rischi. Tali modifiche sono allineate al quadro normativo applicabile e alla sezione generale del Prospetto.

Le revisioni hanno lo scopo di migliorare la chiarezza, la trasparenza e la coerenza generale delle informazioni relative alla politica di investimento. In particolare, la presentazione riveduta delle attività idonee offre una panoramica più chiara e completa delle classi di attività in cui il comparto può investire, in linea con i requisiti normativi e le prassi di mercato consolidate.

2. Revisione della politica di investimento e attività idonee

Le disposizioni del comparto, in particolare l'obiettivo e la politica di investimento, saranno aggiornate al fine di migliorarne la chiarezza e la trasparenza. Inoltre, saranno introdotte le modifiche seguenti:

- La descrizione degli investimenti idonei sarà chiarita e allineata al quadro normativo applicabile.
- La politica di investimento sarà modificata al fine di consentire esplicitamente di investire fino al 50% del patrimonio netto del comparto in titoli ibridi, pur mantenendo gli attuali requisiti minimi concernenti l'esposizione a titoli di debito.
- Sarà introdotto un impegno chiaro affinché l'intero patrimonio netto del comparto sia denominato in Euro o soggetto a copertura nei confronti dell'Euro.
- Il quadro degli investimenti accessori sarà ampliato e modificato con l'introduzione di limiti quantitativi espliciti per ulteriori classi di attività e con la revisione di determinati limiti, tra cui:
 - fino al 20% in strumenti di cartolarizzazione: ABS, MBS e CMO, escludendo al contempo CDO, CLO e CBO dall'universo degli investimenti,
 - fino al 3% in titoli di debito senza rating,
 - fino al 20% in mercati emergenti.
- Il ricorso a strumenti derivati e indici finanziari sarà descritto in modo più chiaro, specificando in apposite sezioni gli strumenti consentiti, le finalità e le condizioni.
- Verrà introdotta una disposizione consolidata che consentirà di investire fino al 10% del patrimonio netto del comparto in determinati titoli e strumenti finanziari che possono presentare un livello maggiore di complessità o di rischio, entro limiti definiti.

L'informativa specifica del comparto sarà modificata come segue:

A decorrere dalla Data di entrata in vigore

Obiettivo e politica di investimento

Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali e si qualifica come prodotto ai sensi dell'articolo 8 (1) del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla trasparenza in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Sebbene il Comparto non abbia come obiettivo un investimento sostenibile, investirà una parte minima del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili, secondo quanto definito dall'articolo 2 (17) SFDR.

L'obiettivo di investimento del Comparto è puntare a sovraperformare il benchmark della performance.

Nell'ambito delle caratteristiche sociali e ambientali incentivate, il Comparto promuove la riduzione delle emissioni di carbonio in vista del raggiungimento degli obiettivi a lungo termine sul riscaldamento globale dell'Accordo di Parigi, adottato nell'ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici. La gestione del Comparto applicherà i requisiti metodologici per un benchmark allineato con l'accordo di Parigi, come stabilito in misura considerevole nel Regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione.

Il Comparto ha designato il Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index, un indice allineato agli Accordi UE di Parigi, come qualificato ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011, quale benchmark della performance e allo scopo di valutare la riduzione di emissioni di anidride carbonica auspicata, in vista del conseguimento degli obiettivi concernenti il riscaldamento globale a lungo termine previsti dall'Accordo di Parigi. La gestione del Comparto gestirà il portafoglio in maniera attiva. Sebbene si preveda che la maggior parte degli investimenti selezionati siano componenti del benchmark, la gestione del Comparto può selezionare anche investimenti che non sono compresi nel benchmark. Il portafoglio del Comparto potrebbe pertanto discostarsi in misura sostanziale dalle ponderazioni del benchmark.

Nell'ambito delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, il Comparto investe in aziende che (i) si sono già prefissate obiettivi di decarbonizzazione o sono in procinto di farlo (almeno il 60% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in tali aziende), e/o (ii) contribuiscono all'obiettivo dello zero netto attraverso i propri prodotti e servizi in qualità di fornitori di soluzioni climatiche (come le aziende operanti nei settori delle energie alternative o delle tecnologie ad alta efficienza energetica) avvalendosi di fonti di dati esterne.

Secondo quanto ammesso dalla Legge del 2010, il Comparto può investire in titoli trasferibili, inclusi in particolare azioni, titoli di debito e certificati, nonché strumenti del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e strumenti finanziari derivati.

Almeno l'80% del patrimonio netto del Comparto viene investito in attività conformi alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. All'interno di questa categoria, almeno il 20% del patrimonio netto del Comparto si qualifica come investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 2 (17) del regolamento SFDR.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo Comparto, nonché sui principali effetti negativi considerati sui fattori di sostenibilità, consultare l'allegato al Prospetto.

Il Comparto investe prevalentemente in titoli di debito emessi da società di tutto il mondo con emissioni di CO2 molto ridotte, nonché da emittenti in fase di transizione verso un basso livello di emissioni.

Il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio netto a livello globale in titoli di debito con status di investment-grade.

Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli ibridi.

Il patrimonio netto del Comparto non sarà investito in titoli di stato.

Il patrimonio netto del Comparto è denominato in Euro o soggetto a copertura nei confronti dell'Euro.

Del proprio patrimonio netto il Comparto può investire fino:

- al 20% in strumenti di cartolarizzazione: ABS, MBS, CMO,
- al 10% in CoCo
- al 25% in titoli di debito non investment-grade con un rating di credito minimo pari a B3 (Moody's) o B- (S&P e Fitch).
- al 3% in titoli di debito senza rating
- al 20% in mercati emergenti

Il Comparto può investire in strumenti del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Questi investimenti in strumenti del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e la detenzione di liquidità accessorie (come indicato di seguito) non supereranno complessivamente il 25% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può detenere fino al 20% di liquidità accessorie. In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, è consentito detenere temporaneamente più del 20% di liquidità accessorie se le circostanze lo richiedono e nella misura in cui ciò sembri giustificato nell'interesse degli azionisti.

Il comparto non investirà in quote di altri OICVM e/o altri OICR.

Conformemente alla sezione 3.2 della sezione generale del Prospetto, il Comparto può fare ricorso a strumenti finanziari derivati adatti a fini relativi alla strategia di investimento, per la gestione efficiente del portafoglio e/o per scopi di copertura.

Tali strumenti finanziari derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, forward, futures, warrant e swap (compresi credit default swap e total return swap).

Qualsiasi strumento finanziario derivato utilizzato dal Comparto deve essere basato su attività sottostanti che rientrino nella categoria degli investimenti ammissibili ai sensi dell'articolo 41 (1) della Legge del 2010 oppure su indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute.

Quando si utilizzano total return swap per implementare la strategia di investimento descritta in precedenza, si deve tenere presente quanto segue: Si prevede che la quota del patrimonio netto del Comparto soggetta ai total return swap, espressa come la somma dei nozionali dei total return swap divisa per il valore patrimoniale netto del Comparto, raggiunga il 100% ma, in base alle specifiche condizioni del mercato, nell'ottica di una gestione efficiente del portafoglio e nell'interesse degli investitori potrebbe raggiungere il 200%. Il calcolo viene effettuato in base alle linee guida CESR/10-788. Tuttavia, il livello di leva finanziaria atteso dichiarato non è destinato a costituire un limite di esposizione aggiuntivo per il Comparto.

Ulteriori informazioni sui total return swap sono disponibili nella sezione generale del Prospetto informativo, tra le altre nella sezione 3.12 "Investimenti in strumenti finanziari derivati e ricorso a tecniche di gestione efficiente del portafoglio". La selezione di controparti per ogni total return swap è basata sui principi descritti nella sezione "Scelta di controparti" della sezione generale del Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sulle controparti vengono rese note nel rendiconto annuale. Per considerazioni speciali sui rischi collegati ai total return swap, gli investitori devono fare riferimento alla sezione 4.6 "Fattori di rischio" e in particolare alla sezione "Rischi associati alle operazioni su derivativi" nella sezione generale del Prospetto informativo.

Quando si utilizzano indici finanziari ai sensi dell'articolo 44 (1) della Legge del 2010, si possono utilizzare solamente indici conformi ai requisiti normativi di cui all'articolo 9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e conformi ai requisiti di cui alle linee guida dell'ESMA 14/937 su ETF e altre questioni concernenti gli OICVM.

Inoltre, il Comparto può investire complessivamente fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli e strumenti finanziari soggetti a livelli elevati di complessità, volatilità e rischio. Tali investimenti possono includere:

- Investimenti nella Cina continentale
- Materie prime (tramite derivati, prodotti negoziati in borsa e/o OICVM o altri OICR)
- Certificati 1:1

A scanso di equivoci, qualsiasi singola posizione in portafoglio che rientri in più di una delle categorie sopra indicate sarà conteggiata una sola volta ai fini dell'applicazione del limite del 10% di cui sopra.

Benchmark

Il Comparto è gestito attivamente in riferimento a un benchmark o una combinazione di benchmark come ulteriormente illustrato in dettaglio nella tabella specifica del Comparto. L'amministratore del benchmark era storicamente iscritto nel registro pubblico degli amministratori di benchmark tenuto dall'ESMA, ma è stato successivamente cancellato dal registro poiché la normativa sui benchmark non si applica più agli amministratori con sede nel Regno Unito. Tuttavia, durante il periodo di transizione, i benchmark forniti da amministratori di benchmark del Regno Unito potranno continuare a essere utilizzati pur non essendo inclusi nel registro tenuto dall'ESMA.

Non si prevede che la maggior parte dei titoli del Comparto o dei loro emittenti siano componenti del benchmark. La gestione del Comparto investirà, a propria discrezione, in titoli trasferibili non inclusi nel benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità di investimento. Non necessariamente il portafoglio avrà una ponderazione simile a quella del benchmark. Per quanto riguarda il suo benchmark, il posizionamento del Comparto può discostarsi in modo sostanziale (ad es. assumendo posizioni al di fuori del benchmark nonché optando per una sottoponderazione o sovrapponderazione) e il grado di libertà effettivo è in genere relativamente elevato. Uno scostamento riflette in genere la valutazione del gestore del Comparto riferita alla situazione di mercato specifica, che può portare a un posizionamento difensivo e più vicino al benchmark oppure a un posizionamento più attivo e più ampio rispetto al benchmark. Sebbene il Comparto miri a sovraperformare il benchmark, la sovraperformance potenziale potrebbe risultare limitata a seconda delle condizioni di mercato prevalenti (es. un contesto di mercato meno volatile) e del posizionamento effettivo rispetto al benchmark.

Disposizioni varie

Rating del credito

Salvo ove diversamente specificato, le valutazioni dei rating dei titoli sono classificate nel seguente modo:

- Titoli di debito investment-grade: S&P/Fitch: rating BBB- o superiore; Moody's: rating Baa3 o superiore.
- Titoli di debito non investment-grade: titoli con rating inferiore all'investment-grade.

In caso di "split rating" in cui siano coinvolte più agenzie tra quelle menzionate in precedenza, per la classificazione del rating verrà utilizzato il rating medio. Se un titolo ha un solo rating, verrà utilizzato quel singolo rating.

Qualora per il titolo non sia disponibile alcun rating ufficiale o un rating rilasciato da un'agenzia di rating, la classificazione del rating verrà effettuata in base ai criteri seguenti:

- 1) per il titolo verrà applicato il rating dell'emittente
- 2) se non è disponibile alcun rating dell'emittente, il titolo sarà considerato privo di rating.

In caso di violazione di uno qualsiasi dei limiti relativi ai livelli di rating di sicurezza menzionati nella presente politica di investimento dopo la data di acquisizione, compresi eventuali declassamenti di rating, il Comparto dispone di sei mesi per

porre rimedio alla violazione. Solo in circostanze eccezionali, il Comparto può detenere titoli di debito in default fino a quando la loro cessione risulti fattibile e nel migliore interesse degli azionisti.

Operazioni di finanziamento tramite titoli

Il Comparto intende utilizzare operazioni di finanziamento tramite titoli alle condizioni e nella misura ulteriormente descritte nella sezione generale del Prospetto.

Rischi e gestione del rischio

I rischi generali legati agli investimenti in questo Comparto sono riportati nella sezione generale del Prospetto informativo.

Oltre a questi, prima di investire nel Comparto è opportuno tenere in considerazione i seguenti rischi specifici:

- Investimenti in mercati emergenti
- Investimenti in titoli di debito non investment-grade, in sofferenza, in default e/o senza rating
- Investimenti in strumenti di cartolarizzazione
- Investimenti in titoli ibridi

Considerazioni dei rischi di sostenibilità

La Società di gestione e la gestione del Comparto prendono in considerazione nel processo di investimento i rischi per la sostenibilità come descritto nella sezione generale del Prospetto informativo, nella sezione 3.10 dal titolo "Considerazione dei rischi di sostenibilità".

Gestione del rischio

L'approccio Value at Risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato nel Comparto.

In aggiunta alle disposizioni della sezione generale del Prospetto informativo, il rischio di mercato potenziale del Comparto viene misurato con un portafoglio di riferimento che non contiene derivati ("benchmark di rischio").

II. Modifiche all'informativa pre-contrattuale

1. La sezione "Esclusioni PAB" sotto "*Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?*" sarà aggiornata per ottemperare ai requisiti previsti dai criteri di esclusione stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione, modificato dal Regolamento delegato (UE) 2025/1775 della Commissione:

Prima della Data di entrata in vigore	A decorrere dalla Data di entrata in vigore
• Esclusioni PAB In conformità con la normativa applicabile, il comparto applica le esclusioni PAB ed esclude tutte le seguenti società: a. società coinvolte in armi controverse (produzione o vendita di mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) valutate nell'ambito della valutazione dell'"Esposizione ad armi controverse" come descritto di seguito; b. (...)	• Esclusioni PAB In conformità con la normativa applicabile, il comparto applica le esclusioni PAB ed esclude tutte le seguenti società: a. società coinvolte in attività relative ad armi controverse proibite (produzione o vendita di mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) valutate nell'ambito della valutazione dell'"Esposizione ad armi controverse" come descritto di seguito; b. (...)

2. La sezione "Esclusioni specifiche per i benchmark" sotto "*Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?*" sarà aggiornata come segue:

Prima della Data di entrata in vigore	A decorrere dalla Data di entrata in vigore
• Esclusioni specifiche per i benchmark Oltre alle esclusioni PAB (elencate sopra), che vengono valutate dalla gestione del comparto sulla base della propria metodologia di valutazione ESG in conformità con i requisiti del Regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione, la gestione del comparto esclude tutte le aziende non incluse nel benchmark (Bloomberg MSCI Euro	• Esclusioni specifiche per i benchmark Oltre alle esclusioni PAB (elencate sopra), che vengono valutate dalla gestione del comparto sulla base della propria metodologia di valutazione ESG in conformità con i requisiti del Regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione, la gestione del comparto esclude tutte le aziende non incluse nel benchmark (Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index),

Corporate SRI PAB Index), incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le aziende che si ritiene possano arrecare un danno significativo a uno o più degli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 della tassonomia UE (come determinato dal benchmark in base alla propria metodologia). Le esclusioni specifiche per i benchmark sono elencate di seguito e si applicano a tutti gli investimenti effettuati dal comparto a partire dalla data del presente Prospetto informativo e fino all'aggiornamento dello stesso (Esclusioni specifiche per i benchmark): <i>Esclusione per controversie ESG</i> Questa esclusione si basa su una valutazione volta a stabilire se un'azienda sia coinvolta in una controversia rilevante e di grave entità concernente le proprie attività e/o i propri prodotti, nonché la gravità dell'impatto sociale o ambientale di tale controversia. (...)	incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le aziende che si ritiene possano arrecare un danno significativo a uno o più degli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 della tassonomia UE (come determinato dal benchmark in base alla propria metodologia). Le esclusioni specifiche per i benchmark sono elencate di seguito e si applicano a tutti gli investimenti effettuati dal comparto a partire dalla data del presente Prospetto informativo di vendita e fino al suo aggiornamento (Esclusioni specifiche per i benchmark): <i>Esclusione per controversie</i> Questa esclusione si basa su una valutazione volta a stabilire se un'azienda sia coinvolta in una controversia rilevante e di grave entità concernente le proprie attività e/o i propri prodotti, nonché la gravità dell'impatto sociale o ambientale di tale controversia. (...)
---	--

3. Ulteriori modifiche di carattere redazionale saranno apportate tramite il modello di informativa precontrattuale al fine di offrire maggior chiarezza. Tali modifiche hanno esclusivamente scopo chiarificatore e non comportano alcuna modifica sostanziale alla strategia di investimento o al profilo ESG del comparto.

Informazioni aggiuntive:

I detentori di azioni sono invitati a richiedere la versione aggiornata del Prospetto e le relative informazioni chiave, disponibili a partire dalla Data di entrata in vigore. Il Prospetto aggiornato e le informazioni chiave, nonché le relazioni semestrali e annuali e altro materiale commerciale, sono disponibili presso la Società di gestione e gli uffici di pagamento designati indicati nel Prospetto, ove applicabile. Questi documenti sono disponibili anche nel sito www.dws.com/fundinformation.

I detentori di azioni che non accettano le modifiche qui menzionate possono riscattare le proprie azioni gratuitamente entro il mese successivo alla data di pubblicazione del presente documento presso gli uffici della Società di gestione o presso gli uffici di pagamento elencati nel Prospetto, ove applicabile.

Lussemburgo, agosto 2026

DWS Invest, SICAV