

Il consiglio d'amministrazione della SICAV DWS Invest ha deliberato di procedere alla fusione del comparto **DWS Invest Global Convergence Bonds** con il comparto **DWS Invest Emerging Markets Corporates** in conformità all'articolo 15 della sezione generale del prospetto, con **efficacia a far data dal 23 novembre 2010**. L'emissione di nuove azioni di tutte le classi di azioni per questo comparto cesserà il 25 ottobre 2010; saranno processati gli ordini ricevuti entro la data di scadenza prevista per l'accettazione degli stessi. Fino al 15 novembre 2010 incluso, i detentori di azioni del comparto oggetto della fusione avranno l'opportunità di vendere le proprie azioni; saranno processati gli ordini ricevuti entro la data di scadenza per l'accettazione degli stessi. I comparti in questione sono comparti di SICAV (*Société d'Investissement à Capital Variable*) ai sensi di quanto disposto alla Parte 1 della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002. Una SICAV è una società d'investimento a capitale variabile. La fusione non comporta oneri a carico dell'investitore.

La tabella riportata di seguito contiene i principali cambiamenti che interessano gli investitori dei comparti oggetto della fusione:

	COMPARTO INCORPORANDO DWS Invest Global Convergence Bonds Codice WKN: LC AQJMLE NC AQJMLH Codici ISIN: LU0254494957 LU0254495921	COMPARTO INCORPORANTE DWS Invest Emerging Markets Corporates Codice WKN: LCH DWS0XU NCH DWS0XV Codici ISIN: LU0436052673 LU0436053051
Politica d'investimento	<p>Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Global Convergence Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media e l'investimento in maniera flessibile sui mercati dei tassi dei Paesi Emergenti relativamente alle valute locali e alle valute forti e considerando l'intera gamma delle rispettive durate. Le valute forti sono valute affermate, liberamente convertibili di paesi industrializzati quali ad esempio, ma non esclusivamente, euro, dollaro USA, sterlina britannica e yen giapponese.</p> <p>Il patrimonio del comparto viene investito almeno per il 70% in</p> <ul style="list-style-type: none">titoli a tasso fisso e variabile (in particolare, ma non esclusivamente, obbligazioni convertibili, <i>structured note</i>, obbligazioni <i>cum warrant</i>) di emittenti di o riferiti a Paesi Emergenti, i cosiddetti Mercati Emergenti, e/ooperazioni a termine senza consegna ("<i>non deliverable forward</i>" - NDF), e/ooperazioni a termine su valute, opzioni <i>call</i> o <i>put</i> su valute, <i>swap</i> su valute, nonché <i>future</i> su valute, <i>credit default swap</i> e <i>credit linked note</i> <p>Pertanto, i titoli suddetti sono denominati o in valute locali di Paesi Emergenti o in euro e/o altre valute forti, ove i titoli denominati in valute forti diverse dall'euro vengono sottoposti a copertura valutaria rispetto all'euro per almeno il 90%.</p> <p>Gli emittenti dei Mercati Emergenti sono:</p> <ul style="list-style-type: none">istituzioni statali o parastatali (inclusi in particolare banche centrali, autorità governative e regionali ed enti territoriali pubblici) oppuresocietà con sede in un Paese Emergente ovvero che svolgono la propria attività prevalente in uno di questi paesi, nonché società che investono principalmente in società con sede in un Paese Emergente. <p>Con Paesi Emergenti si intendono quei paesi che al momento dell'investimento sono considerati paesi non industrializzati e sviluppati da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale, dell'<i>International Finance Corporation</i> (Società Finanziaria Internazionale - IFC) o di una delle grandi banche d'investimento internazionali.</p> <p>Al momento i Paesi Emergenti si trovano soprattutto in Africa, Asia, Europa orientale, Medio Oriente e America Latina, e, tra i quali sono annoverati – in maniera tuttavia non esaustiva – Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Croazia, Egitto, Hong Kong, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Malesia, Messico, Marocco, Pakistan, Filippine, Polonia, Repubblica Ceca, Romania, Russia, Singapore, Slovacchia, Slovenia, Sudafrica, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia, Turchia e Ucraina.</p> <p>Se si investirà in titoli finanziari locali di mercati finanziari non regolamentati, cioè senza uffici di custodia locali, detti titoli saranno considerati strumenti finanziari non quotati.</p> <p>Con operazioni a termine senza consegna ("<i>non deliverable forward</i>" - NDF) si intendono operazioni a termine su valute, che possono essere usate per coprire il tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile (di solito USD o EUR) e una valuta non liberamente convertibile. Per ragioni legate all'investimento, gli NDF si possono analogamente impiegare per scopi speculativi.</p> <p>Nel contratto NDF si fissa:</p> <ul style="list-style-type: none">un determinato importo denominato in una delle due valutela quotazione a termine (prezzo NDF)la data di scadenzala direzionalità (acquisto o vendita) <p>Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio viene calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio verrà effettuato, a seconda dell'andamento delle quotazioni, nei confronti dell'acquirente o del venditore dell'NDF.</p> <p>I <i>credit linked note</i> sono valori mobiliari il cui profilo di rimborso, a titolo esemplificativo, è in funzione dell'insorgenza di cosiddetti <i>credit event</i>, o eventi creditizi, ai danni di uno o più debitori di riferimento. Qualora il debitore di riferimento non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento, l'insolvenza sarà trasferita al creditore dell'obbligazione. Se non insorgesse alcun <i>credit event</i>, il comparto potrà avvalersi di un rendimento.</p> <p>Per il patrimonio del comparto si acquistano di norma prevalentemente solo quei <i>credit linked note</i> materialmente consegnati, vale a dire per i quali si consegnano i <i>bond</i> in caso di <i>credit event</i>. In quest'ambito si adotta il criterio dell'ammissibilità dei valori patrimoniali per le obbligazioni consegnate.</p> <p>Si potrà investire fino ad un massimo del 30% del patrimonio complessivo del comparto (al netto della liquidità) in strumenti di debito o in altri valori mobiliari di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati, nonché in tutti gli altri valori patrimoniali citati e ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.</p> <p>La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).</p>	<p>Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Corporates è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.</p> <p>Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in titoli obbligazionari emessi da società con sede in un paese emergente o la cui attività prevalente si svolge in tale paese emergente.</p> <p>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.</p> <p>Si potrà ricorrere ai derivati del credito, come i credit default swap di emittenti e indici singoli, nonché a tranches di indici CDS a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla legge.</p> <p>Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri summenzionati, in contanti e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.</p> <p>La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).</p>
Destinazione dei proventi	LC e NC: Reinvestimento	NCH e LCH: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione / Service fee	<p>Commissione della Società di Gestione: LC: fino all'1,1% annuo NC: fino all'1,4% annuo Limite di spesa: Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione Service fee: NC: 0,1% annuo LC: 0% annuo Taxe d'abonnement: LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo</p>	<p>Commissione della Società di Gestione: NCH: fino all'1,4% annuo LCH: fino all'1,1% annuo Limite di spesa: Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione Service fee: NCH: 0,1% annuo LCH: 0% annuo Taxe d'abonnement: NCH e LCH: 0,05% annuo</p>
Valuta del fondo	EUR	USD
Commissione di performance	Nessuna commissione di performance	Nessuna commissione di performance
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	Orientato al rischio
Commissione di sottoscrizione	LC: fino al 3% annuo NC: fino all'1,5% annuo	LCH: fino al 3% annuo NCH: fino all'1,5% annuo
Commissione di rimborso	0%	0%
Garanzia	No	No
Periodo	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Paesi di collocamento	Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna	Austria, Germania, Lussemburgo, Spagna

I detentori di azioni dei comparti oggetto della fusione che ritengano di non aderire alla fusione di cui sopra possono riscattare le proprie azioni interamente o parzialmente, senza spese aggiuntive, entro il mese successivo alla data di pubblicazione del presente avviso presso gli uffici della Società di Gestione o gli uffici di pagamento elencati nel prospetto.

Lussemburgo, ottobre 2010

DWS Invest SICAV
Société d'investissement à capital variable
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo

AGLI AZIONISTI DEL COMPARTO DWS INVEST EMERGING YIELD PLUS

Il consiglio d'amministrazione della SICAV DWS Invest ha deliberato di procedere alla fusione del comparto **DWS Invest Emerging Yield Plus** con il comparto **DWS Invest Emerging Markets Corporates** in conformità all'articolo 15 della sezione generale del prospetto, con **efficacia a far data dal 26 novembre 2010**. L'emissione di nuove azioni di tutte le classi di azioni per questo comparto cesserà il 15 ottobre 2010; saranno processati gli ordini ricevuti entro la data di scadenza prevista per l'accettazione degli stessi. Fino al 5 novembre 2010 incluso, i detentori di azioni del comparto oggetto della fusione avranno l'opportunità di vendere le proprie azioni; saranno processati gli ordini ricevuti entro la data di scadenza per l'accettazione degli stessi. I comparti in questione sono comparti di SICAV (*Société d'Investissement à Capital Variable*) ai sensi di quanto disposto alla Parte 1 della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002. Una SICAV è una società d'investimento a capitale variabile. La fusione non comporta oneri a carico dell'investitore.

La tabella riportata di seguito contiene i principali cambiamenti che interessano gli investitori dei comparti oggetto della fusione:

	COMPARTO INCORPORANDO DWS Invest Emerging Yield Plus Codice WKN: LC A0D9TH NC A0F509 Codici ISIN: LU0216973544 LU0228535976	COMPARTO INCORPORANTE DWS Invest Emerging Markets Corporates Codice WKN: LCH DWS0XU NCH DWS0XV Codici ISIN: LU0436052673 LU0436053051
Politica d'investimento	<p>Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Emerging Yield Plus è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media.</p> <p>Il patrimonio del comparto viene investito almeno per il 70% in</p> <ul style="list-style-type: none">- titoli a tasso fisso e variabile (in particolare, ma non esclusivamente, obbligazioni convertibili, <i>structured note</i>, <i>credit linked note</i>) di emittenti di nazionalità o con sede nei Paesi Emergenti con una durata media residua non superiore ai 18 mesi e/o- operazioni a termine senza consegna ("<i>non deliverable forward</i>" - NDF), e/o- operazioni a termine su valute, opzioni <i>call</i> o <i>put</i> su valute, <i>swap</i> su valute nonché <i>future</i> su valute, denominati in valute di Paesi Emergenti <p>Con Paesi Emergenti si intendono quei paesi che al momento dell'investimento sono considerati paesi non industrializzati e sviluppati da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale, dell'<i>International Finance Corporation</i> (Società Finanziaria Internazionale - IFC) o di una delle grandi banche d'investimento internazionali.</p> <p>In particolare, ma non esclusivamente, si tratta delle valute dei paesi di seguito elencati: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.</p> <p>Il patrimonio del comparto potrà essere investito fino ad un massimo del 30% in altri valori mobiliari rispetto ai precedentemente descritti e denominati in valute diverse dalle suddette, nonché in strumenti e <i>credit linked note</i> con una durata residua media non superiore ai 18 mesi, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 A. lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.</p> <p>Quando gli investimenti riguardano paesi che non hanno ancora un mercato regolamentato, questi titoli sono considerati strumenti finanziari non quotati.</p> <p>Con operazioni a termine senza consegna ("<i>non deliverable forward</i>" - NDF) si intendono operazioni a termine su valute, che possono essere usate per coprire il tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile (di solito USD o EUR) e una valuta non liberamente convertibile. Nel contratto NDF si fissa:</p> <ul style="list-style-type: none">- un determinato importo denominato in una delle due valute- la quotazione a termine (prezzo NDF)- la data di scadenza- la direzionalità (acquisto o vendita) <p>Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio viene calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio verrà effettuato, a seconda dell'andamento delle quotazioni, nei confronti dell'acquirente o del venditore dell'NDF.</p> <p>La quota delle obbligazioni convertibili non può superare il 25% del patrimonio del comparto.</p> <p>Esercitando obbligazioni convertibili, le azioni e gli altri strumenti azionari ad esse riferiti dovranno essere venduti entro un termine adeguato.</p> <p>La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).</p>	<p>Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Corporates è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.</p> <p>Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in titoli obbligazionari emessi da società con sede in un paese emergente o la cui attività prevalente si svolge in tale paese emergente.</p> <p>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.</p> <p>Si potrà ricorrere ai derivati del credito, come i credit default swap di emittenti e indici singoli, nonché a tranches di indici CDS a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla legge.</p> <p>Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri summenzionati, in contanti e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.</p> <p>La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).</p>
Destinazione dei proventi	NC e LC: Reinvestimento	NCH e LCH: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione/ Service fee	<p>Commissione della Società di Gestione NC: fino all'1,4% annuo LC: fino all'1,1% annuo</p> <p>Limite di spesa: Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione</p> <p>Service fee: NC: 0,1% annuo LC: 0% annuo</p> <p>Taxe d'abonnement: LC e NC: 0,05% annuo</p>	<p>Commissione della Società di Gestione: NCH: fino all'1,4% annuo LCH: fino all'1,1% annuo</p> <p>Limite di spesa: Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione</p> <p>Service fee: NCH: 0,1% annuo LCH: 0% annuo</p> <p>Taxe d'abonnement: NCH e LCH: 0,05% annuo</p>
Valuta del fondo	EUR	USD
Commissione di performance	Nessuna commissione di performance	Nessuna commissione di performance
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	Orientato al rischio
Commissione di sottoscrizione	LC: fino al 3% annuo NC: fino all'1,5% annuo	LCH: fino al 3% annuo NCH: fino all'1,5% annuo
Commissione di rimborso	0%	0%
Garanzia	No	No
Periodo	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Paesi di collocamento	Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna	Austria, Germania, Lussemburgo, Spagna

I detentori di azioni dei comparti oggetto della fusione che ritengano di non aderire alla fusione di cui sopra possono riscattare le proprie azioni interamente o parzialmente, senza spese aggiuntive, entro il mese successivo alla data di pubblicazione del presente avviso presso gli uffici della Società di Gestione o gli uffici di pagamento elencati nel prospetto.

AGLI AZIONISTI DEL COMPARTO DWS INVEST EUROPEAN EMERGING SOVEREIGNS

Il consiglio d'amministrazione della SICAV DWS Invest ha deliberato di procedere alla fusione del comparto **DWS Invest European Emerging Sovereigns** con il comparto **DWS Invest Emerging Markets Corporates** in conformità all'articolo 15 della sezione generale del prospetto, con **efficacia a far data dal 26 novembre 2010**. L'emissione di nuove azioni di tutte le classi di azioni per questo comparto cesserà il 15 ottobre 2010; saranno processati gli ordini ricevuti entro la data di scadenza prevista per l'accettazione degli stessi. Fino al 5 novembre 2010 incluso, i detentori di azioni del comparto oggetto della fusione avranno l'opportunità di vendere le proprie azioni; saranno processati gli ordini ricevuti entro la data di scadenza per l'accettazione degli stessi. I comparti in questione sono comparti di SICAV (*Société d'Investissement à Capital Variable*) ai sensi di quanto disposto alla Parte 1 della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002. Una SICAV è una società d'investimento a capitale variabile. La fusione non comporta oneri a carico dell'investitore.

La tabella riportata di seguito contiene i principali cambiamenti che interessano gli investitori dei comparti oggetto della fusione:

	COMPARTO INCORPORANDO DWS Invest European Emerging Sovereigns Codice WKN: LC 727468 NC 727470 Codici ISIN: LU0179220685 LU0179221147	COMPARTO INCORPORANTE DWS Invest Emerging Markets Corporates Codice WKN: LCH DWSOXU NCH DWSOXV Codici ISIN: LU0436052673 LU0436053051
Politica d'investimento	<p>Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest European Emerging Sovereigns è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.</p> <p>Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in titoli obbligazionari denominati in euro o con copertura valutaria nei confronti dell'euro emessi da istituti sovrani (banche centrali, autorità governative e istituzioni sopranazionali) dei mercati emergenti europei.</p> <p>I mercati emergenti europei sono tutti quei paesi europei non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale o dalla Società Finanziaria Internazionale (SFI).</p> <p>Complessivamente il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituti sovrani (in particolare banche centrali, autorità governative e istituti sopranazionali) oppure da altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati, a condizione che la percentuale di obbligazioni convertibili e di obbligazioni cum warrant non superi il 25%. Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.</p> <p>Se gli investimenti vengono effettuati in paesi con un mercato non ancora regolamentato, questi titoli devono essere considerati strumenti finanziari non quotati.</p>	<p>Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Corporates è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.</p> <p>Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in titoli obbligazionari emessi da società con sede in un paese emergente o la cui attività prevalente si svolge in tale paese emergente.</p> <p>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.</p> <p>Si potrà ricorrere ai derivati del credito, come i credit default swap di emittenti e indici singoli, nonché a tranches di indici CDS a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla legge.</p> <p>Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri summenzionati, in contanti e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Inoltre, il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.</p> <p>La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).</p>
Destinazione dei proventi	NC e LC: Reinvestimento	NCH e LCH: Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione/ Service fee	<p>Commissione di gestione: NC: fino all'1,3% annuo LC: fino all'1% annuo</p> <p>Limite di spesa: Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione</p> <p>Service fee: NC: 0,1% annuo LC: 0% annuo</p> <p>Taxe d'abonnement: LC e NC 0,05% annuo</p>	<p>Commissione della Società di Gestione: NCH: fino all'1,4% annuo LCH: fino all'1,1% annuo</p> <p>Limite di spesa: Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione</p> <p>Service fee: NCH: 0,1% annuo LCH: 0% annuo</p> <p>Taxe d'abonnement: NCH e LCH: 0,05% annuo</p>
Valuta del fondo	EUR	USD
Commissione di performance	Nessuna commissione di performance	Nessuna commissione di performance
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	Orientato al rischio
Commissione di sottoscrizione	LC: fino al 3% annuo NC: fino all'1,5% annuo	LCH: fino al 3% annuo NCH: fino all'1,5% annuo
Commissione di rimborso	0%	0%
Garanzia	No	No
Periodo	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Paesi di collocamento	Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna	Austria, Germania, Lussemburgo, Spagna

I detentori di azioni dei comparti oggetto della fusione che ritengono di non aderire alla fusione di cui sopra possono riscattare le proprie azioni interamente o parzialmente, senza spese aggiuntive, entro il mese successivo alla data di pubblicazione del presente avviso presso gli uffici della Società di Gestione o gli uffici di pagamento elencati nel prospetto.



Società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese

DWS Invest

Prospetto completo

Validità: 16 novembre 2010

Depositato presso la CONSOB
in data 16 novembre 2010

Non trattandosi di materiale pubblicitario, il presente prospetto
è da utilizzare solo nell'ambito di una informativa individuale



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

DWS Invest SICAV

Un Procuratore

Indice

A. Prospetto completo	4	B. Prospetto completo	46		
Sezione generale		Sezione specifica			
Indicazioni circa le norme fiscali	8	Appendice ai comparti			
		DWS Invest Africa	46	DWS Invest Global Value	114
		DWS Invest Alpha Opportunities	51	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities	115
		DWS Invest Alpha Strategy	54	DWS Invest Government Liquidity Fund	117
		DWS Invest Arabia	57	DWS Invest Hyperion	118
		DWS Invest Asian Small/Mid Cap	59	DWS Invest Income Strategy Conservative	120
		DWS Invest Asia Pacific ex-Japan	61	DWS Invest Income Strategy Credit	122
		DWS Invest Brazilian Bonds	62	DWS Invest Income Strategy Currency	124
		DWS Invest BRIC Plus	63	DWS Invest Income Strategy Dynamic	126
		DWS Invest Chinese Equities	65	DWS Invest Income Strategy Plus	128
		DWS Invest Climate Change (a partire dal 21 dicembre 2010: DWS Invest Clean Tech)*	67	DWS Invest Income Strategy Systematic	130
		DWS Invest Commodity Optimizer	69	DWS Invest Italian Equities	131
		DWS Invest Commodity Plus	71	DWS Invest Japanese Equities	132
		DWS Invest Convertibles	73	DWS Invest Multi Asset Allocation (ex DWS Invest Total Return Flexible)**	134
		DWS Invest Diversified Fixed Income Strategy	75	DWS Invest Multi Asset Balance	136
		DWS Invest Emerging Markets Corporates	78	DWS Invest Multi Asset Defensive	137
		DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus	80	DWS Invest Multi Asset Dynamic	138
		DWS Invest Emerging Yield Plus	82	DWS Invest Multi Asset Momentum (ex DWS Invest Flexible Asset Strategy)***	139
		DWS Invest Enceladus	84	DWS Invest New Resources	140
		DWS Invest Euro Bonds (Premium)	86	DWS Invest Responsibility	142
		DWS Invest Euro Bonds (Short)	88	DWS Invest RREEF Asia-Pacific Real Estate Securities	144
		DWS Invest Euro Corporate Bonds	89	DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities	145
		DWS Invest Euro-Gov Bonds	91	DWS Invest Russian Bonds	146
		DWS Invest European Emerging Sovereigns	92	DWS Invest Sovereigns Plus	147
		DWS Invest European Equities	93	DWS Invest StepIn Akkumula	149
		DWS Invest European Select	95	DWS Invest Tarvos	150
		DWS Invest European Select Plus	96	DWS Invest Titan	152
		DWS Invest European Small/Mid Cap	97	DWS Invest Top 50 Asia	154
		DWS Invest Global Agribusiness	99	DWS Invest Top Dividend	156
		DWS Invest Global Convergence Bonds	101	DWS Invest Top Dividend Europe	157
		DWS Invest Global Emerging Markets	103	DWS Invest Top Euroland	158
		DWS Invest Global Equities	104	DWS Invest US Value Equities	159
		DWS Invest Global Equities 130/30	105	DWS Invest Us-Gov Bonds	161
		DWS Invest Global ex Japan (USD)	107		
		DWS Invest Global Inflation Strategy	108		
		DWS Invest Global Infrastructure	110		
		DWS Invest Global Thematic	112		

* Il comparto DWS Invest Climate Change sarà rinominato DWS Invest Clean Tech con effetto a partire dal 21 dicembre 2010.

** Il comparto DWS Invest Total Return Flexible è stato rinominato DWS Invest Multi Asset Allocation con effetto a partire dal 16 novembre 2010.

*** Il comparto DWS Invest Flexible Asset Strategy è stato rinominato DWS Invest Multi Asset Momentum con effetto a partire dal 16 novembre 2010.

A. Prospetto completo - Sezione generale

Gestione e Amministrazione

Società d'investimento

DWS Invest
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione della società d'investimento

Presidente

Klaus-Michael Vogel
Amministratore delegato, membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo
Amministratore delegato, membro del Consiglio di Amministrazione di
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Lussemburgo

Manfred Bauer
Membro della direzione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo

Dorothee Wetzel
DWS Investment GmbH, Francoforte sul Meno

Michael Koschatzki
DWS Investment GmbH, Francoforte sul Meno

Società di distribuzione principale, Società di Gestione e Amministrazione Centrale Transfer Agent, Ufficio di Registro e Sede principale di distribuzione

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Klaus Kaldemorgen
Presidente
Membro della direzione di DWS Investment GmbH
Francoforte sul Meno, Germania

Ernst Wilhelm Contzen
Amministratore delegato, membro del Consiglio di Amministrazione di
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Lussemburgo

Heinz-Wilhelm Fesser
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo

Frank Kuhnke
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo

Klaus-Michael Vogel
Amministratore delegato, membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo
Amministratore delegato, membro del Consiglio di Amministrazione di
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Lussemburgo

Jochen Wiesbach
Membro della direzione di
DWS Finanz-Service GmbH,
Francoforte sul Meno, Germania

Amministrazione della Società di Gestione

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

Manfred Bauer
Membro della direzione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo

Doris Marx
Membro della direzione di DWS Investment S.A., Lussemburgo

Ralf Rauch
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo
Gestore del fondo

Per il comparto **DWS Invest Chinese Equities:**
Harvest Global Investments Limited
Suites 1301 – 1304, Two Exchange Square
8 Connaught Place
Hong Kong

Per i comparti **DWS Invest Global Thematic, DWS Invest Global Agribusiness e DWS Invest Global ex Japan (USD):**
Global Thematic Partners, LLC
681 Fifth Avenue
12th Floor
New York, NY 10022
USA

Per il comparto **DWS Invest Diversified Fixed Income Strategy:**
Deutsche Asset Management (UK) Limited
One Appold Street
London EC2A 2UU
Regno Unito

Per il comparto **DWS Invest RREEF Asia-Pacific Real Estate Securities:**
Deutsche Asset Management (Australia) Limited,
Deutsche Bank Place
Cnr. Hunter and Phillip Streets
Sydney NSW 2000
Australia

Per il comparto **DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities:**
RREEF America LLC
875 N. Michigan Avenue, 41st Floor
Chicago, Illinois 60611-1901
USA

In qualità di gestori di questi comparti:

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

Deutsche Asset Management (Australia) Limited,
Deutsche Bank Place
Cnr. Hunter e Phillip Streets
Sydney NSW 2000
Australia

Per tutti gli altri comparti:
DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178-190
60327 Francoforte sul Meno, Germania

Consulente d'investimento

Consulente d'investimento di Harvest Global Investments Limited:

Harvest Fund Management Co., Ltd,
Room 1702, AURORA Plaza,
99# Fucheng Road,
Shanghai, PRC

Consulente d'investimento di Deutsche Asset Management (Australia) Limited:

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

Consulente d'investimento di DWS Investment GmbH. per la gestione dei comparti DWS Invest Alpha Opportunities, DWS Invest Alpha Strategy e DWS Invest Sovereigns Plus:

QS Investors, LLC
880 Third Avenue
New York, NY 10022
USA

Consulente di investimento di DWS Investment S.A. per la gestione degli investimenti del comparto DWS Invest Multi Asset Momentum (ex DWS Invest Flexible Asset Strategy)

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

Banca depositaria e Amministratore

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

Società di revisione

KPMG Audit
9, Allée Scheffer
2520 Lussemburgo, Lussemburgo

Uffici di collocamento pagamento e informazione

Lussemburgo

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

Germania

Deutsche Bank AG
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 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 Paris, 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

DWS SIM S.p.A.
Via Melchiorre Gioia 8
20124 Milano, Italia

Svizzera

Deutsche Bank (Suisse) S.A.
3, place des Bergues
CH-1201 Ginevra, Svizzera

Deutsche Bank (Schweiz) AG
Bahnhofquai 9/11
CH-8001 Zurigo, Svizzera

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

Portogallo

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

Olanda

Deutsche Bank AG, Filiale Amsterdam
Herengracht 450-454
NL-1017 Amsterdam, Olanda

Austria

Deutsche Bank AG
Filiale Vienna
Hohenstaufengasse 4
A-1013 Vienna, Austria

Singapore

Singapore Representative
Deutsche Asset Management (Asia) Limited
One Raffles Quay
#17-10
SG-048620 Singapore

Corea

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

Svezia

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

Hong Kong

Hong Kong Representative
Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited
48/F., Cheung Kong Centre, 2 Queen's Road Central
Hong Kong

Gran Bretagna

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

**Indicazioni circa le norme fiscali più significative riguardanti gli investitori
(diritto vigente a decorrere dal 1° gennaio 2009)**

Fondi d'investimento istituiti secondo il diritto lussemburghese

Informazioni generali

Le indicazioni in merito alla normativa fiscale si applicano solo a quegli investitori interamente assoggettati ad imposta nella Repubblica Federale di Germania. Consigliamo all'investitore non residente di mettersi in contatto con il proprio consulente fiscale prima dell'acquisto delle quote del fondo di investimento descritto nel presente prospetto, per chiarire individualmente le possibili conseguenze fiscali di tale acquisto nel proprio paese di origine.

Il fondo d'investimento estero è esente dall'imposta sul reddito delle società di capitali e dall'imposta sulle attività commerciali, industriali e artigianali in Germania. Tuttavia, nel caso di investitori privati, i proventi imponibili del fondo d'investimento, in qualità di redditi da capitale, sono assoggettati all'imposta sul reddito delle persone fisiche se dovessero superare, congiuntamente agli altri redditi da capitale, l'importo forfettario annuo per i risparmiatori di 801,00 € previsto (per i single o per il coniuge con imposizione separata) o rispettivamente di 1.602,00 € (per l'imposizione congiunta dei coniugi).

I redditi da capitale sono sostanzialmente soggetti a un prelievo fiscale del 25% (al quale si aggiunge il contributo di solidarietà e l'eventuale imposta ecclesiastica). Ai redditi da capitale appartengono anche i proventi distribuiti dal fondo d'investimento, i proventi assimilabili a distribuzione, l'utile intermedio e i profitti derivanti dall'acquisto o dalla vendita di quote del fondo, purché acquistate dopo il 31 dicembre 2008.

Per l'investitore privato, il prelievo fiscale ha l'effetto di una ritenuta a titolo definitivo (la cosiddetta ritenuta alla fonte a titolo definitivo), affinché i redditi da capitale non debbano essere indicati regolarmente nella dichiarazione dei redditi. In fase di applicazione di tale ritenuta alla fonte, l'ufficio depositario nazionale effettua la compensazione delle perdite e scala la ritenuta alla fonte estera imputabile.

Il prelievo fiscale non ha tuttavia l'effetto di una ritenuta a titolo definitivo, se l'aliquota personale è inferiore alla quota di ritenuta del 25%. In questo caso, i redditi da capitale possono essere indicati nella dichiarazione dei redditi. L'ufficio delle imposte applica quindi l'aliquota fiscale personale più bassa e scala il debito fiscale personale dal prelievo fiscale effettuato (il cosiddetto accertamento favorevole).

Nella misura in cui ai redditi da capitale non è stato attribuito alcun prelievo fiscale (come nel caso, ad esempio, di proventi distribuiti di un fondo d'investimento estero o di utili derivanti dalla vendita di quote del fondo conseguiti in un deposito estero), tali redditi dovranno essere indicati nella dichiarazione. Al momento dell'imposizione fiscale, a tali redditi da capitale verrà attribuita la quota di ritenuta del 25% o l'aliquota personale inferiore.

Nonostante il prelievo fiscale e l'aliquota personale superiore, potrebbe essere necessario comunicare i redditi da capitale se, nell'ambito della dichiarazione dei redditi, si rivendicano oneri fiscali straordinari o uscite straordinarie (ad esempio, donazioni di beneficenza).

Finché le quote rientrano nel capitale di esercizio, gli utili sono soggetti a imposte in qualità di utili di esercizio. In questo caso, il prelievo fiscale non ha l'effetto di una ritenuta a titolo definitivo e non verrà effettuata alcuna compensazione delle perdite da parte dell'ufficio depositario nazionale. La legislazione fiscale richiede un trattamento differente delle componenti dei proventi, a seconda che si tratti della determinazione dei proventi imponibili o dei proventi da capitale imponibili.

I Quote detenute a titolo di capitale privato (soggetti fiscalmente residenti in Germania)

1. Utili derivanti dalla vendita di titoli, utili derivanti da operazioni a termine e proventi da premi riscossi come venditore d'opzione

Gli utili derivanti dalla vendita di azioni, le quote d'investimento e i diritti di godimento assimilabili ad azioni ordinarie, gli utili derivanti da operazioni a termine, nonché i proventi da premi riscossi come venditore d'opzione, conseguiti nell'ambito del fondo d'investimento, non possono essere rilevati dall'investitore finché non vengono distribuiti. Inoltre, gli utili derivanti dalla vendita del credito capitale definito nell'articolo 1, comma 3, frase 3, numero 1, lettere da a) a f) InvStG, non possono essere rilevati dall'investitore se non vengono distribuiti.

Ciò comprende i seguenti crediti di capitale:

- a) Crediti di capitale con rendimento da emissione;
- b) Crediti di capitale con cedola fissa o variabile, nei quali il rimborso del capitale è confermato o garantito allo stesso livello (ad esempio, obbligazioni "normali", floater, reverse floater o obbligazioni down-rating);
- c) Certificati di rischio che riproducono il corso di un'azione o di un indice pubblicato per una serie di azioni in rapporto 1:1;
- d) Obbligazioni reverse convertible, obbligazioni exchangeable e obbligazioni convertibili;
- e) Obbligazioni di partecipazione gestite senza ratei di interesse (flat) e diritti di godimento di capitale di terzi; nonché
- f) Obbligazioni cum warrant.

Se gli utili derivanti dalla vendita dei suddetti titoli/crediti di capitale, utili derivanti da operazioni a termine, nonché proventi da premi riscossi come venditore d'opzione vengono distribuiti, diventano di norma soggetti a imposta e subiscono un prelievo fiscale del 25% (più il contributo di solidarietà e l'eventuale imposta ecclesiastica). Gli utili distribuiti derivanti dalla vendita di titoli e gli utili derivanti da operazioni a termine sono tuttavia da ritenersi esenti da imposte, se i titoli nell'ambito del fondo d'investimento sono stati acquistati prima del 1° gennaio 2009 o se le operazioni a termine sono state stipulate prima di questa data. Per gli investitori che hanno acquistato delle quote di un fondo di investimento successivamente al 31 dicembre 2008 verrà effettuata un'imputazione fittizia di tali utili distribuiti esenti da imposte in fase di calcolo dell'utile derivante dalla vendita (a tale proposito, si veda il punto I 5).

I risultati della vendita di crediti di capitale, non contemplati nel suddetto elenco, verranno gestiti come interessi dal punto di vista fiscale (a tale proposito, si veda il punto I 2).

2. Interessi e proventi assimilabili, nonché dividendi nazionali ed esteri

Gli interessi e i proventi a essi assimilabili, nonché i dividendi esteri sono sostanzialmente imponibili per l'investitore, un principio che si applica indipendentemente dal fatto che i proventi vengano distribuiti o reinvestiti.

Gli interessi distribuiti e i proventi assimilabili, come pure i dividendi nazionali ed esteri del fondo d'investimento sono assoggettati di norma a un prelievo fiscale del 25% (al quale si aggiunge il contributo di solidarietà e l'eventuale imposta ecclesiastica).

Se si tratta di un fondo d'investimento a capitalizzazione fiscale, il prelievo fiscale del 25% (più contributo di solidarietà) non viene effettuato al momento del reinvestimento. I proventi sottostanti il prelievo fiscale vengono tuttavia documentati in modo cumulativo e accorpati (i cosiddetti proventi accumulati assimilabili a distribuzione) in caso di rimborso/vendita di quote d'investimento tramite un ufficio depositario nazionale.

3. Proventi fiscali negativi

I proventi negativi che permangono in seguito alla compensazione con i proventi positivi dello stesso tipo a livello del fondo di investimento verranno portati a nuovo. Tali valori potranno essere compensati nell'ambito del fondo d'investimento con i futuri proventi imponibili positivi. Non è prevista l'imputazione diretta dei proventi fiscali negativi sull'investitore. Gli importi negativi avranno quindi effetto sull'imposta sui redditi dell'investitore solo per il periodo di imposizione fiscale (anno fiscale) di competenza per l'anno in cui si chiude l'esercizio del fondo d'investimento, ovvero in cui avviene la distribuzione relativa all'esercizio del fondo d'investimento per il quale vengono compensati i proventi fiscali negativi nell'ambito dello stesso. Non è possibile la precedente imputazione di tali proventi sull'imposta sui redditi dell'investitore.

4. Versamenti per patrimonio

I versamenti per patrimonio non sono imponibili, tuttavia quelli conseguiti dall'investitore durante il periodo di detenzione devono essere aggiunti al risultato fiscale della vendita di quote del fondo. In altre parole, vanno a comporre gli utili fiscali.

5. Capital gains a livello dell'investitore

Se le quote di un fondo di investimento, acquistate dopo il 31 dicembre 2008, vengono vendute da un investitore privato, l'utile derivante dalle vendite sarà soggetto a una ritenuta alla fonte a titolo definitivo del 25% (più il contributo di solidarietà e l'eventuale imposta ecclesiastica).

Se le quote di un fondo di investimento, acquistate prima del 1° gennaio 2009, vengono rivendute da un investitore privato nell'arco di un anno dall'acquisto (termine speculativo), gli utili derivanti dalle vendite sono sostanzialmente assoggettati all'imposta in quanto entrate derivanti da "operazioni private di vendita". Su tali utili derivanti dalle vendite deve essere applicata l'aliquota individuale dell'investitore privato e non viene invece esercitato alcun prelievo fiscale. Se nel corso dell'anno solare l'utile complessivo derivante da "operazioni private di vendita" è inferiore a 600,00 €, tale utile sarà esente da imposte (limite d'esenzione). Una volta superato il limite d'esenzione, sarà assoggettato a imposta l'intero utile derivante dalle vendite private.

Una vendita delle quote acquistate prima del 1° gennaio 2009 effettuata oltre il termine speculativo consente agli investitori privati di sottrarre alla tassazione il relativo utile.

In fase di calcolo dell'utile derivante dalla vendita per la ritenuta alla fonte a titolo definitivo si dovranno decurtare le spese di acquisto relative all'utile intermedio al momento dell'acquisto e il ricavo di vendita relativo all'utile intermedio al momento della vendita, al fine di evitare una doppia imposizione dell'imposta sui redditi sugli utili intermedi (si veda di seguito). Inoltre, il ricavo di vendita deve essere decurtato degli utili reinvestiti, già assoggettati a imposta dall'investitore, al fine di evitare una doppia imposizione. Al ricavo di vendita si aggiunge un ammontare pari ai proventi assimilabili a distribuzione degli esercizi precedenti il periodo di detenzione, distribuiti nel corso del periodo di detenzione. Se l'investitore ha acquistato quote di un fondo d'investimento successivamente alla data del 31 dicembre 2008, a partire dal 1° gennaio 2009 gli utili distribuiti da operazioni a termine e gli utili derivanti dalla vendita di titoli esenti da imposte dovranno essere aggiunti all'utile derivante dalle vendite.

Gli utili derivanti dalla vendita di quote del fondo acquistate dopo il 31 dicembre 2008 sono esenti da imposte, purché riconducibili ai proventi generati nel fondo durante il periodo di detenzione, non ancora acquisiti a livello di investitore ed esenti da imposte in base a DBA (i cosiddetti utili immobiliari in percentuale del periodo di detenzione).

Nel caso in cui la partecipazione preveda un importo minimo di investimento pari o superiore a 100.000,00 € oppure la partecipazione di persone fisiche dipenda dall'esperienza dell'investitore (per classi di quote in riferimento a una classe di quote), per la vendita o il rimborso delle quote acquistate dopo il 9 novembre 2007 e prima del 1° gennaio 2009 vale quanto segue: gli utili derivanti dalla vendita o dal rimborso di tali quote sono soggetti alla quota di ritenuta a titolo definitivo del 25%. L'utile imponibile derivante dalla vendita o dal rimborso di tali quote si limita in questo caso però all'importo degli utili reinvestiti nell'ambito del fondo derivanti dalla vendita di titoli conseguiti dopo il 31 dicembre 2008 e degli utili reinvestiti nell'ambito del fondo derivanti da operazioni a termine stipulate dopo il 31 dicembre 2008. La limitazione dell'utile imponibile derivante dalla vendita prevede che venga comprovato il relativo importo.

Il Ministero delle Finanze tedesco stabilisce, in un documento datato 22 ottobre 2008, che gli importi di investimento pari ad almeno 100.000 € vengano presupposti e che venga richiesta una speciale perizia qualora il patrimonio effettivo del fondo d'investimento sia attribuibile a un numero esiguo di investitori (fino a un massimo di dieci).

II Quote detenute a titolo di capitale di esercizio (soggetti fiscalmente residenti)

1. Utili derivanti dalla vendita di titoli, utili derivanti da operazioni a termine e proventi da premi riscossi come venditore d'opzione

Gli utili derivanti dalla vendita di azioni, le quote d'investimento e i diritti di godimento assimilabili ad azioni ordinarie, gli utili derivanti da operazioni a termine, nonché i proventi da premi riscossi come venditore d'opzione, conseguiti nell'ambito del fondo d'investimento, non possono essere rilevati dall'investitore finché non vengono distribuiti. Inoltre, gli utili derivanti dalla vendita del credito capitale definito nell'articolo 1, comma 3, frase 3, numero 1, lettere da a) a f) InvStG, non possono essere rilevati dall'investitore se non vengono distribuiti.

Ciò comprende i seguenti crediti di capitale:

- a) Crediti di capitale con rendimento da emissione;
- b) Crediti di capitale con cedola fissa o variabile, nei quali il rimborso del capitale è confermato o garantito allo stesso livello (ad esempio, obbligazioni "normali", floater, reverse floater o obbligazioni down-rating);
- c) Certificati di rischio che riproducono il corso di un'azione o di un indice pubblicato per una serie di azioni in rapporto 1:1;
- d) Obbligazioni reverse convertible, obbligazioni exchangeable e obbligazioni convertibili;
- e) Obbligazioni di partecipazione gestite senza ratei di interesse (flat) e diritti di godimento di capitale di terzi; nonché
- f) Obbligazioni cum warrant.

Se tali guadagni vengono distribuiti sono soggetti a tassazione per l'investitore. Contestualmente, gli utili derivanti dalla vendita di azioni detenute da investitori che sono società di capitali, saranno sostanzialmente esenti da imposte, tuttavia il 5% figurerà come spese d'esercizio non detraibile. Per gli altri investitori commerciali (ad esempio, le imprese individuali) gli utili derivanti dalla vendita di azioni saranno esenti da imposte fino al 40% (procedimento di imposizione parziale). Gli utili derivanti dalla vendita di obbligazioni/crediti di capitale, gli utili derivanti da operazioni a termine e i proventi da premi riscossi come venditore d'opzione saranno invece totalmente assoggettati a imposta.

I risultati della vendita di crediti di capitale, non contemplati nel suddetto elenco, verranno gestiti come interessi dal punto di vista fiscale (a tale proposito, si veda il punto II 2).

2. Interessi e proventi assimilabili

Gli interessi e i proventi assimilabili sono assoggettati a imposta per l'investitore, un principio che si applica indipendentemente dal fatto che i proventi vengano distribuiti o reinvestiti. Gli interessi imponibili, derivanti da proventi da interessi ai sensi dell'articolo 4h, comma 3,

frase 3 EStG, devono essere presi in considerazione in base all'articolo 2, comma 2a, InvStG nell'ambito delle norme di deducibilità degli interessi nel rispetto dell'articolo 4h EStG.

Gli interessi distribuiti e i proventi assimilabili sono di norma assoggettati a un prelievo fiscale del 25% (al quale si aggiunge il contributo di solidarietà).

Se si tratta di un fondo d'investimento a capitalizzazione fiscale, il prelievo fiscale del 25% (più contributo di solidarietà) non viene effettuato al momento del reinvestimento. I proventi sottostanti il prelievo fiscale vengono tuttavia documentati in modo cumulativo e accorpati (i cosiddetti proventi accumulati assimilabili a distribuzione) in caso di rimborso/vendita di quote d'investimento tramite un ufficio depositario nazionale.

3. Dividendi nazionali ed esteri

I dividendi di società per azioni nazionali ed estere distribuiti su quote del capitale d'esercizio o reinvestiti saranno essenzialmente esenti da imposta (ad eccezione dei dividendi ai sensi della norma REITG). Tuttavia il 5% dei dividendi figurerà come spese d'esercizio non detraibili. Per gli altri investitori commerciali (ad esempio, le imprese individuali) i proventi saranno esenti da imposte fino al 40% (procedimento di imposizione parziale).

I dividendi distribuiti nazionali ed esteri sono sostanzialmente soggetti al prelievo fiscale del 25%, al quale si aggiunge il contributo di solidarietà.

Se si tratta di un fondo d'investimento a capitalizzazione fiscale, il prelievo fiscale del 25% (più contributo di solidarietà) non viene effettuato al momento del reinvestimento. I proventi sottostanti il prelievo fiscale vengono tuttavia documentati in modo cumulativo e accorpati (i cosiddetti proventi accumulati assimilabili a distribuzione) in caso di rimborso/vendita di quote d'investimento tramite un ufficio depositario nazionale.

4. Proventi fiscali negativi

I proventi negativi che permangono in seguito alla compensazione con i proventi positivi dello stesso tipo a livello del fondo di investimento verranno portati a nuovo. Tali valori potranno essere compensati nell'ambito del fondo d'investimento con i futuri proventi imponibili positivi. Non è prevista l'imputazione diretta dei proventi fiscali negativi sull'investitore. Gli importi negativi avranno quindi effetto sull'imposta sui redditi o sull'imposta sul reddito delle società di capitali, solo per il periodo di imposizione fiscale (anno fiscale) di competenza per l'anno in cui si chiude l'esercizio del fondo d'investimento, ovvero in cui avviene la distribuzione relativa all'esercizio del fondo d'investimento per il quale vengono compensati i proventi fiscali negativi nell'ambito dello stesso. Non è possibile la precedente imputazione di tali proventi sull'imposta sui redditi o sull'imposta sul reddito delle società di capitali dell'investitore.

5. Versamenti per patrimonio

I versamenti per patrimonio non sono imponibili. Ciò significa per gli investitori con obbligo di bilancio che i versamenti per patrimonio dovranno essere riscossi nella bilancia commerciale a livello di ricavi, che sarà necessario inserire una voce di compensazione al passivo nel bilancio fiscale a livello di costi e che le spese di acquisto storiche verranno ridotte senza alcuna imposizione.

6. Capital gains a livello dell'investitore

Gli utili derivanti dalla vendita di quote del capitale di esercizio saranno sostanzialmente esenti da imposte per società di capitali, laddove si tratti di utili derivanti da dividendi non ancora affluiti o non ancora considerati come affluiti e utili realizzati e non realizzati del fondo d'investimento derivanti da azioni nazionali ed estere (il cosiddetto utile azionario). Tuttavia, il 5% degli utili azionari figurerà come spese di esercizio non detraibili. Per gli altri investitori commerciali (ad esempio, le imprese individuali) i proventi saranno esenti da imposte fino al 40% (procedimento di imposizione parziale).

Gli utili derivanti dalla vendita di quote sono inoltre esenti da imposte, purché riconducibili ai proventi generati nel fondo durante il periodo di detenzione, non ancora acquisiti a livello di investitore ed esenti da imposte in base a DBA (i cosiddetti utili immobiliari in percentuale del periodo di detenzione).

III Esenzione dal prelievo fiscale e rimborso dell'imposta sul reddito da capitale trattenuta

1. Soggetti fiscalmente residenti

Se l'investitore privato nazionale deposita le quote di un fondo d'investimento in un deposito nazionale presso la Società d'investimento di capitali o in un altro istituto di credito (caso di deposito) e viene presentata una richiesta di esenzione per un importo sufficiente, secondo il modello ufficiale, oppure un certificato di non imposizione, vale quanto segue:

- In caso di un fondo d'investimento a distribuzione (parziale), l'istituto di credito depositario in quanto ufficio di pagamento non effettua alcun prelievo fiscale. In tal caso, l'investitore riceverà l'accredito dell'intera distribuzione senza alcuna detrazione.
- L'ufficio depositario non applica il prelievo fiscale sull'utile intermedio contenuto nel ricavo di vendita/prezzo di rimborso, sui proventi accumulati assimilabili a distribuzione, nonché sugli utili derivanti dalla vendita delle quote d'investimento.

Se l'investitore deposita le quote di un fondo d'investimento, detenute nel suo capitale di esercizio, in un deposito nazionale presso la Società d'investimento di capitali o in un altro istituto di credito (caso di deposito), l'istituto di credito depositario in quanto ufficio di pagamento non effettua alcun prelievo fiscale

- nel caso in cui l'investitore presenti per tempo il rispettivo certificato di non imposizione (a seconda del tipo di certificato di non imposizione, si tratterà di esenzione/rimborso completo o parziale) e
- nel caso di utili derivanti dalla vendita di titoli, utili derivanti da contratti a termine, proventi da premi riscossi come venditore d'opzione, dividendi esteri e utili derivanti dalla vendita di quote d'investimento, anche senza avere presentato un certificato di non imposizione, qualora l'investitore sia un ente interamente soggetto a tassazione o i redditi da capitale siano utili di esercizio di un'impresa nazionale e il creditore abbia chiarito tale posizione all'ufficio di emissione, come previsto ufficialmente dalla modulistica.

Qualora la richiesta di esenzione o il certificato di non imposizione non venissero presentati o non venissero presentati in tempo utile, l'investitore riceverà su richiesta dall'ufficio depositario nazionale un certificato fiscale relativo al prelievo fiscale trattenuto e non rimborsato, nonché al contributo di solidarietà. L'investitore avrà quindi la possibilità di scomputare il prelievo fiscale dall'importo delle imposte ancora da versare al momento della dichiarazione dei redditi/dell'accertamento fiscale delle società di capitali.

2. Soggetti fiscalmente non residenti

Se un non residente custodisce quote di fondi d'investimento a distribuzione in deposito presso un ufficio depositario nazionale, potrà evitare il prelievo fiscale sugli interessi, sui proventi assimilabili, sugli utili derivanti dalla vendita di titoli e da operazioni a termine, sui dividendi, sull'utile intermedio contenuto nel ricavo di vendita/prezzo di rimborso e sugli utili derivanti dalla vendita delle quote di investimento, documentando la propria posizione fiscale di soggetto non residente.

Se un non residente custodisce quote di fondi a reinvestimento in deposito presso un ufficio depositario nazionale, potrà evitare il prelievo fiscale sull'utile intermedio contenuto nel ricavo di vendita/prezzo di rimborso, sui proventi accumulati assimilabili a

distribuzione, sugli utili derivanti dalla vendita delle quote d'investimento, documentando la propria posizione fiscale di soggetto non residente.

Qualora l'ufficio depositario non sia a conoscenza della posizione di soggetto non residente, ovvero tale posizione non sia tempestivamente documentata, l'investitore non residente deve richiedere il rimborso del prelievo fiscale ai sensi dell'articolo 37, comma 2 del testo unico delle leggi tributarie. Competente al riguardo è l'agenzia delle entrate dell'ufficio depositario.

IV Contributo di solidarietà

Sul prelievo fiscale da versare per le distribuzioni o i reinvestimenti viene prelevato un contributo di solidarietà del 5,5%. Il contributo di solidarietà è computabile con l'imposta sui redditi e l'imposta sul reddito delle società di capitali.

Nel caso in cui non sia dovuto alcun prelievo fiscale, ad esempio in virtù di una richiesta di esenzione sufficiente, di un certificato di non imposizione o di documentazione attestante lo stato di soggetto fiscalmente non residente, non è dovuto alcun contributo di solidarietà.

V Imposta ecclesiastica

Nella misura in cui l'imposta sui redditi viene già calcolata da un ufficio depositario nazionale (sostituto d'imposta) attraverso il prelievo fiscale, la spettante imposta ecclesiastica viene calcolata in base all'aliquota ecclesiastica della comunità religiosa, assoggettata a tale imposta, come imposta supplementare al prelievo fiscale. A questo scopo, chi è soggetto a tale imposta può specificare l'appartenenza religiosa tramite richiesta scritta al sostituto d'imposta. I coniugi devono inoltre dichiarare la proporzione della quota spettante a ciascun coniuge rispetto agli utili da capitale complessivi, affinché l'imposta possa essere suddivisa, trattenuta e scaricata sulla base di tale proporzione. Qualora tale dichiarazione non venisse presentata, verrà effettuata una suddivisione pro capite.

La detraibilità dell'imposta ecclesiastica quale uscita straordinaria viene già considerata all'atto del prelievo fiscale.

VI Ritenuta alla fonte estera

La ritenuta alla fonte sui proventi esteri del fondo d'investimento verrà trattenuta parzialmente nelle nazioni di origine.

La Società d'investimento di capitali potrà detrarre la ritenuta alla fonte imputabile a livello del fondo d'investimento come voce tra le spese pubblicitarie. In tal caso, la ritenuta alla fonte estera non sarà scomputabile né detraibile da parte dell'investitore.

Se la Società di Gestione non eserciterà il proprio diritto di scelta sulla detrazione della ritenuta alla fonte estera nell'ambito del fondo, la ritenuta alla fonte imputabile per i fondi d'investimento esteri a distribuzione sarà considerata quale detrazione già in fase di prelievo fiscale attraverso l'ufficio depositario nazionale. In tutti gli altri casi verrà effettuata la registrazione della ritenuta alla fonte imputabile, affinché possa essere presa in considerazione al momento della dichiarazione.

VII Certificazione delle basi imponibili

La Società d'investimento straniera sarà tenuta a provare all'Ufficio federale delle Imposte (Bundeszentralamt für Steuern, BZST), qualora quest'ultimo dovesse farne richiesta, la correttezza delle basi imponibili entro tre mesi dal ricevimento della richiesta in caso di reinvestimento o distribuzione (parziale), oltre ai proventi considerati come affluiti, ma non ancora sottoposti al prelievo fiscale.

Nel caso tali accertamenti rendessero necessarie correzioni degli importi nel calcolo dei proventi, l'importo delle correzioni dovrà risultare nella notifica relativa all'esercizio in corso al ricevimento della richiesta. Le correzioni degli eventuali errori devono avvenire da parte degli investitori che al momento partecipano al fondo. Gli effetti di tale operazione sul piano fiscale possono essere positivi o negativi.

VIII Tassazione degli utili intermedi

Gli utili intermedi sono i corrispettivi contenuti nel prezzo di vendita o di rimborso per gli interessi incassati o maturati, nonché gli utili derivanti dalla vendita del credito capitale non definito nell'articolo 1, comma 3, frase 3, numero 1, lettere da a) a f) InvStG, che il fondo non ha ancora distribuito o reinvestito e che pertanto non sono ancora diventati imponibili per l'investitore (all'incirca paragonabili a ratei di interesse derivanti da titoli non a tasso fisso). L'utile intermedio conseguito dal fondo d'investimento è assoggettato all'imposta sui redditi all'atto della vendita o del rimborso di quote effettuato da un soggetto fiscalmente residente. Il prelievo fiscale sull'utile intermedio è pari al 25% (più il contributo di solidarietà ed eventualmente imposta ecclesiastica).

L'utile intermedio pagato al momento dell'acquisto delle quote sarà detraibile per l'investitore privato nell'anno del pagamento come entrata negativa a livello di imposta sui redditi e verrà già considerato quale detrazione all'atto del prelievo fiscale. Se l'utile intermedio non viene pubblicato, il 6% annuo (pro rata temporis) del compenso derivante dal rimborso o dalla vendita della quota d'investimento verrà imputato come utile intermedio.

IX Conseguenze della fusione di fondi d'investimento

In caso di trasferimento di fondi d'investimento su un altro fondo d'investimento, nell'ambito di un trasferimento esente da imposizione fiscale ai sensi degli articoli 17a e 14 InvStG, durante l'ultimo esercizio precedente il raggruppamento, un fondo d'investimento a distribuzione dovrà essere trattato, dal punto di vista fiscale, alla stregua di un fondo di reinvestimento. Per gli investitori il raggruppamento non comporterà lo svincolo e la tassazione delle riserve latenti nelle quote del fondo d'investimento rilevato. Tali regole non si applicano a fondi d'investimento esteri di tipo societario (ad esempio, SICAV). In questo caso, la fusione comporta per il singolo investitore l'effetto fiscale di una vendita di certificati di quote con corrispondente acquisto di certificati di quote.

X Imposizione trasparente, semitrasparente e non trasparente

I principi d'imposizione sopra menzionati (la cosiddetta imposizione trasparente) valgono solo nel caso in cui vengano rese note tutte le basi imponibili ai sensi dell'articolo 5, comma 1 InvStG (i cosiddetti obblighi di pubblicazione fiscali). Quanto appena detto si applica qualora il fondo d'investimento abbia acquistato quote di altri fondi d'investimento nazionali, quote d'investimento CE e quote d'investimento estere che non sono CE (fondi target ai sensi dell'articolo 10 InvStG) che hanno ottemperato agli obblighi di pubblicazione fiscali.

Laddove le condizioni di cui all'articolo 5, comma 1, numero 1, lettere c o f InvStG non sussistano, i proventi saranno interamente imponibili (la cosiddetta imposizione semitrasparente).

In caso di violazione dell'obbligo di pubblicazione di cui all'articolo 5, comma 1 InvStG e se non si tratta di un caso di imposizione semitrasparente, si dovranno imputare all'investitore le distribuzioni, l'utile intermedio e il 70% dell'importo eccedente risultante tra il primo e l'ultimo prezzo di rimborso della quota di investimento fissati nell'anno solare, ma il 6% minimo dell'ultimo prezzo di rimborso fissato nell'anno solare (la cosiddetta imposizione non trasparente). Qualora l'obbligo di pubblicazione non venga rispettato ai sensi dell'articolo 5, comma 1 InvStG, sarà necessario aggiungere i proventi imponibili da dichiarare ai sensi dei precedenti criteri per il rispettivo fondo target a livello di fondo d'investimento.

XI *Direttiva UE in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi/ Regolamento sullo scambio di informazioni relative ai pagamenti di interessi alle persone fisiche*

Il regolamento sullo scambio di informazioni relative ai pagamenti di interessi alle persone fisiche, con il quale è stata attuata la direttiva 2003/48/CE del Consiglio del 3 giugno 2003 GU L 157 pagina 38, è di garantire l'effettiva tassazione dei pagamenti di interessi alle persone fisiche residenti all'estero con sede nel territorio della UE. Con alcuni stati terzi (in particolare, Svizzera, Liechtenstein, Isole del Canale, Monaco e Andorra), la UE ha concluso accordi che contemplano misure simili a quelle della direttiva UE in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi.

I proventi da interessi, che una persona fisica residente in un paese estero europeo o in determinati stati terzi, si vede accreditare da un istituto di credito tedesco (che funge da ufficio di pagamento), vengono comunicati dall'istituto di credito tedesco all'Ufficio federale delle Imposte e da quest'ultimo infine alle autorità fiscali competenti estere.

Analogamente, i proventi da interessi corrisposti a una persona fisica in Germania da un istituto di credito estero in un paese estero europeo o in determinati stati terzi, saranno infine comunicati dalla banca estera all'autorità fiscale competente tedesca. In alternativa, alcuni stati esteri trattengono le ritenute alla fonte computabili in Germania.

Ne consegue che ad essere interessati da questa direttiva sono gli investitori privati residenti nell'Unione europea o negli stati terzi aderenti, che gestiscono il proprio deposito o conto in un altro paese UE e che ottengono proventi da interessi.

In Lussemburgo e in Svizzera viene operata una ritenuta alla fonte pari al 20% (a partire dal 1° luglio 2011 tale percentuale arriverà al 35%) sui proventi da interessi. L'investitore riceve, insieme alla documentazione fiscale, un certificato per scomputare la ritenuta alla fonte detratta al momento della dichiarazione dei redditi.

In alternativa, l'investitore privato ha la possibilità di essere esente dal prelievo fiscale all'estero, consegnando un'autorizzazione spontanea di comunicazione dei suoi proventi da interessi alla banca estera. Ciò consente all'istituto di non operare il prelievo fiscale e comunicare invece i proventi alle autorità finanziarie competenti dal punto di vista legale.

Se il patrimonio di un fondo consiste per un massimo del 15% in crediti ai sensi dello ZIV, gli uffici di pagamento non dovranno inviare alcuna comunicazione all'Ufficio federale delle Imposte. In caso contrario, il superamento del limite del 15% farà scattare l'obbligo di comunicazione all'Ufficio federale delle Imposte da parte degli uffici di pagamento circa la quota di interessi contenuta nella distribuzione.

In caso di superamento del limite del 40% (a partire dal 1° gennaio 2011 tale soglia sarà pari al 25%) sarà necessario comunicare il ricavo di vendita derivante dal rimborso o dalla vendita di quote del fondo. Se si tratta di un fondo a distribuzione, sarà inoltre necessario comunicare all'Ufficio federale delle Imposte la quota di interessi contenuta. In caso di un fondo di reinvestimento, la comunicazione avverrà di conseguenza solo in caso di rimborso o vendita della quota del fondo.

Nota:

Le informazioni di natura fiscale si basano sulle norme giuridiche attualmente note e sono rivolte a persone assoggettate senza alcuna limitazione all'imposta sui redditi o all'imposta sul reddito delle persone giuridiche in Germania. Non è tuttavia possibile garantire che l'imposizione fiscale non cambi in base alla legislazione, alla giurisprudenza o a decreti emanati dall'amministrazione finanziaria.

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 d'offerta.

Note

Le sottoscrizioni di azioni dei comparti possono essere raccolte esclusivamente sulla base dell'ultimo prospetto d'offerta attualmente in vigore.

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

Il prospetto d'offerta e il prospetto semplificato nonché le relazioni semestrali e i rendiconti annuali possono essere richiesti gratuitamente presso la Società, la Società di Gestione e gli uffici di pagamento. La Società di Gestione comunicherà agli azionisti 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, rischi di variazione dei tassi, rischi di credito, rischi d'insolvenza, rischi di liquidità e rischi dei contraenti, nonché rischi dei tassi di cambio, di volatilità o politici. Ognuno di questi può presentarsi anche con altri rischi. Qui di seguito si riporta una breve descrizione di alcuni di questi rischi. 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 d'offerta e (iii) la politica d'investimento del rispettivo comparto.

Si deve considerare che gli investimenti fatti dal comparto presentano anche rischi aggiuntivi rispetto alla possibilità di rialzo dei corsi. Le azioni del fondo sono titoli il cui valore viene definito sulla base delle oscillazioni del prezzo dei valori patrimoniali presenti nel 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 mercato di prodotti finanziari dipende in particolare dall'andamento dei mercati dei capitali, che a loro volta vengono influenzati dalla situazione economica globale e dalle condizioni economiche e dal quadro politico dei diversi 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 qualora un debitore estero non possa effettuare i propri pagamenti entro la scadenza o non li possa effettuare 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 relativo comparto ha diritto oppure essere effettuati in una valuta che non è più convertibile in seguito a restrizioni valutarie.

Rischio di regolamento

Soprattutto in caso d'investimento in valori mobiliari non quotati esiste il rischio che il regolamento mediante transfer system non sia eseguito come previsto in seguito a un pagamento che non è stato eseguito nei tempi o non conforme agli accordi.

Rischio giuridico e rischio fiscale

Gli aspetti giuridici e fiscali dei comparti possono variare in modo imprevisto e incontrollabile. In caso di una correzione con conseguenze fiscali sostanzialmente svantaggiose per l'investitore, la modifica delle basi imponibili per il calcolo fiscale dei comparti stabilite erroneamente per gli esercizi precedenti, può comportare per l'investitore l'assoggettamento all'onere fiscale risultante dalla correzione relativa agli esercizi precedenti, benché in determinate circostanze lo stesso non avesse investito nel comparto in quel periodo. Viceversa, per l'investitore può verificarsi il caso in cui non possa beneficiare di una correzione sostanzialmente vantaggiosa relativamente all'esercizio attuale e agli esercizi precedenti, durante i quali aveva partecipato al comparto, se il rimborso e la vendita delle azioni è avvenuta prima della correzione.

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

Rischio valutario

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

I comparti che offrono le 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'obbligo 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 valori 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 azioni può riservare rischi connessi ai tassi d'interesse, che si potranno presentare qualora si verifichino oscillazioni dei tassi relativi alla valuta dei valori mobiliari o del 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 valori 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'abilità delle persone che agiscono e pertanto alla correttezza delle decisioni assunte dalla propria gestione. Le persone addette alla gestione del comparto potranno però cambiare e i nuovi organi decisionali potrebbero agire con meno successo.

Variazione della politica d'investimento

In seguito ad una variazione della politica d'investimento entro gli ambiti d'investimento consentiti per il patrimonio del comparto può variare anche il rischio connesso con il comparto.

Modifiche al prospetto d'offerta; liquidazione o fusione

La Società si riserva il diritto di modificare il prospetto d'offerta del singolo comparto/i. Inoltre, ai sensi delle disposizioni contemplate dal proprio statuto e dal prospetto d'offerta, ha facoltà di liquidare totalmente un comparto o di fonderlo con i valori patrimoniali di un altro comparto. 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 solvibilità 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 a 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 *future* fino ad azzerarlo. Il patrimonio del comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno *swap*.
- L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (chiusura della posizione) comporta spese.
- L'effetto leva delle opzioni potrebbe avere sui valori patrimoniali di un comparto effetti maggiori dell'acquisto diretto dei sottostanti.
- L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata perché i prezzi dei 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 a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. 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 si noti che i gestori dei singoli comparti agiscono in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più comparti possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono azzerarsi reciprocamente.

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 (potenzialmente inclusi notevoli 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 assistito a 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 sia 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, che spesso in questi mercati 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 basso turnover alcuni dei titoli quotati.

È importante tenere presente che in tempi di stagnazione economica i tassi di cambio, i titoli 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 in valori mobiliari negoziati sul *Russian Trading System Stock Exchange* (RTS) o sul *Moscow Interbank Currency Exchange* (MICEX), nell'ambito della rispettiva politica d'investimento. Entrambe le borse sono mercati riconosciuti e regolamentati, ai sensi dell'articolo 41 (1) della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002. I dettagli in merito sono stabiliti nella rispettiva 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 azionisti devono disporre di propri ed indipendenti funzionari addetti alla registrazione 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 azionisti 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 rilasciare 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 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 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 dei contraenti

La stipulazione di contratti OTC ("*over-the-counter*") può esporre il comparto a rischi collegati con la solvibilità delle controparti e con la loro capacità di rispettare le condizioni di questi contratti. Allo stesso modo, il comparto potrebbe ad esempio attivare operazioni in futures, opzioni e swap o impiegare altre tecniche derivate, con le quali il comparto si espone di volta in volta al rischio che le controparti non ottemperino agli obblighi derivanti dal rispettivo contratto.

Politica d'investimento

Il patrimonio di ogni comparto viene investito secondo il principio della diversificazione del rischio nell'ambito delle direttive della politica d'investimento contemplate nell'apposito paragrafo specifico del prospetto d'offerta e conformemente alle opportunità e limiti d'investimento di cui all'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale.

Utilizzo di derivati

Qualora sia disponibile un adeguato sistema di gestione dei rischi, il comparto potrà utilizzare derivati di ogni tipo i cui sottostanti siano costituiti da beni patrimoniali acquistati per il comparto o da indici finanziari riconosciuti, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute, di cui fanno parte in particolare opzioni, contratti futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati possono essere utilizzati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della politica d'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 eseguire le operazioni di swap di seguito descritte per conto di un comparto e nel rispetto dei criteri di investimento:

- swap su tassi di interesse
- swap su valute

- swap su azioni
- credit default swap
- 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.

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 contropartita 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 20 dicembre 2002, 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 derivati, si garantirà che il valore sottostante di tali componenti derivati contenga esclusivamente patrimoni che si qualifichino per un fondo di investimento conforme alla normativa UCITS III. 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 20 dicembre 2002 e all'articolo 8 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008.

Strumenti finanziari garantiti da titoli

Il rispettivo 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 costituite anche solo parzialmente da titoli (ad es. obbligazioni *cum 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 rispettivo comparto 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).

Gestione dei rischi

Nell'ambito del rispettivo comparto viene impiegato un processo di gestione dei rischi che consente alla Società di Gestione di monitorare e valutare in qualsiasi momento il rischio connesso alle posizioni d'investimento rispetto al profilo di rischio complessivo del portafoglio d'investimento. Viene applicata una procedura che consente una valutazione precisa e indipendente del valore dei derivati OTC.

La Società di Gestione monitora i comparti in conformità alle disposizioni contenute nella circolare della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("CSSF") 07/308 del 2 agosto 2007 secondo i requisiti previsti dall'approccio complesso, garantendo per il comparto che il rischio generale correlato agli strumenti finanziari derivati non ecceda il 100% del patrimonio netto del comparto e quindi che il rischio correlato al singolo comparto non superi durevolmente il 200% del patrimonio netto del comparto.

I comparti, inoltre, hanno la possibilità di concedere in prestito il 10% del loro patrimonio netto, nella misura in cui questo prestito sia temporaneo e che non sia utilizzato a scopo d'investimento.

Un impegno complessivo incrementato fino al 210% può aumentare significativamente sia le opportunità che i rischi di un investimento (cfr. in particolare le note sui rischi del paragrafo "Rischi correlati ad 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 nominate per l'esecuzione delle attività di 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 sopra indicate ("**persone collegate**") potranno:

- a) effettuare tra di loro qualsiasi tipo di operazione finanziaria e bancaria nonché altre transazioni 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 dette operazioni o transazioni; e/o
- b) effettuare, 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
- c) 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, gli uffici di distribuzione nominati e le persone delegate al collocamento, alla banca depositaria, al consulente d'investimento o ad 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 con 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 al 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 siano adeguatamente idonei e competenti 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 la lotta contro il riciclaggio di denaro. Qualora sussistano 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 la 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 a un procedimento coatto probatorio dell'identità, 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 collocamento. 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:

- quando una richiesta di sottoscrizione viene gestita da un ufficio di collocamento sottoposto alla sorveglianza 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 collocamento;
- se una richiesta di sottoscrizione sarà gestita da un ufficio di distribuzione che fa a capo ad 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, alle quali sia soggetto l'ufficio di distribuzione 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 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 collocamento potranno mettere a disposizione degli investitori un servizio di *nominee* (servizio fiduciario) e acquistare tramite tale servizio. 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 il *Transfer Agent*, saranno raccolti, archiviati, allineati, trasmessi e diversamente elaborati e utilizzati ("elaborati") dalla Società, dal *Transfer Agent*, 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 dal *Transfer Agent*.

Accettazione degli ordini

Tutte le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguite sulla base di un valore delle azioni che non è noto. I dettagli riguardanti il comparto sono riportati nella sezione specifica del prospetto d'offerta (si veda sotto).

Market timing e negoziazione a breve termine

La società d'investimento vieta ogni pratica collegata 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 tali pratiche siano esercitate. In questo caso la società d'investimento adotta tutte le misure necessarie per tutelare gli altri investitori del comparto.

Late trading

Con l'espressione *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 tale ordine al prezzo vigente in quel giorno sulla base del valore patrimoniale netto. Il *late trading* è assolutamente proibito.

Total expense ratio

Il *total expense ratio* (TER), è definito come il rapporto tra le spese del rispettivo comparto e il patrimonio medio del comparto stesso, ad eccezione dei costi di transazione. Il TER 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 di valori mobiliari e strumenti finanziari

La Società di Gestione impartisce ordini di acquisto e di vendita per titoli e strumenti finanziari per conto del singolo 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. La Società di Gestione è autorizzata ad attenersi a tali servizi, che comprendono anche quelli diretti resi dai broker e dagli operatori (per ulteriori informazioni si veda l'articolo 12 del presente prospetto d'offerta riguardante i rimborsi spese e oneri). Questi servizi diretti comprendono la consulenza speciale sull'opportunità della negoziazione di un investimento o sulla sua valutazione, le analisi e i servizi di consulenza, le analisi economiche e politiche, le analisi di portafoglio (inclusa la valutazione e la misurazione della *performance*) e le analisi di mercato; i servizi indiretti sono, ad esempio, i sistemi di informazioni su mercati e quotazioni, i servizi di informazione, l'hardware, il software o qualsiasi altra opzione di acquisizione delle informazioni, nella misura in cui essa venga utilizzata per supportare il processo decisionale d'investimento, le attività di consulenza, l'esecuzione di ricerche o analisi e i servizi di custodia in riferimento agli investimenti del 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 Bloomberg. Gli accordi conclusi con broker e operatori possono prevedere la disposizione disciplinante i trasferimenti, immediati o successivi, a terzi di parti di provvigioni versate per l'acquisto o la vendita di valori patrimoniali. La Società di Gestione paga tali provvigioni per i servizi descritti in precedenza.

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 appropriato 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, quote 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, quote dei pagamenti ricevuti in conformità al rispettivo accordo che la Società di Gestione corrisponde per l'acquisto o la vendita di beni patrimoniali. Questi accordi (il cosiddetto accordo di ripartizione delle provvigioni) saranno impiegati dalla Società di Gestione allo scopo di gestire il 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".

Piano di accumulo regolare o piani di rimborso

In determinati paesi sono disponibili piani di accumulo regolare o piani di rimborso per i singoli comparti autorizzati. Ulteriori informazioni in merito possono essere richieste in qualsiasi momento alla Società di Gestione o ai rispettivi uffici di collocamento e di distribuzione con sede nei paesi di collocamento del singolo comparto.

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 dei comparti potranno essere offerte per l'acquisto o essere vendute solo in paesi nei quali tale offerta o tale vendita è consentita. Qualora la Società di Gestione o una terza parte da essa delegata non sia stata autorizzata al pubblico collocamento dalle

autorità di vigilanza locali né la Società di Gestione sia in possesso di tale autorizzazione, questo prospetto non costituirà un'offerta pubblica di acquisto di azioni del comparto oppure 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 a "persone statunitensi" (espressione con la quale si indicano i cittadini degli Stati Uniti d'America, le persone ivi residenti, le società di persone o di capitali costituite secondo le leggi degli Stati Uniti d'America o di un suo stato federato, di un territorio o di un possedimento degli Stati Uniti). Di conseguenza le azioni non verranno offerte né vendute negli Stati Uniti d'America né a o per conto di persone statunitensi. I successivi trasferimenti di azioni negli Stati Uniti d'America o a persone statunitensi non sono consentiti.

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

Gli investitori che vanno considerati "*Restricted Person*" ai sensi del regolamento USA n. 2790 del "*National Association Security Dealer*" (NASD 2790), devono 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 dispongono di espressa autorizzazione in forma scritta da parte della Società di Gestione (direttamente o indirettamente tramite gli uffici di collocamento appositamente delegati). La Società di Gestione non autorizza dichiarazioni o assicurazioni di terzi che non siano riportate nel presente prospetto o nei documenti.

Per le azioni dei comparti vendute ad investitori nel loro rispettivo paese, la Società di Gestione può dichiarare vincolante, per se stessa e per la società d'investimento, 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 relativamente al 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

Orientato alla sicurezza

Profilo dell'investitore: il comparto è concepito per l'investitore orientato alla sicurezza, con limitata propensione al rischio, e 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.

Orientato al rendimento

Profilo dell'investitore: 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.

Orientato alla crescita

Profilo dell'investitore: 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.

Orientato al rischio

Profilo dell'investitore: 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 del fatto 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 d'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 29 marzo 2010.

La Società è fondata ai sensi della Parte 1 della Legge del 20 dicembre 2002 e in accordo con le disposizioni contenute nelle direttive 2001/108/CE e 2001/107/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 21 gennaio 2002 (UCITS ai sensi della direttiva 85/611/CEE), nonché in accordo con le disposizioni contenute nel regolamento giuridico del Granducato di Lussemburgo dell'8 febbraio 2008 relative a determinate definizioni della Legge del 20 dicembre 2002 (versione modificata) riguardante gli organismi d'investimento collettivo in titoli ("Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008") attraverso cui è stata attuata la direttiva 2007/16/CE¹ ("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 riportate nel documento "*CESR's guidelines concerning eligible assets for investment by UCITS*" (versione modificata), ossia emanate dal CESR (*Committee of European Securities Regulators*, il Comitato degli enti regolatori dei titoli europei) indicano la necessità di tenere in considerazione una serie di spiegazioni aggiuntive con riferimento agli strumenti finanziari che rientrano come UCITS nel campo di validità della Direttiva 85/611/CEE (nella versione attualmente in vigore)².

Lo statuto è stato depositato l'ultima volta in data 9 aprile 2010 presso il registro commerciale del Lussemburgo al numero B 86.435, dove può essere preso in visione. Su richiesta sono disponibili copie a pagamento. Sede legale della Società è Lussemburgo.

Il capitale sociale corrisponde alla somma dei rispettivi valori complessivi dell'attivo netto 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 euro 1.250.000,00 ed è stato raggiunto entro sei mesi dalla costituzione della Società. Il capitale iniziale della Società era di euro 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.

¹ La direttiva 2007/16/CE della Commissione è stata varata il 19 marzo 2007 in 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").

² Si veda la newsletter CSSF 08-339, versione modificata: *CESR's guidelines concerning eligible assets for investment by UCITS – Marzo 2007*, Rif.: CESR/07-044; *CESR's guidelines concerning eligible assets for investment by UCITS – The classification of hedge fund indices as financial indices – Luglio 2007*, rif.:CESR/07-434,21

Struttura della società e classi di azioni

La Società si configura come un fondo multicomparto ("*umbrella fund*") e come tale può decidere, a propria discrezione, di proporre agli investitori uno o più comparti in cui investire. L'insieme dei comparti costituisce il fondo multicomparto. Ai fini dei rapporti giuridici tra i detentori di azioni, ogni comparto viene considerato come unità distinta. Nel rapporto verso terzi, i valori patrimoniali di un comparto rispondono soltanto per le passività e gli obblighi di pagamento che riguardano questo specifico comparto. In ogni momento possono essere emessi nuovi comparti, e/o uno o più comparti esistenti possono essere liquidati o accorpati, conformemente all'articolo 15. La documentazione di vendita verrà aggiornata in tal senso.

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 con la 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 stabilite di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il valore netto per azione verrà calcolato singolarmente per tutte le classi di azioni emesse per ogni comparto. Un comparto non tiene un portafoglio separato per le singole classi di azioni. Nel caso di classi di azioni con copertura valutaria, per il comparto potranno risultare obblighi derivanti da operazioni di copertura valutaria 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.

Attualmente per i comparti sono disponibili le classi di azioni denominate in euro (attualmente: LD, LDH, LC, LCH, ND, NC, NCH, LS, FC, FCH, IC, ID, IDH, BC e FD), in dollari USA (A1, A1M, A2, A2H, K2, E1Q, E2, E2H, U5H, J5 e U6), in dollari di Singapore (S2), in sterline britanniche (DS1, DS1H, DS5, DS5H, P4 e P6H), in franchi svizzeri (CH3H, CH5H), in dollari della Nuova Zelanda (NZ5H), in dollari australiani (AU5H), in rubli russi (R2) nonché in yen giapponesi (Y5H).

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 129 della Legge del 20 dicembre 2002, mentre il collocamento di azioni della classe J5 è destinato

esclusivamente ad organismi d'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.

Classi di azioni denominate in euro, in dollari USA, in dollari di Singapore, in sterline britanniche, in franchi svizzeri, in dollari della Nuova Zelanda, in dollari australiani, in rubli russi e in yen giapponesi

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 euro e dollaro USA vigente al momento del calcolo del valore delle azioni in dollari USA.

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 della Nuova Zelanda, franchi svizzeri e rubli russi e in yen giapponesi.

Le oscillazioni del tasso di cambio non saranno sistematicamente coperte dal rispettivo comparto e potranno quindi influire sulla performance delle azioni delle classi denominate in euro/dollari USA/dollari di Singapore/sterline britanniche/dollari australiani/dollari neozelandesi/franchi svizzeri/rubli russi/yen giapponesi, a prescindere dalla performance degli investimenti del comparto.

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 delle azioni, 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 delle azioni 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.

(i) Classi di azioni denominate in euro

Attualmente, all'interno delle classi di azioni denominate in euro, la Società offre sostanzialmente due categorie di azioni, C = *capitalisation* (reinvestimento dei proventi) e D = *distribution* (distribuzione dei proventi).

In seno a queste categorie, le classi di azioni sono state finora emesse a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Attualmente vengono emesse le seguenti classi di azioni: NC, NCH, FC, FCH, LC, LCH, LS, BC e IC nella categoria a reinvestimento e ND, LD, LDH, FD, ID e IDH nella categoria a distribuzione.

Alle azioni delle classi ND, LC, LCH, LD, LDH, LS, NC e NCH si applica una commissione di sottoscrizione. Le azioni delle classi FC, FCH, FD, ID, IDH e IC vengono emesse al valore dell'azione. 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 esclusivamente attraverso distributori autorizzati.

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

Inoltre, le classi di azioni potranno anche prevedere la copertura dei rischi valutari relativamente alla valuta della classe di azioni (riconoscibile dalla lettera "H" = *hedged*): (i) se la valuta del comparto differisce dalla valuta della rispettiva classe di azioni con copertura valutaria, la copertura tende 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 (**copertura della classe di azioni**); (ii) se la valuta della classe di azioni è la medesima di quella del comparto, la copertura tende 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. Le classi di azioni non contraddistinte da una "H" non godranno di copertura dei rischi valutari. I riferimenti sono elencati nella rispettiva appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

In generale per la prima sottoscrizione di azioni delle classi FC, FCH e FD l'importo minimo d'investimento è di 400.000,00 EUR per ogni comparto/classe di azioni, salvo diversa regolamentazione prevista nella sezione specifica del prospetto d'offerta di ogni comparto. Il saldo minimo di investimenti per comparto/classe di azioni ammonta a euro 200.000 per le classi di azioni FC e FCH nel caso in cui il comparto sia un fondo del mercato monetario, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto d'offerta 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 IC, ID⁺ e IDH è necessario un importo minimo d'investimento pari a 1.000.000,00 EUR per comparto, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del Prospetto d'offerta. 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

Alle classi di azioni contraddistinte da una "A" aggiunta si applicherà una commissione di sottoscrizione. Le classi di azioni contraddistinte da una "E", da una "J" e da una "U" vengono emesse al valore dell'azione.

Le azioni delle classi A ed E sono suddivise in azioni delle classi A1, A1M, A2, A2H, E1Q, E2 e E2H che a loro volta si suddividono in azioni a distribuzione (riconoscibili dalla cifra "1") e in azioni di reinvestimento (riconoscibili dalla cifra "2"). Le azioni delle classi U6 sono ad accumulazione. Le azioni delle classi J5 e U5H sono a distribuzione. La lettera "U" indica la valuta.

La classe di azioni K2 ha sostanzialmente le stesse caratteristiche della classe di azioni A2, ma con un valore dell'azione iniziale di 10,00 USD. Tagli diversi di ciascuna classe di azioni K2 sono da ricondurre a richieste di mercato differenti nei paesi di collocamento.

In una classe di azioni, la lettera "Q", come per esempio in E1Q, indica che la distribuzione dei dividendi avviene su base trimestrale. La lettera "M" in una classe di azioni, come per esempio in A1M, indica che la distribuzione avviene su base mensile.

Inoltre, le classi di azioni potranno anche prevedere la copertura dei rischi valutari relativamente alla valuta della classe di azioni (riconoscibile dalla lettera "H" = *hedged*): (i) se la valuta del comparto differisce dalla valuta della rispettiva classe di azioni con copertura valutaria, la copertura tende 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 (**copertura della classe di azioni**); (ii) se la valuta della classe di azioni è la medesima di quella del comparto, la copertura tende 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. Le classi di azioni non contraddistinte da una "H" non godranno di copertura dei rischi valutari. I riferimenti sono elencati nella rispettiva appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

In generale per la prima sottoscrizione di azioni delle classi E1Q, E2 e E2H l'importo minimo d'investimento è di 400.000,00 USD per ogni comparto/classe di azioni, salvo diversa regolamentazione prevista nella sezione specifica del prospetto d'offerta di ogni comparto. Il saldo minimo di investimenti per comparto/classe di azioni ammonta a 200.000 USD per le classi di azioni E2 ed E2H nel caso in cui il comparto sia un fondo del mercato monetario, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto d'offerta 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 della classe J5, U5H e U6 è necessario un importo minimo d'investimento pari a 1.000.000,00 USD per comparto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(iii) Classi di azioni denominate in dollari di Singapore

Attualmente la Società offre una classe di azioni denominate in dollari di Singapore chiamata S2. La lettera "S" indica la valuta della classe di azioni; la cifra "2" ha lo stesso significato delle classi di azioni denominate in dollari USA e si riferisce alle azioni a reinvestimento. Inoltre a questa classe di azioni si applica una commissione di sottoscrizione.

(iv) Classi di azioni denominate in sterline britanniche

Attualmente la Società offre sei classi di azioni denominate in sterline britanniche, rispettivamente chiamate DS1, DS1H, DS5, DS5H, P4 e P6H.

"DS" significa stato di distributore/stato di reporting, ossia le caratteristiche di questa classe di azioni sono il presupposto per la concessione dello stato di fondo a distribuzione/stato di reporting in Gran Bretagna (ulteriori dettagli sono riportati nella sezione generale e nella sezione specifica del prospetto d'offerta del relativo comparto). Inoltre a questa classe di azioni si applica una commissione di sottoscrizione. La cifra "1" ha lo stesso significato delle classi di azioni denominate in dollari USA e si riferisce alle azioni a distribuzione.

Le classi di azioni P4, P6H, DS5 e DS5H vengono emesse al valore dell'azione. La lettera "P" contraddistingue la valuta della classe di azioni. Il "4" e il "6" si riferiscono alle azioni a reinvestimento e il "5" alle classi di azioni a distribuzione.

Inoltre, le classi di azioni potranno anche prevedere la copertura dei rischi valutari relativamente alla valuta della classe di azioni (riconoscibile dalla lettera "H" = *hedged*): (i) se la valuta del comparto differisce dalla valuta della rispettiva classe di azioni con copertura valutaria, la copertura tende 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 (**copertura della classe di azioni**); (ii) se la valuta della classe di azioni è la medesima di quella del comparto, la copertura tende 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. Le classi di azioni non contraddistinte da una "H" non godranno di copertura dei rischi valutari. I riferimenti sono elencati nella rispettiva appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

In generale per la prima sottoscrizione di azioni della classe P4 l'importo minimo d'investimento è di 400.000,00 GBP per ogni comparto/classe di azioni, salvo diversa regolamentazione prevista nella sezione specifica del prospetto d'offerta della rispettiva appendice al prodotto. 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 della classe P6H, DS5 e DS5H è necessario un importo minimo d'investimento pari a 1.000.000,00 GBP per 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 due classi di azioni denominate in franchi svizzeri, chiamate CH3H e CH5H ed emesse al valore dell'azione. Le lettere "CH" indicano la valuta della classe di azioni mentre le cifre "3" e "5" hanno un significato equivalente a quello delle classi di azioni denominate in sterline britanniche, vale a dire classe di azioni a distribuzione.

Inoltre, le classi di azioni potranno anche prevedere la copertura nei confronti dei rischi valutari relativamente alla valuta della classe di azioni (riconoscibile dalla lettera "H" = hedged): (i) se la valuta del comparto differisce dalla valuta della rispettiva classe di azioni con copertura valutaria, la copertura tende 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 (**copertura della classe di azioni**); (ii) se la valuta della classe di azioni è la medesima di quella del comparto, la copertura tende 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. Le classi di azioni non contraddistinte da una "H" non godranno di copertura nei confronti dei rischi valutari. I riferimenti sono elencati nella rispettiva appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

In generale, il saldo minimo di investimenti per comparto/classe di azioni ammonta a CHF 400.000 per la sottoscrizione iniziale delle azioni CH3H, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto d'offerta del rispettivo comparto. La Società si riserva il diritto di derogare a tale norma a propria discrezione. Gli acquisti successivi possono avere qualunque importo.

Per acquistare azioni CH5H è necessario un saldo minimo di investimento per comparto di CHF 1.000.000. La Società si riserva il diritto di derogare a tale norma a propria discrezione. Gli acquisti successivi possono avere qualunque importo.

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

Attualmente la Società offre una classe di azioni "NZ5H" denominata in dollari della Nuova Zelanda. Le lettere "NZ" indicano la valuta della rispettiva classe di azioni mentre la cifra "5" ha un significato equivalente a quello delle classi di azioni denominate in sterline britanniche, vale a dire classe di azioni a distribuzione. La classe di azioni "NZ5H" viene emessa al valore dell'azione.

Inoltre, le classi di azioni potranno anche prevedere la copertura nei confronti dei rischi valutari relativamente alla valuta della classe di azioni (riconoscibile dalla lettera "H" = hedged): (i) se la valuta del comparto differisce dalla valuta della rispettiva classe di azioni con copertura valutaria, la copertura tende 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 (**copertura della classe di azioni**); (ii) se la valuta della classe di azioni è la medesima di quella del comparto, la copertura tende 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. Le classi di azioni non contraddistinte da una "H" non godranno di copertura nei confronti dei rischi valutari. I riferimenti sono elencati nella rispettiva appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

Per acquistare azioni NZ5H è necessario un saldo minimo di investimento per comparto di NZD 1.000.000. La Società si riserva il diritto di derogare a tale norma a propria discrezione. Gli acquisti successivi possono avere qualunque importo.

(vii) Classi di azioni denominate in dollari australiani

Attualmente la Società offre una classe di azioni "AU5H" denominata in dollari australiani. Le lettere "AU" indicano la valuta della rispettiva classe di azioni mentre la cifra "5" ha un significato equivalente a quello delle classi di azioni denominate in sterline britanniche, vale a dire classe di azioni a distribuzione. La classe di azioni "AU5H" viene emessa al valore dell'azione.

Inoltre, le classi di azioni potranno anche prevedere la copertura dei rischi valutari relativamente alla valuta della classe di azioni (riconoscibile dalla lettera "H" = hedged): (i) se la valuta del comparto differisce dalla valuta della rispettiva classe di azioni con copertura valutaria, la copertura tende 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 (**copertura della classe di azioni**); (ii) se la valuta della classe di azioni è la medesima di quella del comparto, la copertura tende 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. Le classi di azioni non contraddistinte da una "H" non godranno di copertura nei confronti dei rischi valutari. I riferimenti sono elencati nella rispettiva appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

Per acquistare azioni AU5H è necessario un saldo minimo di investimento per comparto di AUD 1.000.000. La Società si riserva il diritto di derogare a tale norma a propria discrezione. Gli acquisti successivi possono avere qualunque importo.

(viii) Classi di azioni denominate in rubli russi

La Società offre una classe di azioni denominate in rubli russi chiamata R2. La lettera "R" indica la valuta della classe di azioni; la cifra "2" ha lo stesso significato delle classi di azioni denominate in dollari USA e si riferisce alle azioni a reinvestimento. Inoltre a questa classe di azioni si applica 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 una classe di azioni denominata in yen giapponesi chiamata Y5H. La lettera "Y" indica la valuta della rispettiva classe di azioni; la cifra "5" ha lo stesso significato delle classi di azioni denominate in sterline britanniche, vale a dire classe di azioni a distribuzione. La classe di azioni "Y5H" viene emessa al valore dell'azione.

Inoltre, le classi di azioni potranno prevedere la copertura dei rischi valutari relativamente alla valuta della classe di azioni (riconoscibile dalla lettera "H" = hedged): (i) se la valuta del comparto differisce dalla valuta della rispettiva classe di azioni con copertura valutaria, la copertura punta 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 (**copertura della classe di azioni**); (ii) se la valuta della classe di azioni è la medesima di quella del comparto, 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. Le classi di azioni non contraddistinte da una "H"

non godranno di copertura dei rischi valutari. I riferimenti sono elencati nella rispettiva appendice riguardante il prodotto, nella sezione specifica del prospetto.

Per acquistare azioni Y5H è necessario un saldo minimo di investimento per comparto di JPY 100.000.000. La Società si riserva il diritto di derogare a tale norma a propria discrezione. Gli acquisti successivi possono avere qualunque 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 correlate da 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 della classe di azioni ad esse imputato. Se la richiesta di un creditore in relazione ad una determinata classe di azioni supera il valore dei beni patrimoniali assegnati a tale classe è possibile soddisfarla utilizzando il patrimonio residuo del comparto.

Classe di quote	Valuta della classe di quote	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a"*	Commissione di rimborso	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
LD	EUR	100	Sì	No	Distribuzione dei dividendi	No
LC	EUR	100	Sì	No	Reinvestimento	No
LCH	EUR	100	Sì	No	Reinvestimento	No
LS	EUR	100	Sì	No	Reinvestimento	No
BC	EUR	100	No	Sì	Reinvestimento	No
NC	EUR	100	Sì	No	Reinvestimento	No
ND	EUR	100	Sì	No	Distribuzione dei dividendi	No
NCH	EUR	100	Sì	No	Reinvestimento	No
FD	EUR	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 400.000 EUR
FC	EUR	100	No	No	Reinvestimento	Investimento minimo iniziale 400.000 EUR (fondi del mercato monetario: 200.000 EUR)
IC	EUR	100	No	No	Reinvestimento	Investimento minimo iniziale 1.000.000 EUR
ID	EUR	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 EUR**
IDH	EUR	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 EUR
IDQ	EUR	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 EUR
A1	USD	100	Sì	No	Distribuzione dei dividendi	No
A1M	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A2	USD	100	Sì	No	Reinvestimento	No
A2H	USD	100	Sì	No	Reinvestimento	No
K2	USD	10	Sì	No	Reinvestimento	No
E2	USD	100	No	No	Reinvestimento	Investimento minimo iniziale 400.000 USD (fondi del mercato monetario: 200.000 USD)
E2H	USD	100	No	No	Reinvestimento	Investimento minimo iniziale 400.000 USD (fondi del mercato monetario: 200.000 USD)
U5H	USD	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 USD
U6	USD	100	No	No	Reinvestimento	Investimento minimo iniziale 1.000.000 USD
J5	USD	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 USD

DS1	GBP	100	Si	No	Distribuzione dei dividendi	No
DS1H	GBP	100	Si	No	Distribuzione dei dividendi	No
DS5	GBP	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 GBP
DS5H	GBP	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 GBP
P4	GBP	100	No	No	Reinvestimento	Investimento minimo iniziale 400.000 GBP
P6H	GBP	100	No	No	Reinvestimento	Investimento minimo iniziale 1.000.000 GBP
CH3H	CHF	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 400.000 CHF
CH5H	CHF	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 CHF
AU5H	AUD	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 AUD
NZ5H	NZD	100	No	No	Distribuzione dei dividendi	Investimento minimo iniziale 1.000.000 NZD
R2	RUB	100	Si	No	Reinvestimento	No
S2	SGD	10	Si	No	Reinvestimento	No
Y5H	JPY	10.000	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale JPY 100.000.000
FCH	EUR	100	No	No	Reinvestimento	Investimento minimo iniziale 400.000 EUR
E1Q	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale 400.000 USD
LDH	EUR	100	Si	No	Distribuzione	No
NDH	EUR	100	Si	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.

** Per la classe di azioni ID del comparto DWS Invest European Small/Mid Cap si richiede un investimento minimo di 25.000.000 EUR.

Classe di quote	Taxe d'abonnement **	Categoria	Classe di quote con copertura valutaria	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori
LD	0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione) e "D" come in Distribuzione
LC	0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione
LCH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"L" come in Load (commissione), "C" come in Capitalizzazione e H come in Hedged (con copertura valutaria)
LS	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 quote è stata inizialmente creata per la Svizzera
BC	0,05% annuo	Retail	No	Onere contingente sulla vendita differita***	"B" come in Back-end load (commissione di riscatto) e "C" come in Capitalizzazione
NC	0,05% annuo	Retail	No	No	"C" come in Capitalizzazione
ND	0,05% annuo	Retail	No	No	"D" come in Distribuzione
NCH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
FD	0,05% annuo	Investimento min.	No	No	"D" come in Distribuzione
FC	0,05% annuo	Investimento min.	No	No	"C" come in Capitalizzazione
IC	0,01% annuo	Istituzionale	No	Disponibili solo azioni nominative	"I" come in Istituzionale e "C" come in Capitalizzazione
ID	0,01% annuo	Istituzionale	No	Disponibili solo azioni nominative	"I" come in Istituzionale e "D" come in Distribuzione
IDH	0,01% annuo	Istituzionale	Sì	Disponibili solo azioni nominative	"I" come in Istituzionale, "D" come in Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
IDQ	0,01% annuo	Istituzionale	No	Disponibili solo azioni nominative	"I" per Istituzionale, "D" per Distribuzione e "Q" per Distribuzione Trimestrale
A1	0,05% annuo	Retail	No	No	"1" per Distribuzione
A1M	0,05% annuo	Retail	No	No	"1" per distribuzione e "M" come in monthly distribution (distribuzione mensile)
A2	0,05% annuo	Retail	No	No	"2" per Capitalizzazione
A2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
K2	0,05% annuo	Retail	No	Come A2, con una denominazione diversa	"K" come in HK, uno dei mercati target, e "2" per Capitalizzazione
E2	0,05% annuo	Investimento min.	No	No	"2" per Capitalizzazione
E2H	0,05% annuo	Investimento min.	Sì	No	"2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
U5H	0,01% annuo	Istituzionale	Sì	Disponibili solo azioni nominative	"U" come in dollaro USA, "5" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)

U6	0,01% annuo	Istituzional e	No	Disponibili solo azioni nominative	"U" come in dollaro USA, "6" per Capitalizzazione
J5	0,01% annuo	Istituzional e	No	Offerta solo in schemi per investimenti collettivi	"J" come Japan (Giappone), uno dei mercati target, e "5" per Distribuzione
DS1	0,05% annuo	Retail	No	In attesa dello status di società di distribuzione per il Regno Unito	"DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) e "1" per Distribuzione
DS1H	0,05% annuo	Retail	Sì	In attesa dello status di società di distribuzione per il Regno Unito.	"DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) e "1" per Distribuzione
DS5	0,01% annuo	Istituzional e	No	In attesa dello status di società di distribuzione per il Regno Unito	"DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) e "5" per distribuzione
DS5H	0,01% annuo	Istituzional e	Sì	In attesa dello status di società di distribuzione per il Regno Unito	"DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) e "5" per distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
P4	0,05% annuo	Investime nto min.	No	No	"P" come in Pound (sterlina britannica) e "4" per Capitalizzazione
P6H	0,01% annuo	Istituzional e	Sì	Disponibili solo azioni nominative	"P" come in Pound (sterlina britannica) e "6" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
CH3H	0,05% annuo	Investime nto min.	Sì	No	"CH" per Confederazione Elvetica e "3" per distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
CH5H	0,01% annuo	Istituzional e	Sì	Disponibili solo azioni nominative	"CH" per Confederazione Elvetica e "5" per distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
AU5H	0,01% annuo	Istituzional e	Sì	Disponibili solo azioni nominative	"AU" per Dollaro Australiano e "5" per distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
NZ5H	0,01% annuo	Istituzional e	Sì	Disponibili solo azioni nominative	"NZ" per Dollaro Neozelandese e "5" per distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
R2	0,05% annuo	Retail	No	Data di emissione flessibile	"R" come in Rublo russo e "2" per capitalizzazione
S2	0,05% annuo	Retail	No	Data di emissione flessibile	"S" come in Singapore Dollar (dollaro di Singapore) e "2" per capitalizzazione
Y5H	0,01% annuo	Istituzional e	Sì	No	"Y" come in Yen giapponese e "5" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
FCH	0,05% annuo	Investime nto min.	Sì	Data di emissione flessibile	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
E1Q	0,05% annuo	Investime nto min.	No	Data di emissione flessibile	"1" per distribuzione, "Q" come in Quarterly Distribution (distribuzione trimestrale)

LDH	0,05% annuo	Retail	Sì	Data di emissione flessibile	"L" come in Load (commissione), "D" come in distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)
NDH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"L" come in Load (commissione), "D" come in distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura valutaria)

** Per i seguenti comparti si applica una taxe d'abonnement pari a 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 anni	2%
2-3 anni	1,5%
3-4 anni	1%
4 anni e successivi	0%

2. Diversificazione 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 sezione specifica del prospetto d'offerta.

A. Investimenti

- Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione o negoziati su un mercato regolamentato.
- Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato che sia riconosciuto, regolamentato, aperto al pubblico e che operi regolarmente in uno stato membro dell'Unione Europea.
- Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in titoli e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione in una borsa valori di uno stato non membro dell'Unione Europea o qui negoziati su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente.
- Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che siano 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.
- Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in azioni di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della direttiva 85/611/CEE e/o di altri organismi d'investimento collettivo ai sensi del primo e secondo comma dell'articolo 1 (2) con sede in uno stato membro dell'Unione Europea o in uno stato terzo, a condizione che
 - detti altri organismi d'investimento collettivo siano autorizzati in base ad una legislazione che preveda che siano soggetti ad un controllo prudenziale considerato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* equivalente a quello stabilito dalla legislazione comunitaria e la cooperazione fra le autorità appaia 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 regole relative alla separazione degli attivi, al prestito di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario siano equiparabili rispetto ai requisiti della direttiva 85/611/CEE;
 - le operazioni degli altri organismi d'investimento collettivo siano contenute nelle relazioni semestrali e nei rendiconti annuali al fine di consentire una valutazione delle attività e delle passività, delle entrate e delle operazioni relative al periodo di riferimento;
 - non più del 10% del patrimonio degli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari o di altri organismi d'investimento collettivo di cui è prevista l'acquisizione possa, in conformità alle proprie Condizioni Contrattuali o al proprio statuto, essere complessivamente investito in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari o altri organismo d'investimento collettivo.
- 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 l'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) Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in strumenti finanziari derivati ("derivati"), compresi strumenti regolati in contanti, 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
- il sottostante consista in strumenti conformi al presente paragrafo o indici finanziari, tassi di interesse, corsi dei cambi o valute;
 - le controparti delle operazioni su derivati OTC sia un istituto soggetto a controllo prudenziale appartenente alle categorie approvate dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*; e
 - che 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 siano negoziati su un mercato regolamentato e che vengano normalmente negoziati sul mercato monetario, che siano liquidi e il cui valore sia determinabile accuratamente in qualunque momento, a condizione che le emissioni o l'emittente stessi di tali strumenti siano soggetti alla normativa relativa alla tutela 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 d'Investimento Europea, 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 partecipa almeno uno stato membro dell'Unione Europea; oppure
 - emessi da una società i cui valori mobiliari siano negoziati su uno dei mercati regolamentati citati alle sottostanti lettere a), b) e c); oppure
 - emessi o garantiti da un istituto sottoposto a vigilanza prudenziale in conformità ai criteri stabiliti dalla legge comunitaria, o da un'istituzione che sia soggetto a norme prudenziali considerate dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* vincolanti almeno quanto quelle stabilite dalla legge comunitaria; 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 tutela degli investitori, equivalenti alle norme del seguente articolo, primo, secondo o terzo comma, e a condizione che gli emittenti siano società con un capitale proprio di almeno dieci milioni di euro, che redigano e pubblicino il proprio bilancio ai sensi della IV direttiva 78/660/CEE, o siano soggetti di diritto che finanziano un gruppo di società composto da una o più aziende quotate in borsa, o soggetti di diritto la cui attività sia orientata a immettere 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 fino al 100% del proprio patrimonio in titoli e strumenti del mercato monetario di diverse emissioni, emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea o dai suoi enti territoriali, da uno stato non membro dell'Unione Europea o da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più stati 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) Nessun comparto è autorizzato a investire il proprio patrimonio in metalli preziosi o nei relativi certificati; se la politica d'investimento di un comparto fa riferimento specifico a questa disposizione, tale limitazione non si applica ai certificati 1:1 che hanno un valore sottostante espresso in singole materie prime/metalli preziosi e che soddisfano i requisiti sui titoli ai sensi dell'articolo 2 della direttiva 2007/16/CE.

B. Limiti d'investimento

- a) Il comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario del medesimo emittente.
- b) Il comparto non può investire più del 20% del proprio patrimonio netto in depositi del medesimo organismo.
- c) Qualora la controparte delle operazioni con derivati OTC sia un istituto di credito ai sensi del paragrafo A (f), il rischio di insolvenza della controparte non dovrà superare il 10% del patrimonio netto del comparto. Negli altri casi, il limite massimo è pari al 5% del patrimonio netto del comparto.
- d) Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti 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.

Nonostante i 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 emessi da, 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 (a) viene elevato al 35% e il limite di cui al paragrafo B (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 aderiscano uno o più Stati membri dell'Unione europea.

- f) Il massimale del 10% di cui al paragrafo B (a) viene elevato al 25% e il limite di cui al paragrafo B (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 e soggetto a specifico controllo prudenziale pubblico ai sensi della legge sulla tutela dei titolari di detti titoli obbligazionari; e
 - che, ai sensi di legge, i proventi dell'emissione di detti titoli vengano investiti in valori patrimoniali il cui rendimento copra le passività generate dagli stessi nel periodo complessivo della loro durata; e
 - che in caso d'insolvenza dell'emittente, i predetti valori patrimoniali vengano utilizzati in via prioritaria per il rimborso in scadenza del capitale e degli interessi.

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 (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 superare 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 a uno stesso gruppo, in considerazione della redazione di un bilancio consolidato ai sensi della settima direttiva 83/349/CEE o delle norme internazionalmente riconosciute in materia di scritture contabili, sono da considerarsi come un unico emittente.

- h) Ogni comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli di cui al paragrafo A.
- i) Il comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in azioni di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo di cui al paragrafo A (e).

Nel caso di investimenti in azioni di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o altri organismi d'investimento collettivo, non si terrà conto dei massimali d'investimento di cui al paragrafo B (a), (b), (c), (d), (e) e (f).

- j) Qualora l'ammissione a uno dei mercati di cui al paragrafo A (a), (b) o (c) non avvenga entro un anno dall'emissione, questi strumenti verranno considerati come valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non quotati e dovranno essere considerati nel calcolo del limite d'investimento sopra 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 singolo 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 al momento dell'acquisizione se 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 strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea o dai relativi enti locali;
 - valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato non membro dell'Unione europea;
 - valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali a carattere pubblico ai quali aderiscano uno o più Stati membri dell'Unione europea;

- azioni detenute dal fondo nel capitale di una società costituita in uno stato non membro dell'Unione Europea, che investa le sue attività principalmente in titoli di emittenti aventi sede legale in quel determinato stato, nel quale, ai sensi della relativa legislazione, detta partecipazione rappresenti l'unico modo in cui detto fondo possa investire in titoli 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 (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 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo;
 - azioni detenute da una o più società d'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 d'investimento.
- m) Fermi restando i limiti d'investimento di cui al paragrafo B (k) e (l), qualora l'obiettivo della politica d'investimento sia la replicazione di un determinato indice, il massimale per gli investimenti in azioni e/o titoli di debito di un medesimo emittente di cui al paragrafo B (a), (b), (c), (d), (e) e (f) è 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 pubblicizzato 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 titoli 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 (g), a condizione che il rischio generale dei valori sottostanti non ecceda i limiti d'investimento di cui al paragrafo B (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 (a), (b), (c), (d), (e) e (f).
- Qualora un derivato sia incorporato in un titolo 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 sarà permesso detenere temporaneamente anche più del 49% del proprio patrimonio in liquidità, purché questi siano giustificati dall'interesse dei detentori di azioni.

C. Eccezioni ai limiti d'investimento

- a) I comparti non sono tenuti a rispettare i limiti d'investimento nell'ambito dell'esercizio del diritto di acquisto per valori mobiliari o strumenti del mercato monetario facenti parte del patrimonio del comparto.
- b) Nel rispetto dei principi di ripartizione del rischio, i comparti possono derogare dai limiti d'investimento specificati per un periodo di sei mesi successivi dalla data dell'autorizzazione.

D. 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

- fino al 10% del proprio patrimonio netto, a condizione che si tratti di prestiti a breve,
- fino al controvalore equivalente 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 limita il fondo dall'acquistare titoli, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari non ancora interamente pagati.

E. 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.

F. Oneri

Il patrimonio del comparto potrà essere dato in pegno, costituito in garanzia, ceduto 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.

G. Note sui prestiti in titoli e operazioni di pronti contro termine

a) Operazioni di prestito in titoli

Fatte salve le ulteriori limitazioni indicate nelle politiche di investimento di un comparto specifico, come descritte nelle sezioni seguenti, 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 (i) che 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.

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 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 titoli non può superare il 10% del patrimonio del relativo comparto quando la controparte è un istituto finanziario disciplinato dall'articolo 41, paragrafo (1) (f) della legge del 2002, o il 5% del suo patrimonio in tutti gli altri casi;

(iv) Nell'ambito delle operazioni di prestito 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 gli eventuali altri diritti);

(v) Tale garanzia deve essere ricevuta prima del trasferimento dei titoli concessi in prestito, o contemporaneamente ad esso. Quanto 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;

(vi) In linea di principio, tale garanzia deve essere fornita sotto forma di:

- liquidità come contanti, depositi bancari a breve, strumenti del mercato monetario (come definiti nella 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;
- 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;
- azioni o unità emesse da UCITS che investono principalmente in obbligazioni/azioni e menzionati nei due punti seguenti;
- obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prim'ordine che offrono una liquidità adeguata; o
- 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;

(vii) La garanzia fornita in qualunque forma diversa dai contanti o dalle azioni/unità di un UCI/UCITS deve provenire da un'entità non affiliata alla controparte;

(viii) 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 (1) della legge del 20 dicembre 2002. 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;

(ix) La garanzia fornita in forma diversa dai contanti non viene custodita dalla controparte, salvo il caso in cui sia adeguatamente separata dal patrimonio di quest'ultima;

(x) 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;

(xi) 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;

(xii) 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 e

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

Le operazioni di prestito titoli possono essere eseguite anche sinteticamente ("**prestito sintetico in titoli**"). Si ha un prestito sintetico in titoli quando un titolo che fa parte di un comparto viene venduto a un contraente 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 ad 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 del titolo al netto (a) della tassa sul prestito in titoli, (b) dei ricavi (ad esempio dividendi, pagamenti di interessi, operazioni sul capitale) sui titoli che in caso di esercizio dell'opzione possono essere richiesti, e (c) dei costi di esercizio associati all'opzione. L'opzione viene esercitata nel corso di validità al prezzo di esercizio. Se il titolo sottostante il prestito sintetico viene venduto nel corso di validità dell'opzione allo scopo di attuare la strategia d'investimento, questa operazione può realizzarsi mediante la vendita dell'opzione al prezzo di mercato vigente in quel momento, al netto dei costi di esercizio.

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

b) Operazioni di pronti contro termine

Fatto salvo quanto diversamente disposto per un comparto specifico, come descritto nelle sezioni seguenti, la Società può concludere 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 in una serie di operazioni di pronti contro termine che proseguono nel tempo. Il suo coinvolgimento in tali operazioni deve però seguire le regole seguenti:

(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 pronti contro termine non può superare il 10% del patrimonio del relativo comparto quando la controparte è un istituto finanziario disciplinato dall'articolo 41, paragrafo (1) (f) della legge del 2002, 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 o strumenti 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 trattino della lettera a) del paragrafo Operazioni di prestito titoli;

(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 a singoli comparti oppure a classi di azioni, tenuto conto delle caratteristiche specifiche di tale comparto o classe di azioni e/o dei suoi investitori, e

comprendono qualunque diritto a proventi o garanzie legati a tali operazioni di pronti contro termine derivanti da tale specifico comparto o classe di azioni.

c) Reinvestimento della garanzia in contanti

La Società può reinvestire la garanzia ricevuta in contanti nel quadro delle operazioni di prestito titoli e/o di pronti contro termine in:

(i) azioni o unità di UCI del tipo del mercato monetario, che calcolano giornalmente un valore netto del patrimonio e che hanno un rating di AAA o equivalente;

(ii) depositi bancari a breve;

(iii) strumenti del mercato monetario, secondo la definizione fornita nella direttiva 2007/16/CE del 19 marzo 2007;

(iv) obbligazioni a breve emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione europea, dalla Svizzera, dal Canada, dal Giappone o dagli Stati Uniti, o dalle loro autorità locali, o da istituti sovranazionali e organismi che operano a livello comunitario, regionale o mondiale;

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

(vi) operazioni di pronti contro termine invertite.

Inoltre, le condizioni di cui ai punti (a) (vii), (viii), (ix) e (xii) sopra si applicheranno, mutatis mutandis, ai valori patrimoniali in cui viene reinvestita la garanzia in contanti. Il reinvestimento della garanzia in contanti non è soggetta alle regole di diversificazione che generalmente si applicano alla Società, a condizione, tuttavia, che quest'ultima eviti una concentrazione eccessiva dei suoi reinvestimenti, sia a livello di emittente che a livello di strumento (i reinvestimenti in valori patrimoniali indicati ai punti (i) e (iv) sopra non rientrano nel presente requisito). Il reinvestimento della garanzia in contanti deve, soprattutto se crea un effetto leva, essere tenuto in considerazione per il calcolo dell'esposizione globale della Società. Qualunque reinvestimento della garanzia in contanti in valori finanziari che forniscano un rendimento superiore ad un tasso esente da rischio è soggetto al presente requisito.

I rendiconti annuali e semestrali della Società renderanno noti specificamente i valori patrimoniali in cui è stata reinvestita la garanzia in contanti.

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 gestionale 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 si potranno emettere sotto forma di azioni nominative e/o di azioni al portatore.

B. Le azioni possono essere emesse come 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. Il sottoscrittore riceverà immediatamente una conferma della quantità di azioni da lui posseduta in base alle disposizioni seguenti.

(i) Azioni nominative

Il registro degli azionisti 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 al transfer agent. Se non diversamente previsto, le frazioni di azioni nominative di un comparto/una classe di azioni verranno emesse con arrotondamento secondo la pratica commerciale alla quarta cifra. L'arrotondamento può risultare vantaggioso per i rispettivi azionisti o per 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 dei detentori di azioni 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 al transfer agent, oppure tramite bonifico. Su richiesta degli azionisti, 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 al transfer agent o ad uno o più uffici incaricati di ciò dallo stesso ufficio di registro e dal 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 comproprietà di azioni nominative solo l'indirizzo del comproprietario nominato per primo), a condizione che tali dati siano stati comunicati all'ufficio di registro e al 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 del 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 dal 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 al 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 comproprietà delle azioni (la comproprietà 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 il transfer agent potrà conseguentemente annotare la cosa nel registro delle azioni; in tal caso varrà come indirizzo del detentore di azioni quello della sede registrata dell'ufficio di registro e del transfer agent o un altro indirizzo registrato dall'ufficio di registro e dal 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 al transfer agent o ad un altro indirizzo indicato di volta in volta dall'ufficio di registro e dal transfer agent.

(ii) Azioni al portatore garantite da certificati globali

La Società di Gestione può decidere di procedere all'emissione di azioni al portatore garantite da uno o più certificati globali, che 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 garantite da certificati globali effettuandone la prenotazione presso i depositi dei loro intermediari finanziari, gestiti direttamente o indirettamente presso le stanze di compensazione. Tali azioni al portatore garantite da certificati globali sono trasferibili liberamente ai sensi di e in conformità con le disposizioni contenute nel presente prospetto d'offerta, le norme vigenti nella rispettiva borsa e/o stanza di compensazione. I detentori di azioni che non partecipano a un tale sistema potranno trasferire le azioni al portatore garantite da certificati globali solo attraverso un intermediario finanziario aderente al sistema di liquidazione della stanza di compensazione corrispondente.

La distribuzione dei dividendi relativa alle azioni al portatore garantite da certificati globali avviene 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 d'offerta. Le azioni vengono immediatamente emesse dalla Società al ricevimento del valore delle azioni a favore della Società.

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

- D. Ogni detentore di azioni ha diritto di voto nell'Assemblea degli Azionisti. 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 di Gestione potrà in qualsiasi momento rifiutare una richiesta di sottoscrizione diretta o indiretta o limitare o 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").

"Persona vietata" significa qualunque persona fisica o giuridica che, secondo la 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 Gestione 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 di Gestione 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 del comparto vengono emesse e rimborsate tutti i giorni di valutazione. 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 azioni con fino a quattro cifre decimali.
- B. L'emissione di azioni sociali avviene sulla base delle richieste di sottoscrizione che pervengono presso la Società o 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 delle azioni da emettere è determinato sottraendo la commissione di sottoscrizione dall'importo lordo d'investimento (l'importo complessivo investito dall'investitore) e dividendo il risultato per il valore ufficiale dell'azione (metodo lordo). Il seguente esempio di calcolo permette di comprendere quando detto[§]:

Investimento lordo	EUR	10.000,00
- commissione di sottoscrizione (es. 5%)	EUR	500,00
= investimento netto	EUR	9.500,00
÷ valore dell'azione	EUR	100,00
= numero delle azioni		95

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

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 remunerare con essa anche le prestazioni di collocamento 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 classe specifica, sia in riferimento alla commissione di sottoscrizione definita per classe e indicata nella relativa sezione del prospetto d'offerta. 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 d'offerta può prevedere norme più dettagliate relativamente al momento in cui dovrà essere effettuato il pagamento dell'importo di emissione. Sul valore di rimborso delle azioni delle classi di azioni contraddistinte da una "B" può essere calcolato una 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 collocamento principale) può pagare, al di fuori dei fondi propri o delle commissioni di vendita, se necessario, una commissione sulle sottoscrizioni ricevute attraverso i *broker* e altri agenti professionali, oppure concedere sconti.

In alcuni paesi di collocamento potranno essere applicate commissioni aggiuntive e altri oneri.

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

Le azioni appena sottoscritte verranno emesse 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 già considerate nel calcolo del valore d'inventario netto nel giorno di valuta seguente al corrispondente regolamento dei titoli 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 una perdita di valore.

- 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 rientri nell'interesse degli azionisti. 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 potrà, 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 un ufficio di pagamento, al Transfer Agent o alla Società di Gestione, il rimborso delle proprie azioni. Il rimborso viene effettuato solo nei giorni di valutazione, all'importo 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, l'importo di rimborso corrisponderà sempre al valore dell'azione. In caso di commissione di rimborso o CDSC, l'importo 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 spetta alla società di collocamento principale, che è autorizzata a remunerare con essa anche le prestazioni di collocamento di terzi. Il pagamento del controvalore avverrà immediatamente dopo il relativo giorno di valutazione. In generale questo avverrà entro tre lavorativi bancari e non più tardi di cinque. La valuta dei singoli comparti è indicata nella sezione specifica del prospetto d'offerta. La valuta si riferisce 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 distributore all'altro sulla base delle diverse convenzioni. Tramite detti uffici verranno effettuati anche tutti gli altri pagamenti ai detentori di azioni. Le richieste di rimborso vengono soddisfatte all'importo calcolato il giorno della richiesta, sempre che siano

§ Nota: gli esempi di fattura sono forniti esclusivamente a scopo illustrativo e non consentono di trarre conclusioni in merito alle performance del valore delle azioni del rispettivo comparto.

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. Nella sezione specifica del prospetto d'offerta possono essere previsti termini di accettazione diversi per i singoli comparti e le singole classi di azioni.

Commissioni di vendita differite eventuali ("CDSC"):

alle azioni delle classi contraddistinte da una "B" si applica una commissione di vendita differita eventuale ("CDSC"). Tale importo dipende dalla durata del periodo di detenzione delle azioni e sarà precisato nel prospetto d'offerta, in una sezione specifica distinta per ciascun comparto. La CDSC è calcolata sul valore di rimborso lordo. È quindi possibile che incrementi di valore dell'azione che superino il prezzo iniziale siano soggetti a un CDSC. L'eventuale richiesta di vendita di azioni delle classi contraddistinte da "B" si riterrà riferita alle azioni detenute da più tempo.

F. Volume di rimborso

Gli azionisti 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 ad eseguire le richieste di rimborso se la relativa richiesta si riferisce ad azioni di valore superiore al 10% del valore d'inventario 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 gli azionisti.

Procedura specifica nel caso di rimborsi pari o superiori al 10% del valore d'inventario 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 d'inventario 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 d'inventario netto del rispettivo comparto. Nel caso in cui in questo Primo giorno di valutazione la richiesta non venga soddisfatta completamente in virtù dell'applicazione del principio 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 attività corrispondenti del comparto in questione.
- H. In casi eccezionali il Consiglio di Amministrazione, su esplicita richiesta 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, al prezzo di chiusura 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 degli intermediari, costi e provvigioni e così via) sono esclusivamente a carico dell'investitore che effettua il rimborso. Laddove, invece, sia prevista una commissione di rimborso o un CDSC, al rimborso in natura sarà sottratto l'importo di tale commissione o CDSC.
- I. La Società è tenuta a effettuare il pagamento a condizione che, nel paese del richiedente, non esistono impedimenti legali, ad esempio norme valutarie o altre circostanze che esulano dal controllo della Società e che rendono impossibile il trasferimento del prezzo di rimborso.
- J. La Società può stipulare accordi di *Nominee* (servizio fiduciario) con appositi istituti, ovvero con professionisti del settore finanziario e/o imprese simili 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* accetta richieste di acquisto, vendita e conversione degli investitori da esso assistiti e provvede a far apportare le necessarie modifiche nel registro delle azioni. Pertanto il *Nominee* è tenuto in particolare a rispettare le distinte condizioni di acquisizione per la classe di azioni FC, FD, E1Q, E2, E2H, U6, IC, ID, IDH, DS5, DS5H, P4, P6H, U5H, NZ5H, AU5H, CH5H, CH3H, R2 e J5. 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.

Quando le informazioni relative alla situazione del patrimonio sociale devono essere pubblicate nel rendiconto annuale e nella relazione semestrale e in altri documenti finanziari statistici previsti dalla normativa vigente e secondo le disposizioni contenute nel prospetto d'offerta, i valori patrimoniali dei vari comparti espressi in altre divise verranno convertiti in euro. Il valore di una 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 d'offerta, la Società calcola il patrimonio netto di ogni comparto 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 (NAV). Il valore delle azioni per ogni comparto e per 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 parte del patrimonio netto del comparto percentualmente attribuibile a una classe 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 (NAV) nei giorni festivi a Lussemburgo, anche se si tratta di giorni lavorativi bancari sempre a 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 di ogni comparto viene calcolato in base ai seguenti criteri:

- a) I valori mobiliari quotati in una borsa valori vengono valutati all'ultimo prezzo disponibile.
- b) Il valore dei titoli non quotati in una borsa valori ma negoziati in un altro mercato regolamentato si basa su un prezzo che non sia né inferiore al corso denaro né superiore al corso lettera al momento della valutazione e che la Società di Gestione ritiene sia il presumibile prezzo di vendita dei titoli.
- c) Qualora i corsi non siano rappresentativi del valore di mercato o nel caso di valori mobiliari che non rientrino nei precedenti punti a) e b), il valore viene stimato, come per tutte le altre attività, al valore corrente determinato dalla Società di Gestione in buona fede e secondo criteri di valutazione generalmente riconosciuti e controllabili dalla società di revisione.
- d) Le liquidità saranno valutate al valore nominale maggiorato degli interessi.
- e) 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 scioglimento in qualsiasi momento dei depositi e se il tasso di rendimento corrisponde al valore di realizzo.
- f) 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 di compensazione degli utili.

D. In caso di consistenti richieste di rimborso che non possono essere soddisfatte con liquidità e i limiti di credito ammessi, la Società di Gestione può determinare il valore dell'azione o della classe (NAV), nel caso di emissione di più classi di azioni, in base al prezzo 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 verranno così ripartiti:

- a) 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 la quota percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile a tale classe di azioni. Attività 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 d'offerta, tali attività, passività, entrate o uscite competono solo a singole classi di azioni, esse andranno ad aumentare o ridurre la quota percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile a tali classi di azioni;
- b) I valori patrimoniali derivanti da altri valori patrimoniali vengono imputati, nella contabilità della Società, allo stesso comparto o alla stessa classe di azioni di cui fanno parte i valori patrimoniali sottostanti. Ad ogni rivalutazione di un valore patrimoniale, l'eventuale apprezzamento o deprezzamento verrà attribuito al relativo comparto o alla relativa classe di azioni;
- c) Se la Società contrae una passività relativa a un determinato valore patrimoniale di un determinato comparto o di una determinata classe di azioni o a un'operazione compiuta in relazione a un valore patrimoniale di un determinato comparto o di una determinata classe, per esempio un impegno collegato ad una copertura valutaria per classi di azioni soggette a copertura valutaria, detta passività viene attribuita a tale comparto o a tale classe di azioni;
- d) Se un valore patrimoniale o una passività della Società non possono essere imputati a un determinato comparto, detti valori patrimoniali o passività verranno ripartiti tra tutti i comparti sulla base del loro patrimonio netto o secondo una modalità diversa, stabilita dal Consiglio di Amministrazione in buona fede, in modo che la Società nel suo complesso non sia tenuta a rispondere verso terzi per passività di singoli comparti;
- e) Con il pagamento di dividendi il valore delle azioni della classe dante diritto ai dividendi viene ridotto dell'ammontare corrispondente a dette distribuzioni. Con ciò si riduce anche la quota percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile alla classe di azioni dante diritto ai dividendi, mentre aumenta la quota percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile alle classi di azioni senza dividendi. Riducendo il patrimonio netto del comparto e aumentando la quota percentuale di patrimonio netto del comparto attribuibile alle classi non autorizzate alla distribuzione, si ottiene che la distribuzione non ha effetto alcuno sul valore delle azioni delle classi non autorizzate alla distribuzione.

- F. In deroga ai paragrafi precedenti, ai comparti che utilizzano l'SDU può essere applicato quanto segue: la valutazione dei derivati e dei relativi valori sottostanti, può avvenire in un momento diverso, nel giorno di valutazione corrispondente del rispettivo comparto.

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

La Società di Gestione è autorizzata a sospendere provvisoriamente il rimborso delle azioni nonché il calcolo del valore delle azioni (NAV) di uno o più comparti o di una o più classi di azioni se e fintanto che sussistono circostanze tali da rendere necessaria tale sospensione e se tale decisione è giustificata dall'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 titoli di un comparto siano chiusi (salvo per i giorni di chiusura abituale come i fine settimana o le festività) oppure quando gli scambi in tale borsa valori siano soggetti a restrizioni o sospesi;
- in situazioni di necessità, quando un determinato comparto non possa effettuare gli investimenti 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 la disponibilità sul mercato di valori patrimoniali acquisibili o di cessione dei valori patrimoniali del comparto risultino scarse a causa delle limitate possibilità d'investimento di un comparto.

Gli investitori che hanno 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.

L'inizio e la fine del periodo di sospensione vengono comunicate all'autorità di vigilanza lussemburghese e a tutte le autorità di vigilanza estere presso cui il comparto è registrato sulla base delle rispettive norme vigenti verranno informate dell'inizio e della fine del periodo di sospensione. La comunicazione che riguarda la sospensione del calcolo del valore dell'azione (NAV) 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. I detentori di azioni potranno convertire in qualsiasi momento tutte le proprie azioni o parte di esse in azioni di un altro comparto o in azioni di un'altra classe, contro pagamento di una commissione di conversione maggiorata delle eventuali imposte e oneri applicabili. Questa commissione di conversione calcolata sull'importo da investire nel nuovo comparto viene applicata a favore della società di collocamento principale, che a sua volta può girarla a propria discrezione. La Società di collocamento principale potrà rinunciare alla commissione. Se l'investitore ha affidato le azioni detenute a un istituto finanziario, quest'ultimo potrà calcolare, oltre alla commissione di conversione, anche ulteriori imposte 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 consentita una conversione tra classi di azioni nominative e classi di azioni al portatore garantite da certificati globali.
- D. Non è consentita una conversione di azioni 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 queste conversioni non si applica la commissione di conversione.

- E. Per la conversione all'interno di classi di azioni denominate in EUR/GBP/CHF/AUD/NZD/rubli russi si applica quanto segue (ferme restando le indicazioni riportate nel paragrafo 8 lettera B):

La commissione di conversione corrisponde alla commissione di sottoscrizione, detratto lo 0,5%, a meno che non si tratti di conversione da una classe di azioni o da un comparto senza commissione di sottoscrizione a una classe di azioni o un comparto con commissione di sottoscrizione. In questo caso, la commissione di conversione può corrispondere all'intera commissione di sottoscrizione.

- F. Per la conversione di azioni all'interno di classi di azioni denominate in USD/SGD si applica quanto segue (ferme restando le indicazioni riportate nel paragrafo 8 lettera B):

La commissione di conversione potrà essere di importo pari ad 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 privo di commissione di sottoscrizione in una classe di azioni o un comparto con commissione di sottoscrizione. In questo caso, la commissione di conversione potrà corrispondere all'intera commissione di sottoscrizione.

G. In una conversione è necessario rispettare i requisiti previsti per il comparto o la classe di azioni selezionata (ad es. l'importo minimo d'investimento e la natura istituzionale dell'investitore). Per quanto concerne l'importo iniziale d'investimento la Società di Gestione si riserva il diritto, in casi particolari e a propria discrezione, di derogare da questa disposizione.

H. Il numero delle azioni emesse in occasione di una conversione si basa sul rispettivo valore 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:

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

dove

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 ha avanzato richiesta di conversione

C = valore d'inventario netto per azione delle azioni da convertire

D = commissione di conversione da pagare espressa in %

E = valore d'inventario netto per azione delle azioni da emettere in base alla conversione

9. Utilizzo 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 a distribuzione il Consiglio di Amministrazione stabilisce di anno in anno se distribuire dividendi e il relativo ammontare. Per ogni classe di azioni il Consiglio di Amministrazione può decidere di pagare acconti su dividendi 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 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 con DWS Investment S.A. L'esercizio dei compiti di gestione è soggetto alla Legge del 20 dicembre 2002 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 DWS Investment GmbH di Francoforte sul Meno. 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 20 dicembre 2002 relativi alla gestione collettiva degli investimenti (gestione degli investimenti, amministrazione e distribuzione).

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 lussemburghese del 20 dicembre 2002 e della circolare della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* n° 03/108.

(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 occupa 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 con 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 d'offerta. 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 la State Street Bank Luxembourg S.A. nell'ambito del quale quest'ultima svolgerà sostanzialmente le funzioni dell'amministrazione centrale, in particolare la contabilità fondi e il calcolo del valore d'inventario 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.

Per la funzione di ufficio di registro e di transfer agent, DWS Investment S.A. ha stipulato un contratto di *subtransfer agent* con RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Lussemburgo, e un altro con State Street Bank GmbH di Monaco. Nel quadro dell'accordo con RBC Dexia Investor Services Bank S.A., il subagente svolgerà in particolare gli incarichi correlati all'ufficio di registro e di transfer agent per gli investitori con ordini eseguiti mediante il sistema **NSCC**. Tranne che con riferimento a questi ultimi investitori, State Street Bank GmbH si occuperà nello specifico della gestione dei certificati globali depositati presso Clearstream Banking AG di Francoforte.

(iii) Collocamento:

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

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 dalla legge, dallo statuto, dal presente prospetto d'offerta 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 l'attuale banca depositaria 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 d'offerta.

12. Spese e servizi ricevuti

- a) La società d'investimento corrisponderà alla Società di Gestione una commissione sul patrimonio del comparto calcolata sulla quota percentuale del patrimonio attribuibile alla singola classe in base al valore d'inventario netto del relativo comparto nel giorno di valutazione. La commissione della Società di Gestione si riferisce alle classi di azioni di comparti emessi prima dell'1° luglio 2008 e non supera il 2,1% annuo; per le classi di azioni di comparti emessi l'1° luglio 2008 o in seguito a tale data la commissione può arrivare fino al 3% annuo. Le commissioni della Società di Gestione attualmente applicate per le rispettive classi di azioni sono riportate nell'appendice al prodotto della sezione specifica del prospetto d'offerta. Con tale commissione verrà pagata in particolare la Società di Gestione, la gestione del fondo e i distributori dei comparti.

La Società di Gestione trasmette di norma parte della sua commissione di gestione agli uffici di intermediazione. Ciò avviene come remunerazione per le prestazioni di vendita sulla base di portafogli negoziati, che possono anche essere somme sostanziali. La commissione può variare da una classe di azioni all'altra. Il Rendiconto Annuale contiene informazioni più precise in merito. La Società di Gestione non riceve rimborsi per le commissioni e per le spese sostenute, che devono essere corrisposte alla banca depositaria o a terzi attingendo al patrimonio del comparto. Ciò non pregiudica i vantaggi monetizzabili di broker e operatori, di cui la Società di Gestione si avvale nell'interesse degli investitori (si veda il paragrafo "Ordini 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 è stabilito nell'appendice al prodotto nella sezione specifica del prospetto d'offerta. 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 ad un *benchmark*/indice di riferimento definito nell'appendice al prodotto nella sezione specifica del prospetto d'offerta. Per i singoli comparti si potrà anche fissare un rendimento minimo (*hurdle rate*), quale criterio per la commissione di *performance*. Nel caso in cui tale *benchmark*/indice di riferimento scadesse nel periodo di durata del comparto, la Società di Gestione, nell'interesse degli investitori, potrà basarsi, al posto del *benchmark*/indice di riferimento specificato, su un indice equiparabile approvato per la determinazione di tale commissione di *performance*. Se tale *benchmark*/indice di riferimento non esistesse, la Società di Gestione ne potrà creare uno idoneo a quel comparto e basato su valori riconosciuti. Trattandosi però di un *benchmark*/indice di riferimento interno creato dalla stessa Società di Gestione, potrebbero insorgere conflitti d'interesse. La Società di Gestione stabilirà comunque tale *benchmark*/indice di riferimento secondo scienza e coscienza, per evitare qualsiasi conflitto d'interessi. Nel caso in cui un detentore di azioni desiderasse informazioni sui criteri di composizione del *benchmark*/indice di riferimento, potrà richiederle gratuitamente alla Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività commerciale del comparto, la Società di Gestione ha il diritto di avvalersi di vantaggi monetizzabili offerti da broker e operatori, e impiegati dalla Società nell'interesse dei detentori di azioni per le decisioni relative agli investimenti. Tali prestazioni comprendono servizi diretti offerti dagli stessi broker e operatori, come ricerche e analisi finanziarie nonché servizi indiretti, quali, a titolo esemplificativo, sistemi di informazioni sul mercato e sulle quotazioni.

- b) Oltre alle suddette commissioni versate 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 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 calcolata è indicato nel Rendiconto Annuale della Società. Oltre alla commissione di amministrazione, all'Amministratore vengono rimborsate le spese e gli oneri sostenuti per lo svolgimento della propria attività che non sono coperte dall'importo della 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 al transfer agent e ad eventuali *subtransfer agent* per la tenuta del registro delle azioni e il regolamento delle operazioni di emissione, rimborso e conversione delle azioni. La commissione viene calcolata in funzione del numero dei registri tenuti. La commissione può variare da una classe di azioni all'altra. L'esatto ammontare della commissione calcolata è indicato nel Rendiconto Annuale della Società. Oltre alla commissione, all'ufficio di registro e al

transfer agent vengono rimborsate le spese e gli oneri sostenuti per lo svolgimento della propria attività che non sono coperte dall'importo della commissione;

- la commissione alla banca depositaria per la custodia dei valori patrimoniali, che viene calcolata fondamentalmente in funzione dei 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 calcolata è indicato nel Rendiconto Annuale del fondo. Oltre alla commissione, alla banca depositaria possono essere/vengono rimborsate le spese e gli oneri sostenuti per lo svolgimento della propria attività che non sono coperte dall'importo della commissione;
- il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione, definito dal Consiglio di Amministrazione;
- le spese della società di revisione, dei rappresentanti e dei rappresentanti fiscali;
- tutti i costi correlati alla garanzia dello status di distribuzione/status di reporting in Gran Bretagna vengono sostenuti dalla 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 di legge o delle normative approvate dalle autorità;
- le spese per un'eventuale quotazione o registrazione presso una borsa valori nazionale o estera;
- altre spese relative all'investimento e alla gestione del patrimonio di ogni comparto;
- le spese di costituzione e altre spese connesse possono essere imputate al comparto interessato. In caso di oneri, i costi vengono ammortizzati nel corso di un massimo di cinque anni. Si prevede che le spese di costituzione non supereranno 50.000,00 euro;
- 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 per l'offerta di azioni del comparto;
- le spese per le pubblicazioni destinate agli azionisti;
- 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;
- le 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;
- i costi dell'infrastruttura per l'utilizzo di sistemi di liquidazione. I costi derivanti vengono imputati alla relativa classe di azioni.

La somma delle spese riportate alla lettera b) non supererà il 30%, il 15% o il 7,5% della commissione alla Società di Gestione ("limite di spesa"). Il limite di spesa applicabile ad ogni comparto si evince dalla sintesi sul rispettivo comparto.

c) Oltre alle spese e alle commissioni suddette potranno essere addebitati al comparto anche i seguenti oneri:

- *Service fee* fino allo 0,3% annuo sul patrimonio del rispettivo comparto. L'ammontare della *service fee* può variare da un comparto all'altro e da una classe di azioni a un'altra. Attualmente la Società garantisce *service fee* dichiarati per ciascuna classe di azioni nella sezione specifica e nella relativa appendice al prodotto. La *service fee* potrà essere parzialmente o totalmente trasmessa agli uffici di collocamento.
- L'attività di gestione della Società principale di collocamento comprende, oltre alla distribuzione di azioni, lo svolgimento di particolari mansioni di amministrazione previste dalla legge o da regolamenti integrativi per l'amministrazione centrale di un fondo in Lussemburgo.
- Tutte le imposte che gravano sui valori patrimoniali del comparto e sul comparto stesso (in modo particolare la *taxe d'abonnement*), oltre alle eventuali imposte derivate dalle spese amministrative 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 sostenute nell'interesse dei detentori di azioni.
- Costi derivanti dall'acquisto e dalla vendita di beni patrimoniali (inclusi le spese di transazione della banca depositaria non comprese nella commissione della banca depositaria per la custodia).
- Spese risultanti per la copertura valutaria di classi di azioni sottoposte a copertura, 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.
- La Società di Gestione potrà inoltre ricevere fino alla metà dei proventi derivanti dai prestiti in titoli concessi (incluse le operazioni sintetiche di prestito in titoli) come compenso forfettario per conto del patrimonio del comparto.

- Spese straordinarie (ad 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 e tali spese devono essere dettagliate nel Rendiconto Annuale.

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

e) La liquidazione delle commissioni avviene a fine mese. I costi complessivi vengono dedotti in prima istanza dagli utili correnti, quindi dagli 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 129 della Legge del 20 dicembre 2002, nel Granducato di Lussemburgo il patrimonio del comparto è attualmente soggetto ad un'imposta ("*taxe d'abonnement*") nella misura dello 0,05% o dello 0,01% annui, pagabile trimestralmente sul patrimonio netto del comparto dichiarato a fine trimestre. A determinate condizioni il patrimonio di un comparto può essere completamente esentato dalla *taxe d'abonnement*. L'aliquota fiscale applicabile per ogni comparto è indicata nella relativa sintesi.

I proventi dei comparti possono essere soggetti alla ritenuta alla fonte in alcuni paesi in cui viene investito il patrimonio del comparto. 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 fondo per gli investitori dipende dalle norme fiscali applicabili al loro caso specifico. Per informazioni sulla tassazione individuale dei singoli investitori (in particolare i soggetti fiscalmente non residenti) si consiglia di rivolgersi ad un fiscalista.

Tassazione dei redditi da risparmio all'interno dell'UE (ritenuta alla fonte UE)

Secondo quanto previsto dalla direttiva europea 2003/48/CE sulla tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi all'interno dell'UE (la "Direttiva") entrata in vigore l'1 luglio 2005, non si può escludere che venga applicata una tassazione alla fonte laddove vi siano distribuzioni di dividendi e/o rimborsi di azioni di fondi effettuati da uffici di pagamento lussemburghesi e il beneficiario del denaro sia una persona fisica residente in un altro stato UE. L'aliquota della ritenuta alla fonte per questi rimborsi e distribuzioni ammonta a:

dall'1 luglio 2008 al 30 giugno 2011	20%,
e dopo il 30 giugno 2011	35%.

In alternativa, 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 fiscale, 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 in Regno Unito

In caso di necessità il Consiglio di Amministrazione intende presentare una richiesta di garanzia dello status di società di distribuzione/status di società di reporting per le classi di azioni offerte agli investitori britannici. Ulteriori dettagli sono riportati nell'appendice al prodotto del comparto corrispondente nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

14. Assemblee degli azionisti

Le assemblee degli azionisti 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. Qualora il quarto mercoledì di aprile dell'anno cada in un giorno festivo per le banche, 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 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 commerciale del 10 agosto 1915.

Gli avvisi di convocazione sia delle assemblee ordinarie che di quelle straordinarie vengono pubblicati nel *Mémorial C*, *Receuil des Sociétés et Associations* ("*Mémorial*"), nel "Luxemburger Wort" e negli altri quotidiani che il Consiglio di Amministrazione riterrà opportuni per ogni paese di collocamento.

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

- A. La costituzione di comparti viene decisa dal Consiglio di Amministrazione.
- B. Il Consiglio di Amministrazione nei casi previsti dalla legge può decidere di liquidare il patrimonio di un comparto e di pagare ai detentori di azioni il valore netto d'inventario delle loro azioni il giorno di valutazione in cui diviene effettiva la decisione. Al verificarsi di un evento che porti alla liquidazione del comparto, l'emissione e il rimborso delle azioni del comparto verranno sospesi. La 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 e che, alla chiusura della procedura di liquidazione, non sono ancora stati riscossi dai detentori di azioni, dopo la chiusura della liquidazione vengono depositati dalla Depositaria presso la Caisse des Consignations in Lussemburgo per conto dei detentori aventi diritto. Gli importi che non verranno riscossi entro la scadenza prevista per legge si prescriveranno.
- Inoltre, il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare l'annullamento delle azioni emesse in un comparto e dichiarare l'attribuzione delle azioni a un altro comparto previo consenso dell'assemblea dei soci del secondo comparto; resta inteso che, ai sensi della disposizione successiva, i detentori di azioni dei comparti interessati avranno un mese di tempo dalla pubblicazione per richiedere il rimborso o la conversione di tutte le azioni o di una loro parte al valore netto d'inventario applicabile, senza ulteriori costi.
- C. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare di trasferire le attività di un comparto ad un altro comparto esistente della Società o di farle confluire in un altro organismo d'investimento collettivo soggetto alla Parte I della legge del 20 dicembre 2002, o a un altro comparto di un simile organismo d'investimento collettivo ("nuovo comparto") e di rinominare le azioni. Tale decisione viene pubblicata per consentire ai detentori di azioni di richiedere nel corso di un mese il rimborso o la conversione gratuita delle loro azioni. In caso di fusione con un fondo comune d'investimento (fonds commun de placement), la fusione sarà vincolante solo per i detentori di azioni che hanno dato il loro consenso.
- D. La fusione avverrà in forma di scioglimento del comparto e contestuale rilievo di tutte le attività da parte del comparto ricevente. A differenza del caso di scioglimento, gli investitori riceveranno azioni del comparto o del comparto accorpante, 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. Lo svolgimento della fusione verrà controllato dalla società di revisione della Società.
- E. Le delibere di costituzione delle classi di azioni sono prese dal Consiglio di Amministrazione.
- F. Il Consiglio di Amministrazione nei casi previsti dalla legge potrà decidere di liquidare una classe di azioni di un comparto e di corrispondere ai detentori di azioni il valore d'inventario 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 diverrà effettiva la decisione. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può deliberare l'annullamento delle azioni emesse in una classe di un 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 d'inventario netto applicabile, senza ulteriori costi, secondo le procedure di cui agli articoli 14 e 15 dello statuto.
- G. Il Consiglio di Amministrazione può decidere di accorpare più classi di azioni all'interno di uno stesso comparto. In seguito a tale raggruppamento i detentori di azioni della classe che verrà sciolta 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. Il raggruppamento verrà controllato dalla società di revisione della Società.

16. Liquidazione della Società

- A. L'assemblea degli azionisti potrà liquidare la Società in qualsiasi momento. Per l'efficacia delle decisioni è necessario il quorum di legge.
- B. Conformemente alle normative, la liquidazione della Società verrà pubblicata dalla stessa nel *Mémorial* e in almeno tre quotidiani di tiratura nazionale, di cui uno dovrà essere lussemburghese.
- C. Al verificarsi di un evento che porta allo scioglimento 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 degli azionisti. I proventi netti derivanti dalla liquidazione che alla chiusura della procedura di liquidazione non saranno stati reclamati dagli azionisti, dopo tale chiusura verranno depositati dalla banca depositaria presso la Caisse des Consignations di Lussemburgo per conto dei detentori di azioni aventi diritto. Qualora non richiesti entro il termine previsto dalla legge, tali importi saranno prescritti.

17. Pubblicazioni

- A. Il valore del patrimonio netto per azione può essere richiesto alla Società di Gestione e presso tutti gli uffici di pagamento, nonché pubblicato dai mezzi di comunicazione idonei (ad es. Internet, sistemi informativi elettronici, quotidiani, ecc.) in ogni paese di collocamento. 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 o di rimborso. I prezzi di emissione e di rimborso sono reperibili in ogni giornata di pubblicazione dei prezzi presso la Società d'investimento, la Società di Gestione, il Transfer Agent o l'ufficio di collocamento.

B. Conformemente alle normative del Granducato del Lussemburgo, la Società redige un rendiconto annuale certificato e una relazione semestrale.

C. I detentori di azioni possono richiedere gratuitamente presso la sede della Società o qualsiasi ufficio di collocamento e pagamento il prospetto d'offerta, il prospetto semplificato, lo statuto nonché 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 sede della Società, sita in 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg:

- (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.

18. Costituzione, esercizio, durata

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

19. Borse e mercati

La Società di Gestione potrà 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 che le azioni dei patrimoni dei comparti di seguito citati vengono negoziati o quotati sui seguenti mercati:

DWS Invest Africa; DWS Invest Convertibles; DWS Invest Euro Bonds (Short; DWS Invest Euro-Gov Bonds:

- Borsa Francoforte (Börse Frankfurt)
- Borsa Amburgo (Börse Hamburg)
- Borsa Düsseldorf (Börse Düsseldorf)
- Borsa Monaco di Baviera (Börse München)

DWS Invest BRIC Plus; DWS Invest European Equities; DWS Invest US Value Equities; DWS Invest Top 50 Asia; DWS Invest Japanese Equities; DWS Invest Top Euroland; DWS Invest Commodity Plus; DWS Invest Global Equities; DWS Invest New Resources:

- Borsa Francoforte (Börse Frankfurt)
- Borsa Amburgo (Börse Hamburg)
- Borsa Düsseldorf (Börse Düsseldorf)
- Borsa Monaco di Baviera (Börse München)
- Borsa Stoccarda (Börse Stuttgart)

DWS Invest Responsibility; DWS Invest Alpha Strategy:

- Borsa Francoforte (Börse Frankfurt)
- Borsa Düsseldorf (Börse Düsseldorf)
- Borsa Monaco di Baviera (Börse München)

DWS Invest Income Strategy Currency (ex DWS Invest Forex Strategy):

- Borsa Francoforte (Börse Frankfurt)

DWS Invest Chinese Equities:

- Borsa Francoforte (Börse Frankfurt)
- Borsa Monaco di Baviera (Börse München)
- Borsa Stoccarda (Börse Stuttgart)

DWS Invest Global Inflation Strategy:

- Borsa Düsseldorf (Börse Düsseldorf)
- Borsa Monaco di Baviera (Börse München)

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

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 calcolato dell'azione.

B. Prospetto completo - Sezione specifica

DWS Invest Africa

Il comparto DWS Invest Africa 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 del comparto DWS Invest Africa è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto (al netto della liquidità) verrà investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché *warrant* su azioni di emittenti con sede registrata in Africa o che esercitano la propria attività prevalente in Africa o che, in qualità di società holding, detengano prevalentemente partecipazioni in società con sede in Africa, in particolare Sudafrica, Egitto, Mauritius, Nigeria, Marocco e Kenia.

I titoli emessi da tali emittenti potranno 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 uno stato aderente all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). Le borse e altri mercati regolamentati devono soddisfare i requisiti stabiliti dall'articolo 41 della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma *Global Depository Receipts* (GDR) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di *American Depository Receipts* (ADR) emessi da istituti finanziari di prim'ordine.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) potrà essere investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* i cui *warrant* sottostanti siano su valori mobiliari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché *warrant* su azioni di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali menzionati e ammessi nell'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2.B. (i), riguardo l'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2.A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Criterio di annacquamento

Sottoscrizioni e rimborsi consistenti dei comparti potrebbero portare a un annacquamento del loro patrimonio, da ricondurre al fatto che il valore d'inventario netto può non rispecchiare tutti i costi di negoziazione e di altra natura che ne derivano. Tali costi insorgono allorché il gestore del portafoglio deve acquistare o vendere titoli per gestire elevati afflussi o deflussi di capitale dal comparto. Volumi di ordini molto elevati, inoltre, potrebbero portare a corsi di mercato decisamente al di sotto o al di sopra di quelli che si registrano in condizioni normali. Per garantire agli investitori un migliore livello di protezione la seguente opzione applicabile in situazioni di mercato straordinarie con-

Classi di azioni*	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0QM	LU0329759764
LD	DWS0SH	LU0363465583
NC	DWS0QN	LU0329759848
FC	DWS0QP	LU0329759921
A2	DWS0QQ	LU0329761075
S2	DWS0QS	LU0329761828
DS1	DWS0VU	LU0399357671
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	LC, LD, NC, FC e A2: 10.07.2008 DS1: 20.01.2009 S2: La data di lancio verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
Data di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, FC e A2: Data di lancio DS1: 19.01.2009 S2: La data di sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO A2: 100,00 USD S2: 10,00 SGD DS1: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, DS1 e S2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento** NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento*** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e S2: reinvestimento LD e DS1: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	LC e LD: fino all'1,75% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** FC: fino allo 0,85% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** NC: fino al 2,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** A2 e DS1: fino all'1,8% annuo S2: fino all'1,75% 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: 0,2% annuo LC, FC, LD, A2, DS1 e S2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, FC, LD, NC, A2, DS1 e S2: 0,05% annuo	

* Il comparto DWS Invest Africa e le relative classi di azioni sono esclusi dall'opzione "conversione delle azioni" di cui al paragrafo 8 della parte generale del prospetto.

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

*** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

***** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni NC, FC, LD e LC, fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice **Standard & Poor's Africa 40 Index**. La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà ad eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni A2, S2 e DS1.

sente di ricorrere al criterio di annacquamento a beneficio del patrimonio del comparto per compensare i costi di negoziazione e di altra natura che potrebbero insorgere e pregiudicare notevolmente la sua *performance*.

Il Consiglio di Amministrazione fissa valori limite per il ricorso al criterio di annacquamento che si basano, tra gli altri, sulle attuali condizioni del mercato, sulla liquidità disponibile e sui costi di annacquamento previsti. In situazioni di mercato straordinarie il Consiglio di Amministrazione può deliberare una rettifica verso l'alto o verso il basso del valore delle azioni del comparto per tenere conto delle spese di transazione e di altri effetti di annacquamento correlati all'attività di negoziazione. La rettifica avviene anch'essa nel rispetto dei limiti fissati. Il valore delle azioni rettificato viene utilizzato per tutte le sottoscrizioni e i rimborsi nel relativo giorno di contrattazione.

L'effetto del criterio di annacquamento è al massimo del 2% del valore originario delle azioni. Poiché il metodo descritto per l'utilizzo di un criterio di annacquamento è applicabile solo in condizioni di mercato straordinarie e con notevoli afflussi ed esodi di capitale, ossia a prescindere dal volume standard, si suppone che la correzione del valore delle azioni sia un evento che ricorre solo occasionalmente.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi a distribuzione" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di con-

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 **ore 16:00, ora di Lussemburgo**, di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini pervenuti dopo le **ore 16:00, ora di Lussemburgo**, vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione immediatamente 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 la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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	1 anno	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0329759764	13,1%	31,9%	17,3%
Classe LD	LU0363465583	13,1%	31,9%	17,8%
Classe NC	LU0329759848	12,7%	31,1%	16,6%
Classe FC	LU0329759921	13,6%	33,1%	20,2%
Classe A2 ²	LU0329761075	-3,0%	14,4%	-7,0%
Classe DS1 ³	LU0399357671	3,0%	27,4%	78,0%
S&P Africa 40		18,2%	45,1%	20,6%

¹ classi LC, LD, NC, FC e A2 al 10 luglio 2008 / classe DS1 al 20 gennaio 2009

² in USD

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

teggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1 sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1 per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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 ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Il comparto DWS Invest Africa è disciplinato, oltre che dalle note generali sul rischio contemplato nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti indicazioni relative a rischi particolari.

Fattori di rischio specifici riguardanti gli investimenti in Africa o correlati all'Africa

L'investimento in Africa o correlato all'Africa comporta rischi elevati. I rischi descritti di seguito, infatti, potrebbero avere ripercussioni molto gravi sia sulla situazione economico-finanziaria, sia sul rendimento del comparto. I rischi menzionati non sono esaustivi e non vengono elencati secondo un ordine specifico. Oltre ai rischi tradizionali, gli investimenti del comparto sono esposti a rischi particolari le-

gati ai singoli stati in cui vengono effettuate queste operazioni. L'attività del comparto, inoltre, potrebbe essere influenzata negativamente da ulteriori rischi e incertezze che il Consiglio di Amministrazione della società ignora o sottovaluta. Non è pertanto possibile garantire il successo degli investimenti del comparto o il raggiungimento degli obiettivi prefissati. L'investimento nel comparto, inoltre, dovrebbe essere considerato per propria natura come speculativo e adatto a investitori informati sui rischi ad esso correlati, ossia in condizione e disposti a far fronte alla anticipata carenza di liquidità e alla natura non liquida di un investimento nelle azioni, nonché al rischio concreto della perdita dell'intero capitale investito nel comparto.

In caso di dubbi sulle strategie da adottare, consigliamo di fissare un appuntamento con un consulente d'investimento altamente qualificato nel proprio paese che potrà fornire informazioni utili per l'acquisto di azioni e altri valori mobiliari.

Rischi correlati ad investimenti effettuati dal comparto

I potenziali investitori dovrebbero essere coscienti dei fattori di rischio specifici correlati con l'Africa e con altri paesi nei quali il comparto può investire, nonché di quelli più propriamente relativi al tipo di investimento prescelto. Di seguito sono elencati alcuni di questi rischi:

1. Cronologia dell'operatività limitata

Il comparto è stato costituito di recente. Ciò significa che i dati sulle *performance* e sulla contrattazione dei valori patrimoniali degli emittenti con sede in Africa a disposizione della società si riferiscono a un intervallo di tempo molto limitato. Di conseguenza non è possibile garantire che la società raggiunga gli obiettivi d'investimento fissati per il comparto.

2. Dipendenza da gestori del comparto e consulenti d'investimento

La capacità della società di offrire investimenti redditizi e di conseguire gli obiettivi fissati dipende dall'abilità dei gestori dei fondi dei comparti di scegliere, acquistare e vendere le soluzioni d'investimento più adatte, nonché da quella dei gestori dei fondi e dei consulenti d'investimento di promuovere, motivare e realizzare efficacemente il progetto d'investimento.

Poiché il gestore del comparto non ha grande esperienza negli investimenti sul mercato africano può affidarsi ad esperti nel settore degli investimenti che gli forniscano un servizio di consulenza professionale. Il gestore del comparto non ha nominato formalmente alcun consulente d'investimento. Di conseguenza non è certo che il gestore dei fondi sia in condizione di nominare consulenti d'investimento con competenze ed esperienze adeguate.

L'incapacità del gestore del comparto o di un consulente d'investimento di riconoscere e/o gestire efficacemente gli investimenti potrebbe avere ripercussioni molto negative sugli investimenti del comparto e quindi sul suo rendimento finale.

Fatte salve limitazioni specifiche definite nel contratto di gestione, il gestore del comparto ha un potere d'investimento illimitato per gli investimenti del comparto. Questo ampio margine di discrezionalità può portare il comparto a effettuare investimenti che non registrano la *performance* attesa, con un conseguente effetto negativo di no-

tevole portata sul valore d'inventario netto e sul prezzo delle azioni.

Qualora la Società di Gestione non fosse soddisfatta dei risultati ottenuti dal gestore del comparto, essa potrà recedere dal contratto di gestione fornendone debita comunicazione scritta entro tre mesi dalla fine del semestre, nella quale potrà motivare o meno la propria decisione.

3. Liquidità limitata

Per il comparto può essere molto più difficile effettuare investimenti in paesi africani o svolgere attività di vendita di prodotti correlati con l'Africa di quanto non accada normalmente agli investitori di altri paesi sviluppati. La liquidità limitata può avere ripercussioni negative sul valore d'inventario netto e sul prezzo delle azioni.

Il comparto può investire anche in società al di fuori dell'Africa quotate in borse di altri continenti. Anche questi investimenti potrebbero avere una liquidità limitata.

Il comparto può aspirare ad effettuare investimenti in società non quotate tramite la negoziazione alla rispettiva borsa africana. Tuttavia non vi sono garanzie che queste borse mettano a disposizione la liquidità per l'investimento del comparto in società non quotate. La società potrebbe essere costretta a rivendere gli investimenti del comparto nel quadro di operazioni concordate privatamente, ma i prezzi di realizzo di tali vendite potrebbero risultare inferiori rispetto a quello pagato originariamente dal comparto o al valore di mercato equo o effettivo di questi titoli.

4. Limitazioni agli investimenti in società quotate in Africa

La negoziazione nelle borse africane potrebbe essere soggetta a diverse limitazioni. In alcuni paesi africani potrebbero esserci limiti massimi alle partecipazioni estere in società quotate.

5. Investimenti in società non quotate, africane e di altri continenti

In generale non vi è garanzia che il comparto possa realizzare un valore di mercato adeguato investendo in titoli di società non quotate, siano esse africane o di altri continenti (negoziati o meno sul mercato OTC), dal momento che queste imprese dispongono tendenzialmente di una liquidità limitata e i loro corsi sono esposti a oscillazioni comparativamente più accentuate. Inoltre anche l'andamento dei prezzi non è affidabile. Le valutazioni del valore di mercato di questi investimenti sono per loro natura da correggere fortemente al ribasso e gravate da notevoli incertezze. Le società con titoli non negoziati pubblicamente, inoltre, non sono obbligate alla pubblicazione e al rispetto di ulteriori requisiti di legge che sarebbero invece applicabili qualora i loro titoli fossero quotati in una borsa pubblica.

Rischi d'investimento specifici sul mercato OTC africano

In Africa le azioni di molte società non quotate in borsa sono negoziate al mercato OTC, che è il luogo di intermediazione privilegiato per tali scambi. Le transazioni del mercato OTC sono spesso gestite con il supporto di broker/dealer o di altri intermediari che mettono direttamente in contatto acquirenti e venditori. Il processo di compensazione e di calcolo per i titoli negoziati sul mercato OTC può essere molto dispendioso e richiede spesso il supporto di collaboratori delle società interessate.

Investimenti in società nazionali non quotate

Gli investimenti della società in imprese non quotate possono essere soggetti alle restrizioni sulle partecipazioni estere applicabili in alcuni paesi africani.

Sebbene possano aprire la strada al conseguimento di notevoli utili di capitale, gli investimenti in società non quotate comportano un rischio finanziario molto elevato. Oltre ad essere di natura non liquida e complessi da valutare, infatti, gli investimenti del comparto in società non quotate offrono in genere una scarsa, se non inesistente, protezione del valore dell'investimento. Molto spesso si tratta di investimenti a lungo termine che devono essere mantenuti per diversi anni prima della loro vendita, in particolare quando non è possibile contrattarli presso una borsa africana. La vendita di titoli di società non quotate potrebbe non essere consentita e, anche se lo fosse, il prezzo di mercato applicato dal gestore del comparto subirebbe una forte decurtazione, oppure la vendita avverrebbe al prezzo originariamente pagato dal comparto per il loro acquisto.

Gli investimenti del comparto in società non quotate richiederebbe, nel caso, l'adozione di opportune misure precauzionali. In alcuni contesti può essere difficile garantire un regolare rispetto di questo obbligo di diligenza, soprattutto se le informazioni sono accessibili pubblicamente solo in una misura limitata. Poiché il comparto è probabilmente l'azionista di minoranza della società non quotata nella quale investe, la società si impegnerà, in tali situazioni, a preservare una protezione adeguata dell'azionista mediante la stipula di accordi tra gli azionisti e/o l'assegnazione di diritti di vigilanza in commissione. Tuttavia è possibile che le iniziative adottate dalla società in tal senso non siano sufficienti a garantire la protezione richiesta. Anche se la società stipula un accordo di questo tipo tra gli azionisti o ottiene una rappresentanza in commissione, infatti, la protezione che ne deriva potrebbe risultare comunque inadeguata.

6. Investimenti in aziende statali

L'investimento in aziende statali espone l'investitore a una serie di rischi particolari. La società, infatti, potrebbe disporre di informazioni finanziarie molto scarse che non le consentono di valutare adeguatamente le opportunità d'investimento in aziende statali quotate in borsa. Questo può essere dovuto all'acquisto di azioni mediante una procedura che permette di adottare misure precauzionali solo in misura alquanto limitata, oppure all'incompletezza o all'inaccessibilità dei libri contabili dell'azienda statale. Dopo la quotazione in borsa, inoltre, l'amministratore di una ex-azienda statale può trovare difficoltà a reperire e reclutare collaboratori competenti e qualificati provenienti dal settore privato al fine di garantire la necessaria trasparenza e la conformità a processi di *corporate governance* efficienti e affidabili. Non è raro che dopo il loro ingresso in borsa le aziende statali rimangano in prevalenza di proprietà pubblica e continuino di conseguenza a operare nell'interesse del governo di riferimento anziché in quello dei loro azionisti. In alcuni casi le ex-aziende statali seguono il retaggio economico del loro status precedente, assorbendo ad esempio organici sovradimensionati o perseguendo nelle violazioni sistematiche e irrisolte delle norme a tutela dell'ambiente.

7. Investimenti in fondi chiusi esistenti

Anche i fondi chiusi attivi sul mercato africano possono essere esposti ai medesimi rischi d'investimento già descritti. Tra questi ricordiamo ad esempio i rischi politici ed economici e le attuali carenze dell'ordinamento giuridico degli stati africani. L'investimento del comparto in fondi chiusi non negoziati è soggetto a sua volta a ulteriori rischi, dal momento che tali fondi non sono vincolati al rispetto delle regole di vigilanza della borsa. Il comparto è esposto anche al rischio di una richiesta di capitale sui propri investimenti. Nell'eventualità in cui il comparto non riuscisse ad adempiere ad eventuali richieste di capitale future, i suoi investimenti potrebbero subire un tracollo.

8. Altri rischi correlati all'investimento in società africane

Oltre a quelli già illustrati, i paesi investitori e soprattutto le ex-aziende statali (quotate o non quotate in borsa) sono esposti a ulteriori rischi di diversa natura che potrebbero peggiorare notevolmente le loro *performance* o portare persino al loro fallimento. Di seguito sono elencati alcuni di questi rischi:

- finanziamento insufficiente;
- mancata diversificazione dei clienti e scarsa comprensione del mercato dei prodotti;
- amministrazione interna carente;
- strategia inadeguata o assente, ovvero incapacità di riconoscere in anticipo le tendenze del settore per ragioni d'inesperienza;
- eccedenze di personale;
- variazioni della competitività causate dalle oscillazioni dei tassi di cambio.

Questi e altri rischi possono avere ripercussioni gravi soprattutto per le piccole imprese. La società può investire in aziende a capitalizzazione inferiore.

Rischi correlati alla situazione del mercato

9. Situazione del mercato

I paesi d'investimento sono soggetti al rischio di una situazione del mercato instabile. Le variazioni possono riguardare, ad esempio, l'inasprimento della concorrenza sui mercati locali e su quelli all'esportazione in alcuni settori, risultato della crescente liberalizzazione dell'economia africana che induce alcuni paesi ad aprire i loro mercati agli investitori esteri. La presenza di ulteriori forze sul mercato, di conseguenza, può esporre in qualsiasi momento i singoli investimenti del comparto a una consistente riduzione di valore.

10. Opportunità d'investimento limitate

Altre società, istituti e investitori africani ed esteri sono alla ricerca di opportunità d'investimento in Africa e operano già in quest'area geografica. Molti di questi concorrenti dovrebbero fornire consistenti iniezioni di capitale e potrebbero perseguire obiettivi d'investimento simili a quelli del comparto. Ne consegue un incremento della competitività alla ricerca delle migliori opportunità d'investimento. La società si attende quindi una concorrenza particolarmente agguerrita. In uno scenario caratterizzato da un numero limitato di opzioni d'investimento percorribili, l'inasprimento

della competitività potrà ritardare le scelte operate, aumentando conseguentemente il prezzo di vendita o di scambio e mettendo in tal modo a repentaglio la remuneratività degli investimenti effettuati dal comparto.

Ai soggetti giuridici esteri può essere richiesto di attenersi ad alcune limitazioni relative agli investimenti in determinati paesi africani. Per taluni investimenti, infatti, può essere necessaria una valutazione o un'autorizzazione preventiva del governo africano del paese nel quale si intende investire. L'inasprimento della concorrenza per un numero limitato di investimenti che alla società sembrano interessanti potrebbe quindi causare il differimento di alcune scelte del comparto.

Inoltre il comparto deve tenere conto di limitazioni a livello locale finora sconosciute per poter effettuare investimenti in società non africane con sedi in alcuni paesi al di fuori dell'Africa.

Il ritardo o il rifiuto dell'autorizzazione richiesta per l'investimento in determinate società, il differimento degli investimenti dovuto all'inasprimento della concorrenza sul mercato e le limitazioni agli investimenti in determinati paesi potrebbero influire negativamente sul comparto. Prima di investire i ricavi del collocamento la società può effettuare investimenti temporanei che potrebbero anche essere prolungati oltre i termini previsti, portando presumibilmente al conseguimento di proventi molto maggiori di quelli previsti nei paesi d'investimento.

11. Ordinamenti giuridici

Le leggi e le disposizioni vigenti in alcuni mercati nei quali il comparto può investire sono nella fase iniziale del loro sviluppo e, di conseguenza, sono soggetti a continui cambiamenti. Non è pertanto possibile garantire che il comparto sia in condizione di far valere i propri diritti in sede giudiziaria, così come assicurare che vi saranno necessariamente dei miglioramenti. Oltre alle frequenti contraddizioni e lacune legislative e normative che emergono da questi ordinamenti giudiziari, il margine di discrezionalità delle autorità statali nell'applicazione di direttive e disposizioni può essere anche molto ampio e il quadro legislativo di numerosi settori appare confuso, contraddittorio e imprevedibile. Il sistema giudiziario, inoltre, potrebbe essere inaffidabile e fazzo, al punto da non poter dare per scontata l'applicazione dei diritti sanciti dalla legge. Non è pertanto possibile garantire che il comparto sia in condizione di far valere i propri diritti in queste sedi.

A questi fattori si aggiungono la corruzione e l'instabilità politica, che possono rendere l'ordinamento giuridico ancora più inaffidabile.

12. Rischi politici ed economici

Gli investimenti del comparto nei paesi africani e di altri continenti possono essere influenzati dalle variazioni delle loro condizioni economiche o dagli sviluppi imprevedibili dello scenario politico internazionale, dai cambiamenti della strategia governativa, dall'applicazione di restrizioni ai trasferimenti di capitali o da modifiche dei requisiti di vigilanza, fiscali e normativi. Il valore degli investimenti del comparto e di un investimento nei comparti può essere pregiudicato da cambi di governo, della compagine governativa o della strategia adottata, a prescindere dal fatto che si tratti del proprio governo o di quello di un mercato estero nel quale il comparto investe. Tali modifiche possono riguardare, ad esempio, la politica relativa ad espropri, nazionalizzazioni e sequestri

di valori patrimoniali, così come la legislazione in materia di partecipazioni estere, la strategia economica e fiscale, le normative sugli investimenti, le leggi sui valori mobiliari e le attività di scambio e ritiro delle valute.

Lo scenario politico dell'Africa è occasionalmente incerto e il clima politico è diverso da paese a paese. Alcuni stati africani sono dominati da guerra civile e terrorismo. La situazione politica di diverse nazioni è incerta e le pericolose oscillazioni attuali potrebbero perdurare anche in futuro. L'incertezza politica di alcuni stati africani potrebbe anche estendersi ad altri paesi della stessa regione o avere conseguenze tali da ripercuotersi addirittura sull'intero continente. Tutti questi eventi e condizioni precarie possono avere effetti negativi sugli investimenti del comparto. Il rischio non è solo quello di un crollo verticale del valore degli investimenti, ma anche che il comparto non sia più in grado di rientrare delle quote investite qualora dovessero essere proclamati embargo, stati di emergenza o moratorie. Il valore potrebbe anch'esso scendere sensibilmente.

13. Rischi di gestione

Il comparto è esposto a un rischio di credito nei confronti delle parti con cui tratta, nonché all'ulteriore rischio di liquidazione. La prassi di mercato adottata in Africa per la liquidazione delle transazioni di titoli e la custodia di valori patrimoniali comporta rischi considerevoli. Se da un lato i mercati africani sono in continuo sviluppo, dall'altro i sistemi di compensazione, liquidazione e registrazione adottati in alcuni di essi per lo svolgimento delle negoziazioni sono molto meno evoluti di quelli dei paesi avanzati. Questa situazione può causare ritardi e ostacolare notevolmente lo sviluppo delle trattative commerciali e la registrazione dei trasferimenti di titoli. I problemi di liquidazione di questi mercati possono influire negativamente sul valore d'inventario netto e sulla liquidità del comparto.

14. Rischi geografici e pericolo di guerra

In alcuni paesi africani vi è il rischio concreto di colpi di stato, guerre civili e instabilità politica. Uno scenario fosco che può avere conseguenze gravi sullo stato politico ed economico dell'Africa nel suo complesso. A loro volta queste ripercussioni a livello politico ed economico potrebbero nuocere alla redditività degli investimenti del comparto nel continente.

15. Rischio di corruzione

Molti paesi africani raggiungono un punteggio bassissimo nel *Corruption Perceptions Index*, l'indice di percezione della corruzione pubblicato ogni anno da Transparency International. Questo dato indica che il livello di corruzione dei paesi africani è molto alto rispetto a quello delle nazioni industrializzate. Oltre ad avere conseguenze negative sulla stabilità politica ed economica dei paesi africani, una corruzione diffusa può ripercuotersi negativamente anche sugli investimenti del comparto in questi paesi.

16. Rischio d'inflazione

Tutti i valori patrimoniali dei comparti sono a rischio per la svalutazione dovuta alle spinte inflazionistiche. Il rischio d'inflazione può essere maggiore se il paese in cui il comparto investe presenta una situazione di instabilità politica, economica e geografica o altri fattori potenzialmente negativi.

17. Rischi correlati con la vigilanza e standard contabili, di controllo e finanziari

Gli standard di comunicazione e il regolamento in materia di vigilanza dei paesi africani e di altri mercati dei titoli in cui la società può investire possono essere meno stringenti di quelli dei paesi industrializzati membri dell'OCSE. Ci potrebbero essere meno informazioni di dominio pubblico sulle società in cui è possibile investire rispetto a quelle generalmente comunicate dagli o sugli emittenti per gli stati membri dell'OCSE. In alcuni paesi l'infrastruttura legale e le norme in materia di reportistica non assicurano agli investitori e ai loro dati personali un livello di protezione equiparabile a quello garantito agli investitori dei paesi sviluppati membri dell'OCSE. In particolare le società di revisione tendono a fare affidamento sulle garanzie dell'amministrazione aziendale senza che le informazioni fornite siano verificate da un ente indipendente, come invece avviene nei paesi più avanzati. Anche la valutazione dei valori patrimoniali, i deprezzamenti, le differenze nei tassi di cambio, le imposte latenti, le eventuali passività e i consolidamenti possono essere gestiti in modo diverso rispetto a quanto avviene normalmente con gli standard contabili a livello internazionale.

18. Scambio valutario e controlli sui capitali

Il comparto può investire in titoli di determinati mercati africani e di altri continenti espressi in valute diverse dall'euro e dal dollaro americano. Le oscillazioni dei tassi di cambio tra euro/dollaro USA e la valuta di questi valori patrimoniali possono portare a una diminuzione del valore del patrimonio del comparto, in quanto influiscono, ad esempio, sul valore delle divise dei dividendi, sulle distribuzioni dei dividendi di capitale e sul valore d'inventario netto in euro/dollari USA. Inoltre alcune valute non sono convertibili. Per lo scambio di queste valute può essere necessario ottenere un'autorizzazione del relativo governo. Un ritardo nell'ottenimento delle autorizzazioni richieste aumenta i rischi del comparto, rendendo più probabile un deprezzamento di queste valute rispetto ad altre forti come l'euro e il dollaro americano. Se lo scambio non può essere perfezionato alcuni valori patrimoniali del comparto potrebbero essere espressi in una valuta non convertibile, il che impedirebbe al comparto di procedere con la distribuzione dei dividendi ai detentori delle quote di tali valori. Per contrastare la svalutazione valutaria la società può assicurarsi contro la perdita di valore del patrimonio del comparto, ma tale misura può essere adottata solo se sono immediatamente disponibili strumenti di copertura idonei accettabili per i gestori del comparto. Non esistono garanzie sul successo delle operazioni di hedging condotte dalla società, sulla protezione adeguata dalla svalutazione valutaria o sul fatto che la società possa effettuare operazioni di garanzia a condizioni di contrattazione accettabili.

19. Incertezza a livello fiscale

La legislazione fiscale di molti paesi africani è in fase di evoluzione. In molti settori regna l'incertezza in quanto le disposizioni in vigore non sono sufficientemente dettagliate. L'introduzione e l'applicazione di norme fiscali in alcuni paesi africani possono dipendere da innumerevoli fattori, tra cui l'autorità tributaria coinvolta in questi processi. Inoltre può accadere che le norme fiscali di altri paesi nei quali il comparto investe vengano parzialmente disattese. Una modifica allo statuto fiscale della società e del gestore del

comparto, alle leggi tributarie nei paesi africani in cui il comparto detiene degli investimenti o ai requisiti fiscali di paesi al di fuori dell'Africa nei quali il comparto ha effettuato degli investimenti potrebbe influire negativamente sulla *performance* del comparto stesso, sul valore dei suoi investimenti, sulla sua capacità di dichiarazione dei dividendi e di trasferimento degli utili e sul suo carico impositivo.

Inoltre la società, gli *Special Purpose Vehicles* interamente o parzialmente di sua proprietà e le società d'investimento possono essere soggette a imposte sul reddito di capitale, imposte sul reddito delle persone giuridiche, ritenute alla fonte e altri oneri, imposte, tasse, dazi o balzelli che possono avere ripercussioni negative sui rendimenti del comparto.

20. Rischio di trasferimento e di compensazione

L'incasso, il trasferimento e i depositi di titoli e liquidità espongono il comparto a una serie di rischi, tra cui quelli di furto, perdita, truffa, distruzione e ritardo. Le procedure di registrazione in Africa possono essere scarsamente affidabili e soggette a frodi. Anziché essere registrati mediante procedure elettroniche, molti titoli non quotati vengono riservati utilizzando certificati su supporto cartaceo e il processo di trasferimento può conseguentemente subire dei ritardi. Inoltre la tecnologia IT e le infrastrutture utilizzate dai soggetti giuridici professionali che operano nel settore dei titoli sul mercato africano e in altri paesi in via di sviluppo (tra cui banche depositarie e altri enti di deposito) sono meno avanzate di quelle normalmente impiegate nei paesi sviluppati.

21. Malattie contagiose

Un'epidemia di AIDS o altre malattie contagiose potrebbero portare a una notevole riduzione dell'attività economica in Africa. Secondo alcune stime della fine del 2007 le persone affette da HIV nella sola regione sub-sahariana erano 22,5 milioni, con quasi 1,7 milioni di nuove infezioni solo nel corso di quell'anno. In quattro paesi sudafricani, ossia Botswana, Lesotho, Swaziland e Zimbabwe, la percentuale di adulti positivi all'HIV è aumentata sensibilmente e al momento si attesta a oltre il 20% del totale. Inoltre nei paesi nei quali il comparto investe possono scoppiare epidemie di HIV o di altre malattie contagiose come la SARS o l'influenza aviaria. La conseguenza di questo evento che si verifica indipendentemente dal fatto che si tratti di un paese industrializzato o in via di sviluppo determina *performance* inferiori ai risultati attesi.

22. Rischio di perdita

Il disavanzo di un emittente di titoli o di un contraente può portare a perdite del comparto. Il rischio di perdita (o rischio dell'emittente) è il rischio che la controparte di un contratto reciproco non ottemperi, parzialmente o totalmente, agli obblighi relativi a un credito. Questo vale per tutti i contratti conclusi per conto del comparto. Un disavanzo dovuto al fallimento o all'insolvenza di un contraente può causare al comparto ritardi e possibili perdite consistenti nella liquidazione della propria posizione, incluse le spese legali per far valere i propri diritti nei confronti dei contraenti. Nel caso in cui le affiliate della società al 100% e non al 100% garantiscano una copertura per i propri valori patrimoniali, ma si registri comunque un disavanzo di tali affiliate della società al 100% o

non al 100%, gli investimenti della società in queste affiliate potrebbero andare completamente perduti.

Inoltre è possibile che le leggi sul fallimento dei paesi africani e di altre nazioni nelle quali il comparto detiene degli investimenti siano inaffidabili. Di conseguenza il comparto che dovesse investire in una società insolvente avrebbe possibilità di rivalsa molto limitate.

23. Rischio di custodia

Il comparto è soggetto al rischio di perdita dei valori patrimoniali per insolvenza della banca depositaria o di un'altra banca depositaria da questa nominata, scarsa oculatezza nella scelta della banca depositaria o condotta irregolare della medesima, dei suoi quadri dirigenti e dei suoi collaboratori, ovvero di un'altra banca depositaria da questa nominata.

24. Diversificazione insufficiente

Il comparto non è soggetto ad alcun obbligo di diversificazione degli investimenti. La diversificazione del portafoglio, infatti, è una strategia che il gestore del comparto può adottare a propria esclusiva discrezione. Il comparto può investire in un numero limitato di società, regioni o settori. Un comparto che sceglie di concentrare i propri investimenti in un'unica società, regione o settore si espone al rischio di oscillazioni di valore dovute a situazioni congiunturali o economiche sfavorevoli che influenzano tale società, regione o settore. Di conseguenza il rendimento complessivo degli investimenti può essere compromesso dalla *performance* negativa di una o più società o regioni nelle quali il comparto ha investito.

25. Limitazioni alle partecipazioni estere

Le regioni africane e non africane nelle quali il comparto ha investito potrebbero in futuro limitare lo spostamento di capitali esteri. Il comparto potrà essere oggetto di controlli sugli investimenti esteri, tra i quali verifiche sull'entità delle partecipazioni provenienti da altri paesi. Questo comporterà il rischio di espropri, nazionalizzazioni e sequestri di valori patrimoniali, nonché possibili limitazioni al ritiro del capitale investito. Gli interventi statali in campo economico, anche in settori considerati sensibili per gli interessi nazionali, possono essere consistenti. Inoltre il valore del patrimonio del comparto può essere gravato da incertezze quali cambi di governo, modifiche alla strategia di investimento estero nel paese, imposizione fiscale e limitazioni ai ritiri di valute, nonché novità in materia normativa e legislativa riguardanti gli investimenti provenienti da altri paesi.

In considerazione delle particolari caratteristiche di questi mercati, la Società e la Società di Gestione rimarcano espressamente il diritto della Società alla restituzione delle quote del comparto o di una o più classi di azioni del comparto, nonché alla sospensione temporanea del calcolo del valore delle azioni, qualora e nella misura in cui sussistano circostanze che rendano necessaria tale sospensione ed essa sia giustificata in quanto operata nell'interesse dei detentori delle azioni (per informazioni dettagliate consultare l'articolo 5 lettere F e G e l'articolo 7 della sezione generale del prospetto d'offerta).

DWS Invest Alpha Opportunities

Il comparto denominato DWS Invest Alpha Opportunities 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 del comparto DWS Invest Alpha Opportunities è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile in euro mediante l'investimento in valori mobiliari e l'attuazione di diverse strategie "Alpha". Le strategie Alpha sono volte ad ottenere un surplus rispetto al rendimento del mercato monetario, sfruttando le oscillazioni relative di prezzi e quotazioni fra le valute internazionali e i mercati azionari e obbligazionari (approccio "absolute return").

Sulla base di un investimento in titoli a tasso fisso e/o variabile a breve termine o in **azioni denominate in euro oppure soggette a copertura valutaria nei confronti dell'euro** per le quali il rischio azionario è coperto in larga parte dall'impiego di strumenti derivati idonei, l'applicazione delle strategie Alpha si concretizza nell'impiego mirato delle fluttuazioni di tasso e delle differenze relative dei prezzi tra gli strumenti finanziari dei mercati valutari, azionari e obbligazionari globali, acquistando indici/valute e strumenti valutati positivamente (posizioni *long*) e/o vendendo allo stesso tempo indici/valute e strumenti valutati negativamente (posizioni *short*). Questa strategia di investimento viene attuata sostanzialmente attraverso l'uso di derivati. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2 E) della sezione generale del prospetto d'offerta, non saranno effettuate vendite di titoli allo scoperto.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2 B. (n), potrà utilizzare opzioni e transazioni finanziarie futures nonché ulteriori strumenti e tecniche in derivati. Il patrimonio del comparto verrà investito nei seguenti strumenti d'investimento e/o vincolato alle seguenti transazioni:

1. Liquidità, strumenti del mercato monetario e titoli a tasso fisso e/o variabile (obbligazioni, Notes e così via) con una durata residua media al massimo di 3 anni negoziati in borse valori o altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente e che siano emessi a livello mondiale da emittenti che coprano tutti gli impegni derivanti da investimenti in operazioni a termine o strumenti finanziari sui derivati conformemente al seguente paragrafo, nonché
2. Acquisto e vendita di contratti a termine e di opzione su indici azionari e obbligazionari, nonché valute, opzioni *call* e *put* su indici azionari e obbligazionari nonché valute; impiego di *swap* azionari, su tassi d'interesse e su valute; acquisto e vendita di valute su base *spot* contratti NDF (*non-deliverable forwards*) e *future* su valute e *swap* su tassi d'interesse, oltre a combinazioni dei suddetti investimenti.

Per quanto riguarda la metodologia dell'analisi valutaria, azionaria e obbligazionaria, il gestore del comparto adotta approcci diversi che tengono conto, in particolare, di fattori quantitativi, quali-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0E1	LU0298689307
LD	DWS0TF	LU0363469494
NC	DWS0E2	LU0298696690
FC	DWS0E4	LU0298696856
DS1H	DWS0VV	LU0399357754
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Classi di azioni 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, NC e FC: 18.06.2007 LD: 01.07.2008 DS1H: 23.03.2009	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO DS1H: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e DS1H: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: reinvestimento LD e DS1H: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: fino all'1,4% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino all'1,1% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,6% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** DS1H: 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 principale di collocamento (a carico del comparto) ***	NC: 0,1% annuo LC, LD, FC e DS1H: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC e DS1H: 0,05% annuo	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, e LD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC, e LD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 300 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni DS1H. **In vigore dal 1° gennaio 2011:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, e LD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC, e LD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 300 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una *performance* negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di *performance* (high water mark). La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per la classe di azioni DS1H.

tativi, fondamentali e tattici, ricavandone previsioni e raccomandazioni per i differenti rapporti tra le diverse valute, azioni e obbligazioni. Il gestore del comparto riunisce periodicamente le singole raccomandazioni. Le decisioni relative a valute, azioni e obbligazioni da acquistare o da vendere e alla loro entità rispetto al portafoglio del comparto, vengono prese in base alle attese del rapporto rischio-opportunità desiderato. Questo modo di procedere fa sì che la *performance* del comparto non possa essere desunta direttamente dall'andamento relativo delle singole valute tra loro. Il gestore del comparto decide in ordine alla diversificazione tra le classi di *asset* azioni, obbligazioni e valute.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo all'investimento in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

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.

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 viene calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). A seconda dell'andamento delle quotazioni, il conguaglio verrà effettuato nei confronti dell'acquirente o del venditore dell'NDF.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fi-

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 **ore 16.00, ora di Lussemburgo**, di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le **ore 16.00, ora di Lussemburgo**, vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.

Valuta

In caso di 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 la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0298689307	-0,8%	1,6%	3,4%	4,1%
Classe LD	LU0363469494	-0,7%	1,7%	-	-2,0%
Classe NC	LU0298696690	-0,6%	1,6%	2,5%	3,2%
Classe FC	LU0298696856	-0,6%	2,1%	5,5%	6,1%
Classe DS1H ²	LU0399357754	-0,9%	1,5%	-	0,0%

¹ classi LC, NC e FC al 18 giugno 2007 / classe LD al 1 luglio 2008 / classe DS1H al 23 marzo 2009

² in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

scale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1H, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1H sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1H per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a versare tale imposta sui dividendi pagati (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) e dovranno considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul *fair value*.

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 impre-

vedibile 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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH. A partire dal 1° agosto 2010, QS Investors, LLC New York, USA, è il consulente di investimento del gestore del fondo, nominato sotto la propria responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest Alpha Strategy

Il comparto denominato DWS Invest Alpha 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 d'investimento del comparto DWS Invest Alpha Strategy è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile in euro mediante l'investimento in valori mobiliari e l'attuazione di diverse strategie "Alpha". Le strategie Alpha sono volte ad ottenere un surplus rispetto al rendimento del mercato monetario, sfruttando le oscillazioni relative di prezzi e quotazioni fra le valute internazionali e i mercati azionari e obbligazionari (approccio "absolute return").

Sulla base di un investimento in titoli a tasso fisso e/o variabile a breve termine o in azioni denominate in euro oppure soggette a copertura valutaria nei confronti dell'euro per le quali il rischio azionario è coperto in larga parte dall'impiego di strumenti derivati idonei, l'applicazione delle strategie Alpha si concretizza nell'impiego mirato delle fluttuazioni e delle differenze relative dei prezzi tra gli strumenti finanziari dei mercati valutari, azionari e obbligazionari globali, acquistando indici/valute e strumenti valutati positivamente (posizioni *long*) e/o vendendo allo stesso tempo indici/valute e strumenti valutati negativamente (posizioni *short*). Questa strategia di investimento viene attuata sostanzialmente attraverso i derivati. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2. E. della sezione generale del prospetto d'offerta, non saranno effettuate vendite di titoli allo scoperto.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2. B. (n), potrà utilizzare opzioni e transazioni finanziarie futures nonché ulteriori strumenti derivati.

Il patrimonio del comparto verrà investito nei seguenti strumenti d'investimento o impiegato nelle seguenti transazioni:

1. liquidità, strumenti del mercato monetario e titoli a tasso fisso e/o variabile (obbligazioni, Notes e così via) con una durata residua media al massimo di 3 anni negoziati in 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 impegni derivanti da investimenti in operazioni a termine o strumenti finanziari sui derivati conformemente al seguente paragrafo, nonché
2. acquisto e vendita di contratti a termine e di opzione su indici azionari e obbligazionari, nonché valute, opzioni *call* e *put* su indici azionari e obbligazionari nonché valute; impiego di *swap* azionari, su tassi d'interesse e su valute; acquisto e vendita di valute su base *spot*, contratti NDF (*non-deliverable forward*) e *future* su valute e *swap* su tassi d'interesse, oltre a combinazioni dei suddetti investimenti.

Per quanto riguarda la metodologia dell'analisi valutaria, azionaria e obbligazionaria, il gestore del comparto adotta approcci diversi che tengono conto, in particolare, di fattori quantitativi, qualitativi, fondamentali e tattici, ricavandone previsioni e rac-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0B56T	LU0195139711
LD	DWS0TG	LU0363469577
NC	A0B56V	LU0195140057
FC	A0B56W	LU0195140214
A2H (ex A2)*	DWS0CN	LU0273170067
E2H (ex E2)*	DWS0CP	LU0273179282
DS1H	DWS0VX	LU0399357911
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
Classi di azioni 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, NC, FC: 30.08.2004 A2H e E2H: 20.11.2006 LD: 01.07.2008 DS1H: 23.03.2009	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC, e FC: 100,00 EURO A2H e E2H: 100,00 USD DS1H: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A2H: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento** LC, LD e DS1H: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento*** NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento**** FC e E2H: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2H e E2H: reinvestimento LD e DS1H: distribuzione	

* Le classi di azioni A2 ed E2 potranno fornire la copertura dei rischi valutari come descritto più dettagliatamente nella sezione 1 (i) della parte generale del prospetto d'offerta, a partire dal 16 novembre 2010. La lettera "H" è stata pertanto aggiunta al rispettivo nome 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 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 d'offerta, sezione generale.

***** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, e LD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC, e LD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni A2H, E2H e DS1H.

A decorrere dal 1° gennaio 2011: La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, e LD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC, e LD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una *performance* negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di *performance* (high water mark). La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni A2H, E2H e DS1H.

comandazioni per i differenti rapporti tra le diverse valute, azioni e obbligazioni. Il gestore del comparto riunisce periodicamente le singole raccomandazioni. Le decisioni relative a valute, azioni e obbligazioni da acquistare o da vendere e alla loro entità rispetto al portafoglio del comparto, vengono prese in base alle attese del rapporto rischio-opportunità desiderato. Questo modo di procedere fa sì che la *performance* del comparto non possa essere desunta direttamente dall'andamento relativo e reciproco di singole valute, azioni e obbligazioni. Il gestore del comparto si riserva di modificare il processo d'investimento descritto, qualora lo ritenga necessario nell'interesse degli investitori. Il gestore del comparto decide in ordine alla diversificazione tra le classi di *asset* azioni, obbligazioni e valute.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo l'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%. 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.

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 viene calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). A seconda dell'andamento delle quotazioni, il conguaglio verrà effettuato nei confronti dell'acquirente o del venditore dell'NDF.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fi-

Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) *****	NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** A2H e DS1H: fino all'1% annuo E2H: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)*****	NC: 0,1% annuo LC, LD, FC, E2H, DS1H e A2H: 0% annuo
Taxe d'abonnement Accettazione ordini	LC, LD, NC, FC, A2H, DS1H e E2H: 0,05% annuo 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	In caso di 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.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0195139711	1,1%	3,2%	5,6%	17,4%	17,7%
Classe LD	LU0363469577	1,1%	3,1%	-	-	2,6%
Classe NC	LU0195140057	0,8%	2,7%	4,3%	14,8%	14,5%
Classe FC	LU0195140214	1,2%	3,5%	6,8%	20,0%	21,0%
Classe A2 ²	LU0273170067	-13,3%	-10,2%	-4,7%	-	7,2%
Classe E2 ²	LU0273179282	-12,8%	-9,5%	-0,9%	-	11,8%
Classe DS1H ³	LU0399357911	1,3%	3,5%	-	-	3,0%

¹ classi LC, NC e FC al 30 agosto 2004 / classi A2 e E2 al 20 novembre 2006 / classe LD al 1 luglio 2008 / classe DS1H al 23 marzo 2009

² in USD

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

scale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1H, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1H sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio con-

siderati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1H per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a

versare tale imposta sui dividendi pagati (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) e dovranno considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul *fair value*.

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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH. A partire dal 1° agosto 2010, QS Investors, LLC New York, USA, è il consulente di investimento del gestore del fondo, nominato sotto la propria responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest Arabia

Il comparto denominato DWS Invest Arabia 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 Arabia è la partecipazione alle opportunità offerte dai paesi emergenti della regione araba e il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) è investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari 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 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 20 dicembre 2002 concernente gli organismi di investimento collettivo.

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma *Global Depository Receipts* (GDR) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di *American Depository Receipts* (ADR) emessi da istituti finanziari di prim'ordine 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).

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

Rischi particolari:

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.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici 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	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'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 2,20% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino all'1,75% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,85% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** A2: fino all'1,80% annuo E2: fino allo 0,90% 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: 0,2% annuo LC, LD, FC, E2 e A2: 0,0% 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione immediatamente seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni LC, LD, NC e FC, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice **MSCI GCC ex Saudi Arabia Net** in euro. La commissione di *performance* viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto. Se nel corso del semestre il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del rendimento dell'indice, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre potrà essere prelevato. La Società di Gestione potrà ricevere comunque una commissione di *performance*, anche in caso di rendimento negativo del comparto, nel caso in cui il rendimento di quest'ultimo sia superiore a quello del benchmark. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni A2 e E2.

I tassi di cambio e i corsi dei titoli e di altri valori patrimoniali nei paesi della regione araba sono spesso estremamente volatili. Le variazioni di tali prezzi sono indotte, tra l'altro, da tassi di interesse, mutamenti nell'equilibrio della domanda e dell'offerta, da forze esterne che influenzano il 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 in uno stadio iniziale di sviluppo. 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 quindi il loro valore potrebbe subire una flessione.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

1. L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest Asian Small/Mid Cap consiste principalmente nel conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine attraverso investimenti in un portafoglio di società di piccole e medie dimensioni presenti sui mercati asiatici.
2. A questo scopo almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in azioni, altri titoli e strumenti azionari di società di piccole e medie dimensioni con sede in un paese asiatico, che esercitano la propria attività prevalente in Asia o che, in qualità di società holding, detengano prevalentemente partecipazioni in società con sede in Asia.
3. Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in:
 - a) azioni, altri titoli e strumenti azionari (certificati di partecipazione, di godimento ecc.) di società a livello globale e di ogni dimensione che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente;
 - b) titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* emessi da società in conformità al numero 2 o al punto a) suddetti e denominati in una valuta liberamente convertibile.
4. Le società di piccole e medie dimensioni, ai sensi del numero 2 suddetto, sono quelle presenti come tali in un indice di mercato specifico (per esempio l'indice FTSE Asia Pacific Small Cap (Giappone escluso) o che presentano una capitalizzazione di mercato equiparabile.
5. Sul patrimonio del comparto si potrà inoltre intervenire con tecniche e strumenti aventi come oggetto valori mobiliari, fermo restando che l'impiego di tali tecniche e strumenti avvenga nell'ambito di una gestione efficiente del patrimonio del comparto.

Rischi particolari:

Sulla base della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi.

Il comparto si focalizza sugli investimenti in Asia. Le borse e i mercati asiatici sono talvolta esposti a marcate oscillazioni. L'esito dell'investimento può, inoltre, essere influenzato anche dalle oscillazioni dei cambi tra le valute locali e l'euro. Il rischio di insolvenza implicito in un investimento in valori mobiliari, cioè il rischio di perdita dei capitali da parte degli emittenti, non può essere escluso nemmeno in caso di selezione estremamente accurata dei titoli da acquistare. L'esito dell'investimento può, inoltre, risentire di fattori quali cambiamenti politici, limitazioni allo scambio valutario, controlli di borsa, imposte, restrizioni su investimenti di capitali e rientri di flussi di capitali esteri e così via.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0HMCD	LU0236153390
LS	A0JMDL	LU0254485450
LD	A0HMCE	LU0236153556
NC	A0HMCF	LU0236154448
FC	A0HMCB	LU0236154950
A2	DWS0AS	LU0273161744
E2	DWS0AT	LU0273175025
R2	DWS0S4	LU0363468173
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 è offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione	LC, LD, NC, FC: 16.01.2006 LS: 15.05.2006 A2 e E2: 20.11.2006 R2: La data di lancio e sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC, LD e LS: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD R2: 1.000,00 RUB	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LS, A2 e R2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, LS, A2, E2 e R2: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino all'1,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LS, A2 e R2: fino all'1,7% annuo FC: fino allo 0,75% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** E2: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, LS, A2, E2 e R2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, LS, NC, FC, A2, E2 e R2: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni NC, FC, LC e LD, fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice **FTSE Asia Pacific Small Cap Index (escluso Giappone)**. La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni LS, A2, E2 e R2.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Valuta

In caso di 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 la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0236153390	17,4%	51,0%	-8,7%	39,7%
Classe LD	LU0236153556	17,6%	51,1%	-7,9%	44,9%
Classe NC	LU0236154448	17,1%	50,0%	-10,7%	35,4%
Classe FC	LU0236154950	17,9%	52,3%	-6,6%	44,5%
Classe LS	LU0254485450	20,1%	54,2%	-6,3%	43,5%
Classe A2 ²	LU0273161744	2,0%	36,5%	-13,6%	28,2%
Classe E2 ²	LU0273175025	3,2%	34,9%	-13,0%	30,4%
FTSE Asia Pacific Smallcap ex Japan (Euro)		9,3%	44,6%	-10,8%	31,8%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 16 gennaio 2006 / classe LS al 15 maggio 2006 / classi A2 e E2 al 20 novembre 2006

² in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Asia Pacific ex-Japan

Il comparto denominato DWS Invest Asia Pacific 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 Pacific 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 azionari emessi da società con sede in un paese dell'area asiatica-pacifica (escluso il Giappone) o la cui attività prevalente si svolge in un paese della regione asiatica-pacifica (escluso il Giappone) o che, nella veste di società di holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede nei paesi dell'area asiatica-pacifica (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 B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare l'obiettivo d'investimento, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap, il comparto potrà utilizzare derivati.

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.

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.A lettera j).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS007	LU0544569055
LD	DWS008	LU0544569139
NC	DWS009	LU0544569212
FC	DWS01A	LU0544569303
A2	DWS01B	LU0544569485
E2	DWS01C	LU0544569568
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A2 e E2: data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto sarà aggiornato di conseguenza.	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD	
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% sull'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2 e E2: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: fino al 2,0% annuo LC, LD e A2: fino all'1,5% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (v. 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: 0,2% annuo LC, LD, FC; A2 e E2: 0%	
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini pervenuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della quota immediatamente 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.	

* 5% dell'importo lordo d'investimento che 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.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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 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 il conseguimento di 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
- la German Kreditanstalt für Wiederaufbau denominate in Real brasiliano.

I valori patrimoniali denominati in una valuta diversa dal Real brasiliano saranno soggetti a copertura valutaria rispetto al Real brasiliano.

In situazioni di mercato estreme, il gestore 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 Real brasiliano sarà a discrezione del gestore.

Fermo restando il principio della ripartizione del rischio e sulla base dell'articolo 45 della legge del 20 dicembre 2002, il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti dallo Stato 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 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.A lettera j).

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) del valore del 2% viene applicata ai flussi valutari nel mercato brasiliano. La tassazione IOF avrà un effetto contrario sul valore quota netto del comparto in concomitanza con i flussi valutari in ingresso.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici 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 al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A1, A2 e E2: data di lancio e sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
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% sull'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% sull'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e E2: Reinvestimento LD e A1: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione	NC: fino all'1,4% annuo A1, A2, LD e LC: fino all'1,1% annuo E2 e FC: fino all'0,6% annuo	
Limite di spesa (v. 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% p.a. LC, LD, FC, E2, A1 e A2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A1, 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo , vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
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.	

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

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'investimento netto.

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

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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 BRIC Plus

Il comparto denominato DWS Invest BRIC Plus 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 del comparto DWS Invest BRIC Plus è il conseguimento della massima crescita possibile del capitale investito in euro. Il patrimonio del comparto può essere investito in azioni, titoli fruttiferi, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni *cum warrant*, certificati di partecipazione e di godimento nonché *warrant* su azioni.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito in azioni di società con sede o attività principale nei Paesi Emergenti (paesi con Mercati Emergenti), tra cui soprattutto in

Brasile,
Russia,
India e
Cina

Le società con sede a Hong Kong valgono come società cinesi. Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni di società di altri paesi.

Con società aventi sede in un Paese Emergente si intendono imprese che svolgono la propria attività d'esercizio prevalentemente in uno di questi paesi nonché società che investono principalmente in società con sede in un Paese Emergente. Sono considerate società con attività prevalente nei Paesi Emergenti quelle società che in questi paesi producono una parte significativa dei propri utili o del proprio fatturato.

Con Paesi Emergenti si intendono quei paesi che al momento dell'investimento sono considerati paesi non industrializzati da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale, dell'*International Finance Corporation* (Società Finanziaria Internazionale - IFC) o di una delle grandi banche d'investimento internazionali.

Al momento i Paesi Emergenti rilevanti ai fini del comparto si trovano soprattutto, ma non esclusivamente in Asia, Europa Orientale e America Latina, tra cui indichiamo, in maniera tuttavia non esaustiva, Argentina, Brasile, Cile, Cina, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia, Turchia e Ungheria.

Quando gli investimenti riguardano paesi che non hanno ancora un mercato regolamentato, questi titoli sono considerati strumenti finanziari non quotati.

La selezione dei titoli azionari dovrà essere effettuata in base ai seguenti criteri:

- forte posizione sul mercato dell'emittente nel proprio settore di attività
- assetto patrimoniale favorevole nella situazione concreta
- qualità superiore alla media del management della società, orientato al conseguimento di un buon rendimento nel lungo termine
- orientamento strategico della società
- politica informativa orientata agli azionisti.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0DP7P	LU0210301635
LD	A0DP7Q	LU0210302013
NC	A0DP7R	LU0210302286
FC	A0DP7S	LU0210302369
A2	DWS0A2	LU0273227784
E2	DWS0A3	LU0273227354
R2	DWS0S6	LU0363468330
DS1	DWS0VZ	LU0399358059
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 è offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 29.03.2005 A2 e E2: 20.11.2006 DS1: 19.01.2009 R2: La data di lancio e sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Data di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 21.03.2005 A2, E2; R2 e DS1: data di lancio	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD R2: 1.000,00 RUB DS1: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, DS1 e R2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2 e R2: reinvestimento LD e DS1: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2, DS1 e R2: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, E2, DS1 e R2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2, DS1 e R2: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

Di conseguenza, la Società acquista azioni di imprese che si prevede abbiano una prospettiva di guadagno e/o di quotazione superiore alla media di mercato.

Il comparto potrà investire più del 10% del patrimonio del comparto in valori mobiliari quotati alla Russian Trading System Stock Exchange (RTS) o alla Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX).

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo l'investimento in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Rischi particolari:

Le borse e i mercati dei Paesi Emergenti sono esposti a marcate oscillazioni. **Alle opportunità di un investimento si contrappongono pertanto anche rischi elevati.** La performance dell'investimento può, inoltre, risentire di fattori quali cambiamenti politici, limitazioni allo scambio valutario, controlli di borsa, imposte, restrizioni su investimenti di capitali e rientri di flussi di capitali esteri, ecc.

Nella sezione generale del prospetto sono esposte le informazioni dettagliate circa i rischi di deposito e di registrazione in Russia.

Tassazione in Regno Unito - Fondi offshore

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è sog-

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0210301635	8,9%	37,4%	-6,1%	89,7%	111,4%
Classe LD	LU0210302013	8,9%	37,4%	-6,1%	89,7%	111,3%
Classe NC	LU0210302286	8,6%	36,4%	-8,2%	82,7%	103,3%
Classe FC	LU0210302369	9,4%	38,5%	-3,8%	97,9%	121,1%
Classe A2 ²	LU0273227784	-7,0%	20,9%	-12,2%	-	13,4%
Classe E2 ²	LU0273227354	-5,8%	21,9%	-13,4%	-	12,6%
Classe DS1 ³	LU0399358059	-0,6%	32,0%	-	-	69,0%
MSCI BRIC		8,8%	38,2%	8,2%	133,7%	175,9%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 29 marzo 2005 / classi A2 e E2 al 20 novembre 2006 / classe DS1 al 19 gennaio 2009

² in USD

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

getto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1 sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1 per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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 ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Chinese Equities

Il comparto DWS Invest Chinese Equities 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 del comparto DWS Invest Chinese Equities è la partecipazione alle opportunità offerte dall'emergente Cina (inclusa Hong Kong) e il conseguimento del massimo rendimento possibile.

Almeno il 70% del valore del patrimonio del comparto verrà investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché *warrant* su azioni di emittenti con sede in Cina o emittenti con sede fuori dalla Cina, ma che svolgono la propria attività prevalente in Cina.

I titoli emessi da tali emittenti potranno 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 uno stato aderente all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* i cui *warrant* sottostanti siano su valori mobiliari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché *warrant* su azioni di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, così come in tutti i valori patrimoniali menzionati e ammessi nell'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo l'investimento in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Rischi particolari:

Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Cina il comparto presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi. Le borse e i mercati cinesi sono talvolta esposti a marcate oscillazioni. Il comparto è idoneo all'investitore orientato al rischio, che conosce le opportunità e i rischi legati ad investimenti volatili. Si consiglia 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 in tal modo quale aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle au-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0BJ	LU0273157635
NC	DWS0BK	LU0273145622
FC	DWS0BM	LU0273146190
A2	DWS0BN	LU0273164177
E2	DWS0BP	LU0273176932
DS1	DWS0RD	LU0333022746
R2	DWS0S8	LU0363468504
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 è offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e sottoscrizione	LC, NC, FC, A2 e E2: 15.12.2006 DS1: 21.12.2007 R2: La data di lancio verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC e FC: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD DS1: 100,00 GBP R2: 1.000,00 RUB	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione presso la Borsa di Hong Kong.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, DS1, A2 e R2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2 e R2: reinvestimento DS1: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** A2, DS1 e R2: fino all'1,7% annuo LC: fino all'1,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,75% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** E2: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo FC, LC, A2, E2, DS1 e R2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, NC, FC, A2, E2, DS1 e R2: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni NC, FC e LC, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice **MSCI China 10/40 Index**. La commissione di *performance* viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni A2, E2, DS1 e R2.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

torità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1 sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1 per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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 ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Harvest Global Investments Limited (Hong Kong). Harvest Fund Management Co., Ltd, Shanghai è il suo consulente d'investimento, sotto la propria responsabilità e a spese del gestore del comparto.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0273157635	6,6%	25,3%	13,7%	58,6%
Classe NC	LU0273145622	6,2%	24,4%	11,2%	54,6%
Classe FC	LU0273146190	7,0%	26,2%	16,7%	63,7%
Classe A2 ²	LU0273164177	-9,3%	8,8%	3,7%	49,3%
Classe E2 ²	LU0273176932	-8,3%	9,6%	6,1%	53,8%
Classe DS1 ³	LU0333022746	-4,3%	17,3%	-	3,2%
MSCI China 10/40		11,8%	27,8%	13,6%	49,9%

¹ classi LC, NC, FC, A2 e E2 al 15 dicembre 2006 / classe DS1 al 21 dicembre 2007

² in USD

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Climate Change (dal 21 dicembre, 2010: DWS Invest Clean Tech)

Il comparto DWS Invest Climate Change sarà rinominato in DWS Invest Clean Tech a partire dal 21 dicembre 2010.

Il comparto è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento fino al 20 dicembre 2010

Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Climate Change è il conseguimento della massima crescita possibile del capitale investito in euro.

Almeno il 70% del valore del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) deve essere investito in azioni, altri titoli e strumenti azionari di società nazionali ed estere che operano prevalentemente in settori di attività inerenti le mutazioni climatiche e ai loro effetti: tecnologie a bassa emissione di CO₂, energie rinnovabili o alternative, salvaguardia del clima, protezione dalle catastrofi naturali e strategie per affrontarle, mobilità a elevato risparmio energetico.

- Per il settore delle tecnologie pulite vengono acquistate prevalentemente azioni di società che offrono o offriranno in futuro prodotti in grado di contribuire alla riduzione dell'effetto serra e delle emissioni di CO₂. Inoltre vengono acquistate azioni di società impegnate in produzioni a basso impatto ambientale, ossia con ridotti livelli di CO₂ (ad esempio società che perseguono politiche di riciclaggio, adottano processi sostenibili o sono impegnate nella salvaguardia delle risorse energetiche).
- Per il settore delle energie rinnovabili e alternative vengono privilegiati gli investimenti in società che utilizzano l'energia solare, la bioenergia, l'energia eolica, le pile a combustibile, l'energia idroelettrica, la geoenergia e la geotermia.
- Per il settore della protezione dalle catastrofi naturali si investe prevalentemente in società che forniscono prodotti e/o erogano servizi di sorveglianza e salvaguardia delle zone costiere e di altre aree geografiche esposte al rischio di catastrofi ambientali. Nel settore della gestione delle catastrofi naturali vengono privilegiate le azioni di società che intervengono prestando soccorso o aiuto allorché si verificassero tali eventi, oppure sono impegnate nelle attività di ricostruzione.
- Il settore della mobilità a elevato risparmio energetico include società che con i loro prodotti contribuiscono ad aumentare l'efficienza degli spostamenti di flussi di persone o cose. Le possibili misure possono riguardare l'impatto dei mezzi trasporto, la riduzione dei consumi di carburante e la razionalizzazione dei flussi di trasporto.

Fino al 30% del valore del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) potrà essere investito in azioni, altri titoli e strumenti azionari che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0EG	LU0298649426
NC	DWS0EH	LU0298650788
FC	DWS0EJ	LU0298651596
A2	DWS0EK	LU0298696344
DS1	DWS0RA	LU0329762479
K2	DWS0RB	LU0329762719
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	LC, NC, FC e A2: 14.05.2007 DS1: 21.12.2007 K2: 30.04.2008	
Data sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, A2 e DS1: data di lancio K2: 07.04.2008	
Valore iniziale dell'azione	NC, FC e LC: 100,00 EURO A2: 100,00 USD K2: 10,00 USD DS1: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, A2, K2 e DS1: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, LC, FC, A2 e K2: reinvestimento DS1: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC, A2, DS1 e K2: fino all'1,5% annuo NC: fino al 2% 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, FC, A2, DS1 e K2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	NC, FC, LC, A2, DS1 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano a una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo l'investimento in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Politica d'investimento dal 21 dicembre 2010
Obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Clean Tech 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, 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, come:

- 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.

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.A lettera (j).

In deroga al limite d'investimento di cui all'articolo 2 B (n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme,

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0298649426	-5,9%	7,1%	-45,1%	-41,8%
Classe NC	LU0298650788	-6,3%	6,3%	-46,4%	-43,2%
Classe FC	LU0298651596	-5,5%	8,0%	-43,6%	-40,2%
Classe A2 ²	LU0298696344	-19,4%	-6,8%	-51,0%	-48,2%
Classe DS1 ³	LU0329762479	-14,3%	2,4%	-	-35,9%
Classe K2 ²	LU0329762719	-19,4%	-6,8%	-	-47,5%

¹ classi LC, NC, FC e A2 al 14 maggio 2007 / classe DS1 al 21 dicembre 2007 / classe K2 al 30 aprile 2008

² in USD

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

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.

In deroga al limite del 10% specificato nell'Articolo 2 B (i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in titoli e/o organismi di investimento collettivo ai sensi dell'articolo A (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi di reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delegata 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione de-

gli investimenti nella classe di azioni DS1, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1 sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1 per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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 ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Commodity Optimizer

Il comparto denominato DWS Invest Commodity Optimizer 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 Commodity Optimizer è il conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine, legato in modo diretto e indiretto ai mercati delle materie prime.

A tale scopo, il comparto può acquistare derivati, strumenti finanziari basati su indici di materie prime, azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari 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 valori sottostanti sono indici di *commodity* o indici parziali

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, comma 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, comma 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 menzionati e ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto (inclusi quelli menzionati all'articolo 2 A. (j)), è possibile investire fino al 30% del patrimonio del comparto nei seguenti titoli o derivati: azioni, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e *cum warrant*, *warrant* su azioni denominati in una valuta liberamente convertibile, di emittenti a livello globale, oltre a derivati sugli investimenti non emessi da società del settore delle materie prime 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 potrà essere attuata impiegando innanzi tutto strumenti derivati ido-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici 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	EURO	
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 sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC e FC: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* LC: fino al 4% basato sull'importo lordo d'investimento** NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento*** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e E2: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** LC: fino all'1,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** A2: fino all'1,3% annuo FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***** 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 principale di collocamento (a carico del comparto)****	NC: 0,2% annuo LC, FC, A2 e E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, FC, NC, 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

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

*** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

***** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni LC, NC, e FC, fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice **DJ AIG Commodity Index Total Return Euro**. La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni A2 e E2.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

nei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto d'offerta, 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*.

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 comparto 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, sulla valutazione 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 degli strumenti adottati. 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 materie prime o settori *commodity*.

Sulla possibilità di realizzare questo obiettivo d'investimento non è possibile offrire alcuna garanzia.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS 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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Commodity Plus è il conseguimento di un incremento di capitale a lungo termine. Si punta a sfruttare indirettamente gli sviluppi dei mercati internazionali delle materie prime e dei futures su mercati su commodity per ottenere una *performance* a medio e lungo termine che replichi la *performance* dei vari indici e dei loro sub-indici.

A tale scopo per il patrimonio del comparto possono essere acquistati strumenti finanziari derivati i cui valori sottostanti costituiscono indici su *commodity*, azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant*, certificati su indici, certificati di partecipazione e di godimento nonché *warrant* su azioni.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito nei valori mobiliari e derivati di seguito elencati:

a) derivati e certificati i cui valori sottostanti sono indici di *commodity* o indici parziali

aa) indici consentiti (*eligible indices*)

Indici consentiti ai sensi dell'articolo 9 della direttiva 2007/16/CE o secondo la definizione di cui all'articolo 9 del regolamento giuridico del Granducato dell'8 febbraio 2008 concernente determinate definizioni della Legge del 20 dicembre 2002 in materia d'investimento collettivo e successive modifiche, nonché della 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, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) in considerazione della spiegazione di determinate definizioni.

I criteri precedentemente menzionati vengono soddisfatti dal Dow Jones AIG Commodity Index TR. Esso include contratti di future relativi a diciannove commodity suddivise nei settori energia, agricoltura, allevamento, metalli industriali e metalli preziosi.

bb) indici individuali

Gli indici individuali sono quelli costituiti da valori patrimoniali non consentiti ("*non-eligibles*") e non conformi alle disposizioni sulla diversificazione ai sensi dell'articolo 9 della direttiva 2007/16/CE, ma che soddisfano comunque i requisiti di "pubblicazione" e "*benchmark*" dell'indice.

Se si investe in un indice di valori "*non-eligibles*" non conforme alle disposizioni sulla diversificazione ai sensi dell'articolo 22a della direttiva UCTIS (ad esempio sub-indici costituiti da valori patrimoniali *non eligibles*), l'acquisto è possibile in determinati casi. Qualora a livello del portafoglio si rispetti il limite del 5/10/40% relativo agli

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0DP7W	LU0210303920
NC	A0DP7X	LU0210304068
FC	A0DP7Y	LU0210304142
A2	DWS0CL	LU0273166545
E2	DWS0CM	LU0273178987
R2	DWS0TE	LU0363469221
LCH	DWS0X5	LU0441365896
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 è offerta solo in azioni nominative.	
Classe di azioni 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: 29.03.2005 A2 e E2: 20.11.2006 R2 e LCH: La data di lancio verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
Data di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: 21.03.2005 A2, E2, LCH e R2: Data di lancio	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LCH: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD R2: 1.000,00 RUB	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LCH e R2: fino al 4% basato sull'importo lordo d'investimento* A2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento** NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento*** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2, LCH e R2: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NC: fino al 1,6% annuo LC, R2, A2 e LCH: fino all'1,2% annuo FC e E2: 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: 0,1% annuo LC, FC, E2, A2, LCH e R2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, NC, FC, A2, E2, LCH e R2: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

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

*** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

equivalenti ai valori di mercato dei valori patrimoniali in cui tali indici sono disponibili (ad es. *Total-Return-Swap*, certificati costanti diversi da delta), l'acquisto è possibile purché siano soddisfatti i requisiti dell'indice relativi alla "pubblicazione" e al "benchmark".

- b) titoli azionari di società del settore *commodity*
- c) derivati i cui valori sottostanti costituiscono investimenti in conformità al punto b) precedente
- d) liquidità a copertura degli obblighi connessi agli investimenti in conformità ai punti a) e c)
- e) certificati 1:1 (Delta 1), inclusi i valori patrimoniali menzionati nell'articolo 2 A. (j).

Per quanto concerne il punto e), il comparto investe al massimo il 20% del proprio patrimonio in un solo settore al fine di consentire una diversificazione del rischio. Le ponderazioni di un settore possono raggiungere il 35%, ma solo se nessun altro settore eccede il limite del 20%.

Oltre ai valori patrimoniali menzionati e ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta, è possibile investire fino al 30% del patrimonio del comparto nei seguenti titoli o derivati: azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant*, certificati di partecipazione e di godimento nonché *warrant* su azioni di emittenti a livello globale denominati in una valuta liberamente convertibile, e derivati su tali investimenti non emessi da società del settore delle *commodity* o che non presentano relazioni con gli indici di *commodity*.

La politica d'investimento può inoltre essere attuata impiegando innanzi tutto strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto d'offerta, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, contratti a termine, *future*, *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.

Vengono acquistati certificati e derivati su investimenti che hanno come sottostanti azioni, obbligazioni o indici *commodity* e sub-indici *commodity*, nella misura in cui si tratti di titoli ai sensi dell'articolo 41 della legge del 20 dicembre 2002. 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 comparto 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, basata sull'ultima quotazione di borsa disponibile. Qualora tale quotazione non rispecchi adeguatamente il valore di corso effettivo, la valutazione si baserà sui prezzi messi a disposizione del Comparto da enti di va-

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0210303920	-0,2%	2,6%	-15,8%	-11,4%	-9,2%
Classe NC	LU0210304068	-0,4%	2,1%	-17,2%	-13,8%	-11,8%
Classe FC	LU0210304142	0,1%	3,3%	-14,1%	-8,5%	-6,1%
Classe A2 ²	LU0273166545	-14,4%	-10,6%	-23,7%	-	-19,6%
Classe E2 ²	LU0273178987	-13,9%	-9,8%	-18,0%	-	-13,2%

¹ classi LC, NC e FC al 29 marzo 2005 / classi A2 e E2 al 20 novembre 2006

² in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

lutazione indipendenti o da market maker. Le controparti del Comparto devono inoltre provvedere a una sufficiente liquidità degli strumenti adottati. Gli indici devono essere indici ufficiali e sufficientemente diversificati. Il comparto può concludere contratti di *equity swap* e *swap* su indici con una controparte, negoziandoli alle condizioni normalmente applicate sul mercato. Nell'ambito degli *equity swap*, il comparto e la controparte 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 la relativa controparte 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* ed altri derivati, inclusi gli *equity swap* e gli *index swap* nei confronti delle controparti, 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 di *commodity*.

Si annoverano fra le liquidità i depositi vincolati e gli strumenti del mercato monetario, i buoni del Tesoro e i titoli obbligazionari di stati aderenti all'OCSE o di loro autorità locali o di istituzioni e organizzazioni sovranazionali con sfera d'influenza europea, regionale o mondiale regolarmente negoziati; titoli obbligazionari quotati ad una borsa o negoziati su un mercato regolamentato, che operi regolarmente e sia accessibile al pubblico, emessi da emittenti di primaria importanza o con garanti di prim'ordine, che presentano una durata residua inferiore ai dodici mesi, oltre ad un'elevatissima liquidità. Con strumenti a durata variabile, la scadenza sarà rimandata al momento del successivo adeguamento dei tassi di interesse.

Sulla possibilità di realizzare questo obiettivo d'investimento non è possibile offrire alcuna garanzia.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Convertibles

Il comparto DWS Invest Convertibles 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 del comparto DWS Invest Convertibles è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

Almeno il 70% del comparto viene investito in obbligazioni convertibili, obbligazioni cum *warrant* e strumenti convertibili assimilabili di emittenti nazionali e esteri.

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in titoli non convertibili a tasso fisso e variabile e in azioni, *warrant* su azioni e certificati di partecipazione. La quota destinata ad azioni, *warrant* su azioni e certificati di partecipazione non deve superare complessivamente il 10% del patrimonio. In relazione ai rischi di credito il comparto può utilizzare anche strumenti derivati di credito come ad esempio i *credit default swap* (CDS). Questi strumenti possono essere adottati sia per il trasferimento dei rischi di credito a uno dei contraenti, sia per l'assunzione di rischi creditizi aggiuntivi.

Inoltre il comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale.

Le obbligazioni convertibili, accanto a un interesse fisso di varia natura, attribuiscono al possessore il diritto alla conversione in azioni della società interessata. Le obbligazioni con *warrant* attribuiscono al possessore simultaneamente il diritto al pagamento degli interessi del rimborso nonché il diritto all'acquisto di azioni; questo significa che le azioni possono essere acquistate in aggiunta alle obbligazioni, tramite esercizio dell'opzione. Le azioni privilegiate convertibili prevedono il diritto o l'obbligo di trasformare in un momento successivo e a scadenze regolari le azioni privilegiate in azioni ordinarie. Il rispettivo corso di questo titolo dipende sia dalla previsione del corso azionario sia dall'andamento degli interessi.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto. Il gestore del comparto fornisce una copertura contro il rischio valutario nei confronti dell'euro nel portafoglio.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sot-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	727 462	LU0179219752
LD	727 463	LU0179219919
NC	727 466	LU0179220255
FC	727 467	LU0179220412
A2H	DWS0CQ	LU0273170141
E2H	DWS0CR	LU0273179522
DS1H	DWS0V0	LU0399358133
CH3H	DWS0XT	LU0435837785
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EURO
Classi di azioni 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		LC, LD, NC e FC: 12.01.2004
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		A2H e E2H: 20.11.2006 DS1H: 23.03.2009 CH3H: la data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale dell'azione		LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2H e E2H: 100,00 USD DS1H: 100,00 GBP CH3H: 100,00 CHF
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		A2H: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* LC, LD e DS1H: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento*** FC, E2H e CH3H: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, A2H e E2H: reinvestimento LD, DS1H e CH3H: distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ****		NC: fino all'1,5% annuo LC, LD, A2H e DS1H: fino all'1,2% annuo FC, E2H e CH3H: 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: 0,1% annuo FC, LC, LD, E2H, A2H, DS1H e CH3H: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, FC, A2H, DS1H, E2H e CH3H: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta		In caso di 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.

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

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

*** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione del fondo, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

tostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo l'investimento in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1H, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1H sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1H per ogni periodo di conteggio 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.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0179219752	2,8%	16,8%	0,6%	25,4%	26,0%
Classe LD	LU0179219919	2,8%	16,8%	0,7%	25,5%	26,1%
Classe NC	LU0179220255	2,6%	16,3%	-0,7%	22,7%	22,6%
Classe FC	LU0179220412	3,1%	17,5%	2,5%	30,0%	31,4%
Classe A2H ²	LU0273170141	2,7%	18,4%	6,1%	-	21,8%
Classe E2H ²	LU0273179522	3,0%	19,5%	6,8%	-	23,1%
Classe DS1H ³	LU0399358133	2,8%	17,0%	-	-	27,1%
ML Global 300 Convertible (hedged in EUR) dal 1 settembre 2009 (in precedenza: ML Global 300 Convertible)		-1,0%	15,2%	-6,6%	11,7%	16,6%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 12 gennaio 2004 / classi A2H e E2H al 20 novembre 2006 / classe DS1H al 23 marzo 2009

² in USD

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

I dividendi (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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 ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Diversified Fixed Income Strategy

Il comparto denominato DWS Invest Diversified Fixed Income Strategy è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivi della politica d'investimento del comparto DWS Invest Diversified Fixed Income Strategy sono il conseguimento di una *performance* positiva nel lungo termine degli investimenti e di un rendimento assoluto tramite l'adozione di diverse strategie "Alpha". Il comparto punta a una bassa volatilità annua, rapportabile a quella di un portafoglio obbligazionario a media scadenza. Il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento non è tuttavia garantito.

Sulla base di un investimento in titoli a tasso fisso o variabile, l'applicazione delle strategie Alpha si concretizza nell'impiego mirato di fluttuazioni e delle differenze relative dei prezzi, principalmente tra gli strumenti finanziari dei mercati valutari e obbligazionari globali, acquistando indici/valute e strumenti valutati positivamente (posizioni *long*) e/o vendendo indici/valute e strumenti valutati negativamente (posizioni *short*).

Le strategie Alpha vengono attuate in vari modi affinché la diversificazione non si concentri solo su una fonte Alpha.

Questa strategia d'investimento può anche essere attuata attraverso l'uso dei derivati. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2 E. della sezione generale del prospetto d'offerta non vengono effettuate vendite di titoli allo scoperto. Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti al punto 2 lettera B, potrà utilizzare opzioni e transazioni finanziarie futures, nonché ulteriori strumenti e tecniche in derivati. Il patrimonio del comparto verrà investito nei seguenti strumenti d'investimento o impiegato nelle seguenti transazioni denominati in valute liberamente convertibili:

1. liquidità, strumenti del mercato monetario e titoli a tasso fisso o variabile (obbligazioni, Notes e così via) negoziati in borse valori o altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e operino regolarmente e che siano emessi da emittenti a livello mondiale che coprano di volta in volta gli impegni derivanti da investimenti in operazioni a termine o strumenti finanziari derivati conformemente al seguente paragrafo;
2. acquisto e vendita di contratti a termine e di opzione su indici obbligazionari e valute, opzioni *call* e *put* su indici obbligazionari e valute, impiego di *swap* su tassi d'interesse e su valute, acquisto e vendita di valute su base *spot* e *future* su valute e operazioni di *swap* su tassi d'interesse, oltre a combinazioni dei suddetti investimenti;
3. fino al 25% del patrimonio del comparto può essere investito in obbligazioni ad alto rendimento ("high yield").

I *credit default swap* possono essere acquistati nella misura consentita dalla legge a scopo d'investimento e di copertura.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
NC	DWS0SL	LU0363465823
LC	DWS0SJ	LU0363465666
LD	DWS0SK	LU0363465740
FC	DWS0SM	LU0363466045
ID	DWS0SN	LU0363466128
U5H	DWS0SP	LU0363466391
DS5H	DWS0SQ	LU0363466474
DS1H	DWS0Z8	LU0507269594
Y5H	DWS0Z9	LU0507269677
A2H	DWS00A	LU0507269750
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
Classi di azioni 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 ID, DS5H e U5H sono offerte solo in forma di azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	NC, LD, ID, U5H e DS5H: 01.07.2008 FC: 18.08.2008 LC, DS1H, Y5H e A2H: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale viene fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	FC, LD, LC, NC e ID: 100,00 EURO U5H e A2H: 100,00 USD DS5H e DS1H: 100,00 GBP Y5H: 10.000,00 JPY	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	FC, ID, U5H, Y5H e DS5H: 0% LC, DS1H, A2H e LD: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento**	
Destinazione dei proventi	LD, ID, U5H, DS1H, Y5H, A2H e DS5H: distribuzione NC, LC e FC: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC, DS1H e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** ID, U5H, Y5H e DS5H: fino allo 0,35% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** A2H: fino all'1% 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: 0,1% annuo LC, LD, FC, ID, U5H, Y5H, A2H, DS1H e DS5H: 0%	
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, DS1H, A2H e FC: 0,05% annuo ID, U5H, Y5H e DS5H: 0,01% annuo	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Inoltre il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale.

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

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1H e DS5H, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; esse dovrebbero essere altresì riconosciute come "fondi reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che le classi di azioni DS1H e DS5H siano certificate come fondi di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alle classi di azioni DS1H e DS5H per ogni periodo di conteggio considerato. Laddove i proventi riportati su-

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 **ore 16.00, ora di Lussemburgo**, di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le **ore 16.00, ora di Lussemburgo**, vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.

Valuta

In caso di 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.

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per ciascuna delle classi di azioni NC, LD, LC, FC, ID, U5H, Y5H, DS1H e DS5H, pari al **25%** della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, LD, LC, FC e ID è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), **più 100 punti base** (rendimento target, nessun benchmark).

La base di calcolo per la classe di azioni U5H è il rendimento di un investimento sul mercato monetario in dollari a 3 mesi corrispondente al tasso di riferimento interbancario **USD-LIBOR (London Inter Bank Offered Rate) nell'ultimo giorno di fine trimestre per investimenti in dollari a tre mesi, più 100 punti base** (rendimento target, nessun benchmark).

La base di calcolo per le classi di azioni DS1H e DS5H è l'indice **SONIA, più 100 punti base** (rendimento target, nessun benchmark). La base di calcolo per la classe di azioni Y5H è il rendimento di un investimento sul mercato monetario in yen giapponesi a 3 mesi corrispondente al tasso di riferimento interbancario **JPY-LIBOR (London Inter Bank Offered Rate) nell'ultimo giorno di fine trimestre per investimenti in yen giapponesi, più 100 punti base** (rendimento target, nessun benchmark).

La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. Per quanto riguarda la classe di azioni A2H, la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di *performance*.

A decorrere dal 1° gennaio 2011: La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per ciascuna delle classi di azioni NC, LD, LC, FC, ID, U5H, Y5H, DS1H e DS5H pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, LD, LC, FC e ID è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), **più 100 punti base** (rendimento target, nessun benchmark).

La base di calcolo per la classe di azioni U5H è il rendimento di un investimento sul mercato monetario in dollari a 3 mesi corrispondente al tasso di riferimento interbancario USD-LIBOR (London Inter Bank Offered Rate) nell'ultimo giorno di fine trimestre per investimenti in dollari a tre mesi, **più 100 punti base** (rendimento target, nessun benchmark). La base di calcolo per le classi di azioni DS1H e DS5H è l'indice **SONIA, più 100 punti base** (rendimento target, nessun benchmark).

La base di calcolo per la classe di azioni Y5H è il rendimento di un investimento sul mercato monetario in yen giapponesi a 3 mesi corrispondente al tasso di riferimento interbancario **JPY-LIBOR (London Inter Bank Offered Rate) nell'ultimo giorno di fine trimestre per investimenti in yen giapponesi, più 100 punti base** (rendimento target, nessun benchmark).

La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una *performance* negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di *performance* (high water mark). La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per la classe di azioni A2H.

perino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a versare tale imposta sui dividendi pagati (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) e dovranno considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Deutsche Asset Management (UK) Limited.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	dall'emissione ¹
Classe NC	LU0363465823	-1,7%	0,7%	7,7%
Classe LD	LU0363465740	-1,5%	2,0%	9,4%
Classe FC	LU0363466045	-1,2%	1,4%	8,9%
Classe ID	LU0363466128	-1,1%	1,9%	9,8%
Classe U5H ²	LU0363466391	-1,3%	3,3%	10,3%
Classe DS5H ³	LU0363466474	-1,6%	4,5%	12,1%

¹ classi NC, LD, ID, DS5H e U5H al 1 luglio 2008 / classe FC al 18 agosto 2008

² in USD

³ in GBP

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

Situazione al: 30 giugno 2010

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 il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà 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 i 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 si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri summenzionati, 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 sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
A1	DWS0CU	LU0273170653
A1M	DWS010	LU0544572273
A2	DWS0CV	LU0273170737
E2	DWS0CVW	LU0273179951
NCH (ex NC)*	DWS0XV	LU0436053051
LCH (ex LC)*	DWS0XU	LU0436052673
LDH (ex LD)*	DWS00B	LU0507269834
FCH (ex FC)*	DWS00C	LU0507270097
NDH	DWS01Z	LU0544572190
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD (non necessariamente identica alla valuta di investimento del comparto)	
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 NDH, NCH, LDH, FCH e LCH: 16.11.2010 A1M: la data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	A1, A1M, A2 e E2: 100,00 USD NCH, LDH, FCH, NDH e LCH: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A1, A1M e A2: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** NCH e NDH: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento*** E2 e FCH: 0%	
Destinazione dei proventi	A1, LDH e NDH: distribuzione dei dividendi (annuale) A1M: distribuzione (trimestrale) NCH, LCH, FCH, A2 e E2: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NCH e NDH: fino all'1,4% annuo LCH, A1, A1M, LDH e A2: fino all'1,1% annuo E2 e FCH: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)****	NCH e NDH: 0,1% annuo A1, A1M, A2 LCH, LDH, FCH e E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	A1, A1M, A2, NCH, LCH, LDH, FCH, NDH e E2: 0,05% annuo	
Termine di accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore dell'azione che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
Valuta	In caso di 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.	

* Le classi di azioni NC, LC, LD e FC potranno fornire la copertura dei rischi valutari come descritto più dettagliatamente nella sezione 1 (i) della parte generale del prospetto d'offerta, a partire dal 16 novembre 2010. La lettera "H" è stata pertanto aggiunta al rispettivo nome 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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 USD)					
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione¹
Classe A1	LU0273170653	-12,0%	-4,7%	-5,2%	-2,6%
Classe A2	LU0273170737	-12,0%	-4,6%	-5,2%	-2,5%
Classe E2	LU0273179951	-11,8%	-4,1%	-3,6%	-0,5%
JPM Euro EMBI Global Diversified Comp. dal 1 settembre 2009 (in precedenza: JPM EMBI Global Diversified Comp.)		-11,3%	-1,7%	5,3%	8,9%

¹ classi A1, A2 e E2 al 20 novembre 2006

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus

Il comparto DWS Invest EURO Emerging Markets Top Dividend Plus 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 del comparto DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus è il conseguimento di un incremento di capitale investito in euro superiore alla media.

Per il patrimonio del comparto possono essere acquistati azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni *cum warrant*, *warrant*, certificati di godimento, certificati indicizzati nonché strumenti finanziari garantiti da valori mobiliari di emittenti dei Mercati Emergenti con solide basi.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) è investito in azioni di società con sede in un Paese Emergente o di società la cui attività si svolge prevalentemente in un Paese Emergente o che, nella veste di società holding, detengono in particolare interessi in società con sede in un Paese Emergente e che possono ottenere rendimenti dei dividendi presumibilmente superiori alla media.

Con Paesi Emergenti si intendono quei paesi che al momento dell'investimento sono considerati paesi non industrializzati e sviluppati da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale o dell'*International Finance Corporation* (Società Finanziaria Internazionale - IFC).

La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri, di primaria importanza: maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato; costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita; crescita degli utili nella prospettiva storica e futura; attrattività del rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di *stock pricing* del gestore del comparto, ossia, i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione vengono analizzati e trasformati in decisioni. I criteri suddetti e i dati fondamentali potranno essere ponderati in maniera differenziata e non dovranno essere sempre presenti contemporaneamente.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) deve essere investito in azioni, altri titoli e strumenti azionari che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0QT	LU0329760002
LD	DWS0S9	LU0363468686
NC	DWS0QU	LU0329760184
FC	DWS0QV	LU0329760267
A2	DWS0QW	LU0329761232
E2	DWS0QX	LU0329761406
R2	DWS0TA	LU0363468769
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 è offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	NC, FC e LC: 14.01.2008 A2 e R2: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato. LD: 01.07.2008 E2: 15.09.2008	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD R2: 1.000,00 RUB	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e R2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2 e R2: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2 e R2: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, E2 e R2: 0%	
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, FC, A2, E2 e R2: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

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

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

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione del fondo, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	dall'emissione¹
Classe LC	LU0329760002	13,3%	35,4%	-6,9%
Classe LD	LU0363468686	13,3%	35,3%	10,4%
Classe NC	LU0329760184	12,9%	34,4%	-9,2%
Classe FC	LU0329760267	13,7%	36,5%	-4,9%
Classe E2 ²	LU0329761406	-2,5%	19,3%	14,4%
MSCI Emerging Markets		11,3%	42,5%	-2,1%

¹ classi LC, NC e FC al 14 gennaio 2008 / classe LD al 1 luglio 2008 / classe E2 al 15 settembre 2008

² in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Emerging Yield Plus

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Yield Plus 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 del comparto DWS Invest Emerging Yield Plus è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media.

Il patrimonio del comparto viene investito almeno per il 70% in

- titoli a tasso fisso e variabile (in particolare, ma non esclusivamente, obbligazioni, obbligazioni convertibili, *structured note*, *credit linked note*) di emittenti di nazionalità o con sede nei Paesi Emergenti con una durata media residua non superiore ai 18 mesi e/o
- operazioni a termine senza consegna ("non deliverable forward" - NDF), e/o
- operazioni a termine su valute, opzioni *call* o *put* su valute, *swap* su valute nonché *future* su valute, denominati in valute di Paesi Emergenti

Con Paesi Emergenti si intendono quei paesi che al momento dell'investimento sono considerati paesi non industrializzati e sviluppati da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale, dell'*International Finance Corporation* (Società Finanziaria Internazionale - IFC) o di una delle grandi banche d'investimento internazionali. In particolare, ma non esclusivamente, si tratta delle valute dei paesi di seguito elencati: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito fino ad un massimo del 30% in altri valori mobiliari rispetto ai precedentemente descritti e denominati in valute diverse dalle suddette, nonché in strumenti e *credit linked note* con una durata residua media non superiore ai 18 mesi, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 A. (j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Quando gli investimenti riguardano paesi che non hanno ancora un mercato regolamentato, questi titoli sono considerati strumenti finanziari non quotati.

Con operazioni a termine senza consegna ("non deliverable forward" - NDF) si intendono operazioni a termine su valute, che possono essere usate per coprire il tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile (di solito USD o EUR) e una valuta non liberamente convertibile.

Nel contratto NDF si fissa:

- un determinato importo denominato 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 con-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0D9TH	LU0216973544
LD	A0D9TJ	LU0216973890
NC	A0F509	LU0228535976
FC	A0D9TK	LU0216974195
Profilo investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD e FC: 25.04.2005 NC: 01.09.2005	
Valore iniziale dell'azione	LC, FC, NC e LD: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, LC e FC: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,4% annuo LC e LD: fino all'1,1% annuo 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 principale di collocamento (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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0216973544	5,7%	10,5%	-21,1%	-23,1%	-20,2%
Classe LD	LU0216973890	5,7%	10,5%	-22,6%	-24,6%	-21,7%
Classe NC	LU0228535976	5,5%	10,0%	-22,1%	-	-24,3%
Classe FC	LU0216974195	6,0%	11,1%	-19,7%	-20,8%	-17,8%
Classe FD	LU0254487589	4,4% ²	9,3% ³	-18,7% ⁴	-	-20,8% ⁵

¹ classi LC, LD e FC al 25 aprile 2005 / classe NC al 1 settembre 2005 / classe FD al 15 maggio 2006

² liquidato il 28 aprile 2010 / performance dal 1 gennaio 2010 al 12 marzo 2010 (data di riferimento della liquidazione)

³ liquidato il 28 aprile 2010 / performance dal 1 luglio 2009 al 12 marzo 2010 (data di riferimento della liquidazione)

⁴ liquidato il 28 aprile 2010 / performance dal 1 luglio 2007 al 12 marzo 2010 (data di riferimento della liquidazione)

⁵ liquidato il 28 aprile 2010 / performance dal 15 maggio 2006 al 12 marzo 2010 (data di riferimento della liquidazione)

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

guaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio viene calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio verrà effettuato, a seconda dell'andamento delle quotazioni, nei confronti dell'acquirente o del venditore dell'NDF.

La quota delle obbligazioni convertibili non può superare il 25% del patrimonio del comparto. Esercitando obbligazioni convertibili, le azioni e gli altri strumenti azionari ad esse riferiti dovranno essere venduti entro un termine adeguato.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).

Rischi particolari:

I mercati e le valute dei Paesi Emergenti sono esposti a marcate oscillazioni. **Alle opportunità di un investimento si contrappongono pertanto anche rischi elevati.** L'esito dell'investimento può, inoltre, risentire di fattori quali cambiamenti politici, limitazioni allo scambio valutario, controlli di borsa, imposte, restrizioni su investimenti di capitali e rientri di flussi di capitali esteri, ecc.

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 (per esempio 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. In questo contesto, 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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Enceladus

Il comparto denominato DWS Invest Enceladus 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 Enceladus è il conseguimento di benefici dalle *outperformance/underperformance* relative di singoli titoli azionari, settori ed economie nei mercati emergenti, attraverso strategie long/short che consentano di ottenere un rendimento assoluto a medio-lungo termine analogo ai rendimenti azionari sui mercati emergenti, ma con oscillazioni delle azioni del comparto minori.

Ai sensi del divieto di cui all'articolo 2 E della sezione generale del prospetto d'offerta, le vendite allo scoperto conformemente all'articolo 52 della legge del 20 dicembre 2002 non saranno effettuate con riferimento al patrimonio del comparto stesso.

Il rendimento e il rischio possono superare o risultare inferiori a tale obiettivo e non è possibile garantire che l'obiettivo d'investimento verrà raggiunto. L'obiettivo è ottenere rendimenti positivi ed equiparabili che siano, tuttavia, solo moderatamente legati alle variazioni sui mercati azionari che si riflettono nell'indice azionario Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets.

La strategia di investimento prevede acquisti di strumenti valutati positivamente sul mercato azionario (posizioni *long*) e/o vendite di strumenti considerati negativamente (posizioni *short*).

Il comparto investe principalmente, ai sensi delle disposizioni del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 e della direttiva 2007/16/CE, in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile o in azioni, oltre che in derivati. I derivati possono riflettere singoli valori sottostanti, oppure un portafoglio di riferimento.

Al fine di ottimizzare l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2. B. della sezione generale del prospetto d'offerta, utilizza derivati.

I derivati vengono utilizzati sulla base della politica e degli obiettivi di investimento e il rendimento del comparto dipende dalla relativa percentuale di derivati (per esempio *future*, *swap* o contratti per differenza (CFD)) rispetto al patrimonio complessivo.

Inoltre il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta, inclusi quelli menzionati all'articolo 2 A. (j).

Al fine di realizzare la politica di investimento e di raggiungere l'obiettivo d'investimento, i derivati, tra cui contratti per differenza o *swap*, saranno conclusi con istituti finanziari con *rating* elevato, specializzati in tali transazioni. Tali contratti OTC sono standardizzati.

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.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0VG	LU0399356277
FC	DWS0VH	LU0399356350
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
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 di amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
Valore iniziale dell'azione	LC e FC: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* FC: 0%	
Destinazione dei proventi	FC e LC: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> *** FC: fino all'1,0% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***	
Limite di spesa (v. 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)**	LC e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione immediatamente seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** Per le spese ulteriori, v. l'art. 12 della sezione generale del prospetto d'offerta.

*** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni FC e LC, pari al 20% della differenza in eccesso tra il valore dell'azione (laddove applicabile tenuto conto delle distribuzioni) all'ultimo giorno di valutazione del semestre fiscale e il più elevato tra il valore dell'azione (*high water mark*) di tutti i giorni di valutazione precedenti del semestre fiscale e il valore dell'azione nel giorno in cui il comparto è stato lanciato. La commissione di *performance* accantonata è calcolata quotidianamente; la commissione di *performance* verrà accantonata nel patrimonio del comparto su base giornaliera e prelevata su base semestrale. Qualora il valore delle azioni in un determinato giorno di valutazione risulti inferiore al livello massimo, l'eventuale accantonamento della commissione di *performance* effettuato nell'arco di quel semestre nell'ambito del calcolo giornaliero del valore delle azioni verrà eliminato.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il comparto può ridurre il rischio di insolvenza ricorrendo a garanzie.

L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Gli elementi indicati di seguito sono considerati potenziali fonti di rischio/rendimento e sono gestiti attivamente, insieme o separatamente, nell'ambito del portafoglio azionario internazionale:

- Esposizione sul mercato
- Single stock
- Settori industriali
- Capitalizzazione del mercato
- Valutazione
- Valuta
- Tassi di interesse
- Credit spread
- Volatilità

I derivati si basano principalmente su:

- azioni di società con sede in un paese emergente o esercitanti la propria attività prevalente nei paesi emergenti o che, nella veste di società *holding*, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti, per le quali si prevedono rendimenti da dividendi 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).

Nel portafoglio di riferimento possono esistere, a titolo esemplificativo, le seguenti posizioni:

- posizioni *long* di azioni/titoli azionari
- posizioni *short* di azioni/titoli azionari
- derivati basati sull'esposizione sul mercato, single stock, settori industriali, capitalizzazione del mercato, valutazione, valuta, tassi di interesse, credit spread o volatilità.

Il comparto non utilizzerà capitale di credito come strumento di investimento. Per i derivati sarà utilizzato esclusivamente il regolamento in contanti, vale a dire senza regolamento fisico.

La strategia di investimento nell'ambito del portafoglio di riferimento sarà di natura opportunistica.

Il comparto garantisce che il rischio generale correlato agli strumenti finanziari derivati non ecceda il 100% del patrimonio netto del comparto e quindi che il rischio correlato al singolo comparto non superi complessivamente e permanentemente il 200% del patrimonio netto del comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS 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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Euro Bonds (Premium) è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituti sovrani (banche centrali, autorità governative e istituzioni sovranazionali) e covered bonds denominati in euro e negoziati su borse oppure su altri mercati regolamentati, che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in uno stato aderente all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). In particolare, il comparto potrà sfruttare le opportunità dei mercati *futures* internazionali nell'ambito dei limiti d'investimento fissati all'articolo 2 B. del prospetto d'offerta, sezione generale.

Inoltre, si utilizzerà a favore del comparto l'opportunità di sottoscrivere opzioni *covered call* nel patrimonio del comparto ("*covered call writing*") su strumenti remunerativi (per esempio obbligazioni, *future* obbligazionari, *swap*). Durante la selezione di tali strumenti remunerativi, oltre alla stima positiva, si terrà anche conto della possibilità di conseguire premi di opzione appetibili. La vendita di opzioni *call* comporta che il comparto non partecipi o partecipi solo in misura determinata al rialzo delle quotazioni degli strumenti remunerativi sottostanti. A ciò si contrappone il fatto che la partecipazione alle minusvalenze si riduce grazie ai premi di opzione incassati.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri sunnominati.

Inoltre, si prevede l'impiego di *swap* su tassi d'interesse e su valute. Potrà essere investito in titoli obbligazionari convertibili e in obbligazioni convertibili e obbligazioni *cum warrant* al massimo il 25%, mentre i certificati di partecipazione e di godimento, le azioni e i *warrant* su azioni potranno impegnare il patrimonio al massimo per il 10%.

Inoltre, si potrà investire il patrimonio complessivo del comparto in tutti gli altri valori patrimoniali citati e ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta, inclusi quelli menzionati all'articolo 2 (j).

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (*Synthetic Dynamic Underlying - SDU*).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0JME8	LU0254489874
LD	A0JMFA	LU0254491003
NC	A0JME7	LU0254489106
FC	A0JME9	LU0254490534
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	03.07.2006	
Valore iniziale dell'azione	LC, FC, NC e LD: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'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 <i>performance</i> **** LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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, 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per le classi di azioni LC, LD, NC e FC, fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice composto iBoxx € Sovereigns (70%) e iBoxx € Collateralized (30%). La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'anno fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'anno fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine dell'anno fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di liquidazione successivo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)					
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione¹
Classe LC	LU0254489874	-0,7%	2,3%	9,8%	10,6%
Classe LD	LU0254491003	-0,7%	2,3%	9,8%	10,6%
Classe NC	LU0254489106	-0,9%	1,8%	8,4%	8,6%
Classe FC	LU0254490534	-0,5%	2,7%	11,3%	12,7%
70% iBoxx € Sovereigns e 30% iBoxx € Collateralized (introdotta il 1 settembre 2009)		2,4%	-	-	-

¹ classi LC, LD, NC e FC al 3 luglio 2006

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Euro Bonds (Short)

Il comparto DWS Invest Euro Bonds (Short) 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 del comparto DWS Invest Euro Bonds (Short) è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Per il patrimonio del comparto potranno essere acquistati titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant*, certificati di partecipazione e di godimento, azioni e *warrant* su azioni. Il patrimonio del comparto sarà investito per almeno il 70% in titoli obbligazionari in euro ammessi alla quotazione ufficiale nelle borse valori o su altri mercati regolamentati, che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in uno stato aderente all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), nonché appartenenti al segmento di scadenza "short term". Con "short term" si intende una durata residua o la duration degli investimenti patrimoniali compresa tra 0 e 3 anni. Potrà essere investito in obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* al massimo il 25% del patrimonio del comparto, mentre i certificati di partecipazione e di godimento, le azioni e i *warrant* su azioni potranno impegnare il patrimonio al massimo per il 10%.

Si potrà investire fino ad un massimo del 30% del patrimonio complessivo del comparto in strumenti di debito o in altri valori mobiliari di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico *Synthetic Dynamic Underlying - SDU*.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	551 872	LU0145655824
LD	551 874	LU0145656475
NC	551 875	LU0145656715
FC	551 876	LU0145657366
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	LC, LD, NC, FC: 03.06.2002	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: reinvestimento LD: distribuzione (annua)	
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 0,45% annuo	
Limite di spesa (cfr. Art. 12 (b))	Max. 7,5% della commissione della Società di Gestione	
Service fee - Commissione della Società principale di collocamento (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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)					
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145655824	0,6%	2,4%	10,8%	13,2%
Classe LD	LU0145656475	0,6%	2,3%	10,8%	13,1%
Classe NC	LU0145656715	0,3%	1,9%	9,3%	10,7%
Classe FC	LU0145657366	0,7%	2,7%	12,0%	15,2%
iBoxx € Overall 1-3Y dal 1 settembre 2009 (in precedenza: REXP 2Y)		1,2%	2,5%	15,8%	18,5%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Euro Corporate Bonds, è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Per il patrimonio del comparto possono essere acquistati titoli obbligazionari a tasso fisso e/o variabile, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in titoli obbligazionari in euro di società che evidenziano rendimenti superiori rispetto a titoli di stato equiparabili; in questo settore vengono selezionati quasi esclusivamente investimenti relativi a emittenti la cui solvibilità viene ancora valutata relativamente buona dal mercato, ma non di prim'ordine (i cosiddetti *investment grade bond*). La Società acquisterà per il patrimonio del comparto solo quei valori mobiliari che, dopo un'adeguata analisi, risultino in grado di soddisfare gli impegni di pagamento in conto interessi e capitale. Non è comunque possibile escludere completamente il rischio di totale deprezzamento di singoli valori mobiliari acquistati per il comparto. Diversificando gli investimenti tra più emittenti si cercherà di contenere gli eventuali rischi residui.

In caso di potenziale di incremento di valore atteso nel contesto di variazioni di *rating*, il patrimonio del comparto potrà detenere in misura molto limitata anche obbligazioni ad alto rendimento.

Il comparto potrà anche concludere credit default swap. Il loro utilizzo non dovrà essere necessariamente limitato alla copertura del patrimonio del comparto, ma potrà anche entrare a far parte della strategia di investimento.

Non si potrà invece investire più del 25% del patrimonio del comparto in obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni cum warrant; solo il 10% può essere investito in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

Si potrà investire fino ad un massimo del 30% del patrimonio complessivo del comparto in strumenti di debito, in altri valori mobiliari di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati e derivati. 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*.

Inoltre il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2. A. lettera j).

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0M3	LU0300357554
NC	DWS0M4	LU0300357638
FC	DWS0M6	LU0300357802
LD	DWS0X4	LU0441433728
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
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: 21.05.2007 LD: 30.10.2009	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'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 <i>performance</i> **** LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,6% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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, FC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, FC, NC 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni NC, FC, LC e LD, fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice iBoxx € Corporates. La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Rischi particolari:

Vengono consapevolmente acquistati valori mobiliari di emittenti la cui solvibilità viene ancora valutata relativamente buona sul mercato, ma non di prim'ordine (i cosiddetti investment grade bond). Alle opportunità derivanti dall'elevata remuneratività di questi valori mobiliari in confronto ai titoli di stato si contrappongono quindi anche dei rischi. Nonostante l'attenta verifica della situazione economica nonché delle condizioni finanziarie e della capacità reddituale degli emittenti, non è comunque possibile escludere completamente il rischio di totale deprezzamento di singoli valori mobiliari acquistati per il comparto.

Alle opportunità derivanti da un simile investimento si contrappongono quindi anche rischi notevoli.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0300357554	2,2%	10,2%	11,5%	10,4%
Classe LD	LU0441433728	2,2%	-	-	2,8%
Classe NC	LU0300357638	2,0%	9,8%	10,1%	9,1%
Classe FC	LU0300357802	2,4%	10,8%	12,9%	11,9%
Classe LS	LU0300357711	2,2% ²	10,2% ³	11,9% ⁴	10,9% ⁵
iBoxx € Corporates dal 1 settembre 2009 (in precedenza: ML EMU Corporate)		3,6%	11,6%	16,0%	15,2%

¹ classi LC, NC, FC e LS al 21 maggio 2007 / classe LD al 30 ottobre 2009

² liquidato il 12 marzo 2010 / performance dal 1 gennaio 2010 al 12 marzo 2010

³ liquidato il 12 marzo 2010 / performance dal 1 luglio 2009 al 12 marzo 2010

⁴ liquidato il 12 marzo 2010 / performance dal 1 luglio 2007 al 12 marzo 2010

⁵ liquidato il 12 marzo 2010 / performance dal 21 maggio 2007 al 12 marzo 2010

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Il comparto DWS Invest Euro-Gov 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 del comparto 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 della liquidità) viene investito in titoli obbligazionari denominati in euro emessi da stati aderenti allo Spazio economico europeo, istituzioni governative di tali stati e organismi internazionali pubbliche sovranazionali, di cui è membro uno o più stati aderenti allo Spazio economico europeo.

Si potrà investire fino ad un massimo del 30% del patrimonio complessivo del comparto (al netto della liquidità) in titoli obbligazionari emessi da altri Stati, istituzioni governative e organismi internazionali pubblici sovranazionali che non soddisfano i criteri sunnominati.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso, come specificato nell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici 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	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative oppure azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'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 della Società principale di collocamento (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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145652052	1,5%	4,9%	15,5%	11,4%
Classe LD	LU0145652300	1,5%	4,9%	15,6%	11,4%
Classe NC	LU0145652649	1,2%	4,4%	14,0%	9,0%
Classe FC	LU0145654009	1,7%	5,3%	16,9%	13,6%
iBoxx Sovereign Eurozone Overall		2,5%	5,2%	20,7%	18,6%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest European Emerging Sovereigns

Il comparto denominato DWS Invest European Emerging Sovereigns 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 European Emerging Sovereigns è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in titoli obbligazionari denominati in euro o con copertura valutaria nei confronti dell'euro emessi da istituti sovrani (banche centrali, autorità governative e istituzioni sopranazionali) dei mercati emergenti europei.

I mercati emergenti europei sono tutti quei paesi europei 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 (in particolare banche centrali, autorità governative e istituti sopranazionali) oppure da altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati, a condizione che la percentuale di obbligazioni convertibili e di obbligazioni cum warrant non superi il 25%.

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

Se gli investimenti vengono effettuati in paesi con un mercato non ancora regolamentato, questi titoli devono essere considerati strumenti finanziari non quotati.

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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	727 468	LU0179220685
LD	727 469	LU0179220925
NC	727 470	LU0179221147
FC	727 471	LU0179221220
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative oppure azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	12.01.2004	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'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'1,3% annuo LC e LD: fino all'1% annuo 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 principale di collocamento (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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0179220685	3,4%	14,6%	-9,6%	-5,2%
Classe LD	LU0179220925	3,4%	14,6%	-9,6%	-5,2%
Classe NC	LU0179221147	3,2%	14,1%	-10,8%	-7,3%
Classe FC	LU0179221220	3,7%	15,3%	-7,9%	-2,3%
JPM Euro EMBI Global Diversified Europe dal 1 settembre 2009 (in precedenza: JPM Euro EMBI Global Diversified Comp.)		3,6%	14,7%	24,0%	28,0%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest European Equities

Il comparto DWS Invest European Equities 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 European Equities è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito 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 della UE, in Norvegia e/o in Islanda.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 B. (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. L'hedging 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.

Uso nell'ambito del PEA

Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici 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	EURO	
Classe di azioni con copertura valutaria nei confronti del rischio	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative oppure azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	A2: 20.11.2006 A2H: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il Prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO A2 e A2H: 100,00 USD	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'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 della Società principale di collocamento (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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione¹
Classe LC	LU0145634076	-2,5%	18,0%	-37,0%	1,7%	4,9%
Classe LD	LU0145634662	-2,5%	18,0%	-36,9%	1,7%	5,2%
Classe NC	LU0145635123	-2,8%	17,1%	-38,4%	-2,0%	-1,2%
Classe FC	LU0145635479	-2,1%	19,0%	-35,3%	6,1%	12,9%
Classe A2 ²	LU0273160340	-16,4%	1,9%	-42,9%	-	-30,3%
MSCI Europe		-1,2%	22,7%	-31,2%	3,0%	11,5%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 3 giugno 2002 / classe A2 al 20 novembre 2006

² in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest European Select

Il comparto DWS Invest European Select 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 European Select è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile in euro. Il processo di investimento utilizzerà varie fonti di ricerca valutando il rendimento e la persistenza e concentrandosi sulle migliori risorse per le decisioni di investimento.

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 o in Islanda.

Fino al 25% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in azioni di società con sede in altri paesi e in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Fermo restando i limiti di investimento di cui all'articolo 2 B. (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 garanzia. La garanzia 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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0EQ	LU0298653451
LD	DWS0EP	LU0298653022
FC	DWS0ES	LU0298653881
NC	DWS0ER	LU0298653618
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	14.05.2007	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, LC e FC: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	FC: fino allo 0,75% annuo LC e LD: fino all'1,5% 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 della Società principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0298653451	-5,4%	12,6%	-41,3%	-40,5%
Classe LD	LU0298653022	-5,4%	12,6%	-41,3%	-40,5%
Classe NC	LU0298653618	-5,8%	11,7%	-42,6%	-41,9%
Classe FC	LU0298653881	-5,0%	13,6%	-39,8%	-38,9%
MSCI Europe		-1,2%	22,7%	-31,2%	-29,4%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 14 maggio 2007

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest European Select Plus

Il comparto denominato DWS Invest European Select Plus 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 European Select Plus è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile in euro. Il processo di investimento utilizzerà varie fonti di ricerca valutando il rendimento e la persistenza e concentrando sulle migliori risorse per le decisioni di investimento. La gestione del fondo utilizzerà un modello di rischio per realizzare le valutazioni macroeconomiche.

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 o in Islanda.

Fino al 25% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in azioni di società con sede in altri paesi e in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Fermo restando i limiti di investimento di cui all'articolo 2 B. (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 garanzia. La garanzia 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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0QY	LU0329760341
NC	DWS0QZ	LU0329760424
FC	DWS0Q0	LU0329760697
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
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: 14.01.2008	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC e FC: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'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 NC: fino al 2% 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 principale di collocamento (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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0329760341	-3,1%	14,6%	-47,1%
Classe NC	LU0329760424	-3,5%	13,7%	-48,6%
Classe FC	LU0329760697	-2,7%	15,6%	-45,9%
MSCI Europe (introdotta il 1 maggio 2009)		-1,2%	22,7%	-22,1%

¹ classi LC, NC e FC al 14 gennaio 2008

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest European Small/Mid Cap

Il comparto denominato DWS Invest European Small/Mid Cap è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

1. L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest European Small/Mid Cap consiste principalmente nel conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine attraverso investimenti in un portafoglio di società di piccole e medie dimensioni presenti sui mercati europei.
2. Pertanto almeno il 70% del patrimonio del comparto viene investito in azioni, altri titoli e strumenti azionari di società di piccole e medie dimensioni con sede in un paese europeo o società che esercitano la propria attività prevalente in Europa o che, nella veste di società holding, detengono principalmente interessi in società con sede prevalentemente in Europa.
3. Si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in:
 - a) azioni, altri titoli e strumenti azionari (certificati di partecipazione, di godimento ecc.) di società a livello globale e di ogni dimensione che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente;
 - b) titoli obbligazionari e obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* emessi da società in conformità al numero 2 o al punto a) suddetti e denominati in una valuta liberamente convertibile.
4. Le società di piccole e medie dimensioni, ai sensi del numero 2 suddetto, sono quelle presenti come tali in un indice di mercato specifico (per esempio gli indici DJ STOXX Mid, DJ STOXX Small) o che presentano una capitalizzazione di mercato equiparabile.
5. Invece di investimenti diretti, ai sensi dei numeri 2 e 3 suddetti, il patrimonio del comparto potrà essere investito anche in certificati indicizzati su indici azionari, i cui valori sottostanti costituiscono investimenti ai sensi del numero 2 o 3 suddetto. Gli indici azionari dovranno essere sufficientemente diversificati e rappresentativi per il mercato al quale si rivolgono e dovranno essere pubblicati. Nel caso di certificati indicizzati si tratta di valori mobiliari emessi sul mercato dei capitali, le cui condizioni di emissione garantiscono che le quotazioni del certificato indicizzato solitamente si regolano secondo l'andamento di corso delle azioni presenti nel rispettivo indice. Questi certificati su indici riproducono prevalentemente o addirittura completamente l'indice. Poiché tali certificati non presentano alcun effetto leva, non comportano alcun potenziale speculativo.
6. Sul patrimonio del comparto si potrà inoltre intervenire con tecniche e strumenti aventi come oggetto valori mobiliari, fermo restando che l'impiego di tali tecniche e strumenti avvenga nell'ambito di una gestione efficiente del patrimonio del comparto.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0HMB5	LU0236146774
LD	A0HMB6	LU0236146857
NC	A0HMB7	LU0236147079
FC	A0HMB8	LU0236150610
ID	DWS0XW	LU0435837868
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative oppure azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni ID è offerta solo in azioni nominative e con un saldo minimo di investimenti pari a euro 25.000.000.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 16.01.2006 ID: 30.12.2009	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC, LD e ID: 100,00 EURO	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e ID: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: reinvestimento LD e ID: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino all'1,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,75% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** ID: 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: 0,2% annuo LC, LD, FC e ID: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni NC, LC, LD e FC, fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice composto da **50% di DJ STOXX Mid e 50% di DJ STOXX Small**. La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per la classe di azioni ID.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

7. In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0236146774	6,0%	22,3%	-38,0%	-5,4%
Classe LD	LU0236146857	6,0%	22,3%	-36,2%	-2,1%
Classe NC	LU0236147079	5,8%	21,6%	-38,9%	-8,0%
Classe FC	LU0236150610	6,4%	23,3%	-35,6%	-1,7%
Classe ID	LU0435837868	7,5%	-	-	7,5%
50% DJ STOXX Mid, 50% DJ STOXX Small		2,6%	29,7%	-29,9%	-2,2%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 16 gennaio 2006 / classe ID al 30 dicembre 2009

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

Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Global Agribusiness

Il comparto denominato DWS Invest Global Agribusiness 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 del comparto DWS Invest Global Agribusiness è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito.

Almeno il 70% del valore del patrimonio del comparto verrà investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* i cui *warrant* siano emessi su valori mobiliari, certificati di partecipazione e di godimento di emittenti nazionali ed esteri la cui attività principale sia nell'industria agricola o che beneficino di quest'ultima. L'ambito commerciale delle società è concentrato all'interno della polivalente catena del valore aggiunto costituito dai generi alimentari. Fra l'altro vi sono comprese società attive nella coltivazione, nella raccolta, nella pianificazione, nella produzione, nella lavorazione, nell'assistenza e nella vendita di prodotti agricoli (società nel settore agricolo e forestale, fabbricanti di macchine agricole e di macchine per impianti, società del settore alimentare, come allevamenti di bestiame, produzione e lavorazione di vino e carni, supermercati e aziende del settore chimico).

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.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio complessivo del comparto in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* i cui *warrant* siano denominati in valori mobiliari, certificati di partecipazione e di godimento di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo l'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo l'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (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 ammessi, di cui all'Articolo 2 nella sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2. A. lettera j).

Classi di azioni	Codici WKN	Codici 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
DS5	DWS0XX	LU0435837942
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo (vale anche per la classe di azioni DS5, anche se tale classe di azioni ha natura istituzionale). La classe di azioni J5 è offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, A2 e E2: 20.11.2006 J5: 14.05.2007 DS1: 21.12.2007 LD: 01.07.2008 DS5: 01.09.2009	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO A2, E2 e J5: 100,00 USD DS1 e DS5: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione presso la Borsa di New York (New York Stock Exchange - NYSE)	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e DS1: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC, E2, J5 e DS5: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e E2: reinvestimento LD, J5, DS1 e DS5: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2 e DS1: fino all'1,5% annuo FC, E2, J5 e DS5: 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: 0,2% annuo FC, LC, LD, A2, E2, J5, DS5 e DS1: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2 e DS1: 0,05% annuo J5 e DS5: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale in Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi di reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1 e DS5, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; esse dovrebbero essere altresì riconosciute come "fondi reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che le classi di azioni DS1 e DS5 siano certificate come fondi di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alle classi di azioni DS1 e DS5 per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe A2	LU0273164847	-12,8%	10,2%	-23,4%	-3,1%
Classe E2	LU0273177401	-12,4%	11,1%	-21,5%	-0,2%
Classe J5	LU0300358362	-12,4%	11,1%	-21,4%	-17,1%
Classe LC ²	LU0273158872	1,7%	26,5%	-15,8%	0,8%
Classe LD ²	LU0363470070	1,5%	26,4%	-	-4,8%
Classe NC ²	LU0273147594	1,2%	25,3%	-17,5%	-1,7%
Classe FC ²	LU0273147834	2,1%	27,4%	-13,6%	5,4%
Classe DS1 ³	LU0329762636	-7,5%	21,0%	-	-4,2%
Classe DS5 ³	LU0435837942	-6,9%	-	-	7,6%

¹ classi A2, E2, LC, NC e FC al 20 novembre 2006 / classe J5 al 14 maggio 2007 / classe DS1 al 21 dicembre 2007 / classe LD al 1 luglio 2008 / classe DS5 al 1 settembre 2009

² in euro

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

(e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Global Thematic Partners, LLC.

DWS Invest Global Convergence Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Global Convergence 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 del comparto DWS Invest Global Convergence Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media e l'investimento in maniera flessibile sui mercati dei tassi dei Paesi Emergenti relativamente alle valute locali e alle valute forti e considerando l'intera gamma delle rispettive durate.

Le valute forti sono valute affermate, liberamente convertibili di paesi industrializzati quali ad esempio, ma non esclusivamente, euro, dollaro USA, sterlina britannica e yen giapponese.

Il patrimonio del comparto viene investito almeno per il 70% in:

- titoli a tasso fisso e variabile (in particolare, ma non esclusivamente, obbligazioni, obbligazioni convertibili, *structured note*, obbligazioni *cum warrant*) di emittenti di o riferiti a Paesi Emergenti, i cosiddetti Mercati Emergenti; e/o
- operazioni a termine senza consegna ("*non deliverable forward*" - NDF); e/o
- operazioni a termine su valute, opzioni *call* o *put* su valute, *swap* su valute, nonché *future* su valute, *credit default swap* e *credit linked note*.

Pertanto, i titoli suddetti sono denominati o in valute locali di Paesi Emergenti o in euro e/o altre valute forti, ove i titoli denominati in valute forti diverse dall'euro vengono sottoposti a copertura valutaria rispetto all'euro per almeno il 90%.

Gli emittenti dei Mercati Emergenti sono:

- istituzioni statali o parastatali (inclusi in particolare banche centrali, autorità governative e regionali ed enti territoriali pubblici); oppure
- società con sede in un Paese Emergente ovvero che svolgono la propria attività prevalente in uno di questi paesi, nonché società che investono principalmente in società con sede in un Paese Emergente.

Con Paesi Emergenti si intendono quei paesi che al momento dell'investimento sono considerati paesi non industrializzati e sviluppati da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale, dell'*International Finance Corporation* (Società Finanziaria Internazionale - IFC) o di una delle grandi banche d'investimento internazionali. Al momento i Paesi Emergenti si trovano soprattutto in Africa, Asia, Europa orientale, Medio Oriente e America Latina, e, tra i quali sono annoverati - in maniera tuttavia non esaustiva - Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Croazia, Egitto, Hong Kong, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Malesia, Messico, Marocco, Pakistan, Filippine, Polonia, Repubblica Ceca, Romania, Russia, Singapore, Slovacchia, Slovenia, Sudafrica, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia, Turchia e Ucraina.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0JMLE	LU0254494957
LD	A0JMLF	LU0254495178
FD	A0JMLG	LU0254495418
NC	A0JMLH	LU0254495921
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione e iniziale	LC, LD, FD e NC: 07.08.2006	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FD e LD: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FD: 0%	
Destinazione dei proventi	LC e NC: reinvestimento LD e FD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC e LD: fino all'1,1% annuo FD: fino allo 0,6% annuo NC: fino all'1,4% 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)***	NC: 0,1% annuo LC, LD e FD: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Se si investirà in titoli finanziari locali di mercati finanziari non regolamentati, cioè senza uffici di custodia locali, detti titoli saranno considerati strumenti finanziari non quotati.

Con operazioni a termine senza consegna ("non deliverable forward" - NDF) si intendono operazioni a termine su valute, che possono essere usate per coprire il tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile (di solito USD o EURO) e una valuta non liberamente convertibile. Per ragioni legate all'investimento, gli NDF si possono analogamente impiegare per scopi speculativi.

Nel contratto NDF si fissa:

- un determinato importo denominato 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 viene calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio verrà effettuato, a seconda dell'andamento delle quotazioni, nei confronti dell'acquirente o del venditore dell'NDF.

I *credit linked note* sono valori mobiliari il cui profilo di rimborso, a titolo esemplificativo, è in funzione dell'insorgenza di cosiddetti *credit event*, o eventi creditizi, ai danni di uno o più debitori di riferimento. Qualora il debitore di riferimento non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento, l'insolvenza sarà trasferita al creditore dell'obbligazione. Se non insorgesse alcun *credit event*, il comparto potrà avvalersi di un rendimento.

Per il patrimonio del comparto si acquistano di norma prevalentemente solo quei *credit linked note* materialmente consegnati, vale a dire per i quali si consegnano i *bond* in caso di *credit event*. In quest'ambito si adotta il criterio dell'ammissibilità dei valori patrimoniali per le obbligazioni consegnate.

Si potrà investire fino ad un massimo del 30% del patrimonio complessivo del comparto (al netto della liquidità) in strumenti di debito o in altri valori mobiliari di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati, nonché in tutti gli altri valori patrimoniali citati e ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).

Rischi particolari:

I mercati e le valute dei Paesi Emergenti sono esposti a marcate oscillazioni. Alle opportunità di un investimento si contrappongono pertanto anche rischi elevati. L'esito dell'investimento può, inoltre, risentire di fattori quali cambiamenti politici, limitazioni allo scambio valutario, controlli di borsa, imposte, restrizioni su investimenti di capitali e rientri di flussi di capitali esteri, ecc.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0254494957	10,1%	23,7%	-21,2%	-15,2%
Classe LD	LU0254495178	10,2%	23,8%	-21,2%	-15,2%
Classe NC	LU0254495921	10,0%	23,3%	-22,2%	-16,6%
Classe FD	LU0254495418	10,5%	24,5%	-19,8%	-13,3%
50% JPM Euro EMBI Global Div., 50% JPM GBI-EM Div.		11,3%	21,8%	32,6%	41,6%

¹ classi LC, LD, FD e NC al 7 agosto 2006

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

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 (per esempio 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. In questo contesto, 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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS 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 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 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 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.

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.

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

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codice WKN	Codice ISIN
LC	DWS00W	LU0544568321
LD	DWS00X	LU0544568594
NC	DWS00Y	LU0544568677
FC	DWS00Z	LU0544568750
A2	DWS000	LU0544568834
E2	DWS006	LU0544568917
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A2 e E2: data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto sarà aggiornato di conseguenza	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD	
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% basato sull'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2 e E2: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2,0% annuo LC, LD e A2: fino all'1,5% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (v. 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: 0,2% annuo LC, LD, FC; A2 e E2: 0%	
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo , vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
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.	

* 5% basato sull'importo lordo dell'investimento che corrisponde circa al 5,26% dell'investimento netto.

** 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/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità sensibilmente elevata, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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 Global Equities

Il comparto DWS Invest Global Equities 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 del comparto DWS Invest Global Equities è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito in euro. Per il patrimonio del comparto possono essere acquistati azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e *cum warrant*, certificati di partecipazione e di godimento, *warrant* su azioni nonché certificati indicizzati. Almeno il 70% del patrimonio del comparto viene investito in azioni di emittenti internazionali.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) potrà essere investito in altri titoli, quali azioni di emittenti internazionali.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	551 444	LU0145633003
LD	551 445	LU0145633268
NC	551 446	LU0145633698
FC	551 447	LU0145633938
A2	DWS00E	LU0507270253
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002 A2: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2: 100,00 USD	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, A2 e LD: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, A2 e LC: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, A2 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, FC, A2 e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, A2 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145633003	7,9%	28,5%	-22,0%	12,1%
Classe LD	LU0145633268	7,9%	28,4%	-22,0%	12,6%
Classe NC	LU0145633698	7,5%	27,5%	-23,8%	8,1%
Classe FC	LU0145633938	8,3%	29,5%	-20,0%	16,8%
MSCI World		5,9%	27,8%	-22,3%	1,8%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Global Equities 130/30

Il comparto DWS Invest Global Equities 130/30 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 del comparto DWS Invest Global Equities 130/30 è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito in euro.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) viene investito in azioni di emittenti internazionali.

Oltre agli investimenti diretti in azioni, nel concept 130/30 vengono implementate strategie *long-short* per sfruttare, mediante derivati, *outperformance/underperformance* relative di singoli titoli azionari o indici. Le posizioni ampliate che puntano sul ribasso dei corsi azionari o indici e, al contempo, sull'aumento dei corsi di altre azioni o indici non dovrebbero generalmente superare il 30% del valore del patrimonio del comparto. In particolare vengono impiegati *single stock future* e *forward*, *equity swap* e opzioni alle consuete condizioni del mercato.

Ai sensi dell'articolo 2 E. del prospetto d'offerta, sezione generale, non vengono effettuate vendite di valori mobiliari allo scoperto.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) 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 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0FV	LU0300355699
NC	DWS0FW	LU0300355939
FC	DWS0FY	LU0300356150
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	21.05.2007	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC e FC: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC : fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC: fino all'1,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,75% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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: 0,2% annuo LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, NC 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni NC, FC, e LC, fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice **MSCI World (RI)**. La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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	1 anno	3 anni	dall'emissione¹
Classe LC	LU0300355699	0,4%	17,1%	-14,8%	-13,5%
Classe NC	LU0300355939	0,0%	16,2%	-15,9%	-14,7%
Classe FC	LU0300356150	0,8%	18,1%	-14,8%	-13,4%
MSCI World		5,9%	27,8%	-22,3%	-21,9%

¹ classi LC, NC e FC al 21 maggio 2007

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Global ex Japan (USD)

Il comparto denominato DWS Invest Global ex Japan (USD) 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 del comparto DWS Invest Global ex Japan (USD) è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito in USD.

Almeno il 70% del valore del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) verrà investito a livello globale, ma ad esclusione del Giappone, in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* e in certificati di partecipazione e godimento. Le azioni giapponesi sono così definite: i) se sono valori mobiliari emessi da società di diritto giapponese ("società giapponesi") oppure se il loro principale mercato di contrattazione è il Giappone e ii) se sono società affiliate a società giapponesi, a prescindere dalla loro posizione o da dove sono negoziate. Gli investimenti in *warrant* possono celare un rischio maggiore di quello legato alle azioni. Il comparto investirà principalmente in azioni di società affermate, presenti nel listino delle borse internazionali. Inoltre, il comparto potrà investire su tutti i mercati regolamentati e riconosciuti, accessibili al pubblico.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) potrà essere investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni short devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione long e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è Global Thematic Partners, LLC.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
A2	DWS0BZ	LU0273165141
E2	DWS0B0	LU0273177666
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	USD (non necessariamente uguale alla valuta di investimento del comparto)	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	20.11.2006	
Valore iniziale dell'azione	A2 e E2: 100,00 USD	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione presso la Borsa di New York (New York Stock Exchange - NYSE)	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* E2: 0%	
Destinazione dei proventi	A2 e E2: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	A2: fino all'1,5% annuo 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 principale di collocamento (a carico del comparto)**	A2 e E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

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

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe A2	LU0273165141	-9,2%	12,2%	-35,4%	-26,1%
Classe E2	LU0273177666	-8,9%	13,2%	-33,7%	-23,7%

¹ classi A2 e E2 al 20 novembre 2006

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Global Inflation Strategy

Il comparto denominato DWS Invest Global Inflation 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 Global Inflation Strategy è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media. Tale obiettivo verrà raggiunto attraverso la combinazione tra un portafoglio obbligazionario sottostante "core" e una strategia "Alpha-Overlay". Le strategie Alpha mirano a ottenere un surplus rispetto ai rendimenti a tasso fisso, sfruttando le oscillazioni relative di prezzi e quotazioni fra le valute, i mercati azionari e obbligazionari e i mercati immobiliari.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) è investito in titoli legati all'inflazione (*inflation-linked securities*) con scadenza a breve o medio termine, titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario. Fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) potrà essere investito in azioni, obbligazioni o strumenti assimilabili non legati all'inflazione o privi di protezione dall'inflazione realizzata con operazioni sintetiche, in obbligazioni convertibili, in warrant o strumenti assimilabili emessi da emittenti a livello mondiale, fondi di investimento immobiliare aperti, ETC (Exchange Traded Commodities) nonché in tutti i valori patrimoniali citati e ammessi nella sezione generale del prospetto d'offerta, inclusi quelli menzionati all'articolo 2 A. (j). In questo caso, la quota delle obbligazioni convertibili non potrà superare il 25% del patrimonio del comparto, mentre per azioni e certificati di partecipazione non potrà superare il 10%. La quota di fondi di investimento immobiliare aperti non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto. Inoltre, tali investimenti devono essere assoggettati alla sorveglianza di un organismo analogo all'autorità di vigilanza del Lussemburgo ed essere conformi ad altri requisiti preliminari specificati all'articolo 2 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008. Gli investimenti in fondi di investimento immobiliare aperti sono computati ai fini del limite di investimento previsto all'articolo 2 B. (h) della sezione generale del prospetto di investimento.

Obiettivo della strategia di investimento "Alpha-Overlay" è il conseguimento di un surplus attraverso l'utilizzo di derivati e prodotti strutturati diversi sfruttando le fluttuazioni dei prezzi e le differenze relative dei prezzi. A tale scopo, nello stesso intervallo di tempo, vengono acquistati indici, strumenti e valori patrimoniali valutati positivamente ("posizione long") e/o venduti indici, strumenti e valori patrimoniali valutati negativamente ("posizione short"). L'universo di possibili investimenti della strategia "Alpha-Overlay" comprende in particolare indici, strumenti e valori patrimoniali di varie classi di investimento. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2 E. della sezione generale del prospetto d'offerta, non saranno effettuate vendite di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e altri strumenti finanziari allo scoperto.

Tale strategia verrà realizzata principalmente con l'ausilio di opzioni, transazioni finanziarie *future* e *swap*, nonché ulteriori strumenti derivati. Gli strumenti sottostanti di tali transazioni possono essere:

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0B5JR	LU0193194403
LD	A0B5JS	LU0193194825
NC	A0B5JT	LU0193195129
FC	A0B5JU	LU0193195558
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	Classi di azioni LC, LD, NC e FC: 30.08.2004	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'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 della Società principale di collocamento (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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'investimento netto.

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

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per le classi di azioni NC, FC, LC e LD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato) più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La Società di Gestione potrà ricevere comunque una commissione di performance, anche in caso di rendimento negativo del comparto, nel caso in cui il rendimento di quest'ultimo sia superiore a quello del benchmark. La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato benchmark si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato.

In vigore dal 1° gennaio 2011: La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, e LD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 300 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una performance negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di performance (high water mark).

1. liquidità, strumenti del mercato monetario e titoli a tasso fisso e/o variabile (obbligazioni, Notes ecc.) con una durata residua media al massimo di 3 anni 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 da investimenti in operazioni a termine o strumenti finanziari derivati conformemente al seguente paragrafo, nonché
2. azioni, titoli obbligazionari o indici o sub-indici su commodity, indici immobiliari, emissioni di credito e valute.

In merito agli indici o sub-indici su commodity, il comparto può investire in:

- a) Indici ammessi ai sensi dell'articolo 9 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008.
- b) Indici individuali costituiti da valori patrimoniali non acquistabili ("non-eligibles") e non conformi alle disposizioni sulla diversificazione ai sensi dell'articolo 9, comma 1, lettera a) del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008, (ossia sub-indici di valori patrimoniali "non-eligibles").

In questo caso, si applicano i seguenti requisiti: l'indice deve essere conforme alle disposizioni dell'articolo 9, comma 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*, *non-Delta constant certificates*) deve essere rispettato a livello di portafoglio. Non è necessario soffermarsi sugli elementi costitutivi di tali indici.

Nella realizzazione della strategia il gestore del comparto può avvalersi, sotto la propria responsabilità, il proprio controllo e a proprie spese, della competenza e delle raccomandazioni di diversi consulenti delle unità di Asset Management Division di Deutsche Bank, nonché di consulenti esterni. Per quanto riguarda la metodologia dell'analisi delle classi di investimento, queste unità adottano approcci che tengono conto, in particolare, di fattori quantitativi, qualitativi, fondamentali e tattici, ricavandone previsioni e raccomandazioni per i differenti investimenti. Il gestore del comparto riunisce periodicamente le singole raccomandazioni. Le decisioni relative ai derivati da acquistare o da vendere e alla loro entità rispetto al portafoglio del comparto, vengono prese in base alle attese del rapporto rischio-opportunità desiderato. Il gestore del comparto deciderà in merito alla diversificazione delle classi di investimento in azioni, obbligazioni, emissioni di credito, valuta, immobili e materie prime.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (*Synthetic Dynamic Underlying - SDU*).

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0193194403	-3,2%	-0,5%	-7,4%	-5,2%
Classe LD	LU0193194825	-3,2%	-0,5%	-7,6%	-5,3%
Classe NC	LU0193195129	-3,4%	-1,0%	-9,0%	-7,6%
Classe FC	LU0193195558	-2,9%	0,1%	-6,2%	-3,0%
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised +3% dal 1 febbraio 2009 (in precedenza: Barclays Euro Overall Inflation Linked)		2,8%	4,5%	11,4%	19,1%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

Rischi specifici

I titoli legati all'inflazione assicurano una migliore *performance* rispetto alle obbligazioni nominali, a condizione che l'inflazione sia superiore a quanto previsto. Se l'inflazione è inferiore alle previsioni, la *performance* delle obbligazioni nominali sarà migliore rispetto a quella dei titoli indicizzati all'inflazione.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Global Infrastructure

Il comparto denominato DWS Invest Global Infrastructure è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest Global Infrastructure consiste principalmente nel conseguimento di un costante incremento di valore a lungo termine in euro attraverso investimenti in società molto promettenti del settore "Global Infrastructure".

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) viene investito in azioni, altri titoli e strumenti azionari di emittenti del settore "Global Infrastructure".

Le aziende che operano nel settore delle infrastrutture offrono prodotti e servizi **essenziali** a una parte della popolazione, in tempi specifici e a costi determinati e spesso queste caratteristiche rimangono per un lungo periodo di tempo.

Il vantaggio strategico in termini di concorrenza degli investimenti nelle infrastrutture è spesso protetto da barriere all'ingresso di altri fornitori. Tali barriere possono assumere diverse forme, ad esempio:

1. adempimenti di natura legale e/o in materia di vigilanza
2. barriere naturali quali limitazioni alla pianificazione e di tipo ambientale, oppure concernenti la disponibilità di suoli e terreni
3. elevati oneri di urbanizzazione, come ad esempio i costi per la costruzione delle strade
4. autorizzazioni in esclusiva e contratti con i clienti a lungo termine
5. economie di scala, tra cui una riduzione delle spese di marketing e di altri ambiti.

Queste barriere all'ingresso possono portare a una copertura dei flussi di pagamento generati da queste infrastrutture. La conseguenza è che servizi quali la costruzione di parcheggi, strade e torri radio possono essere erogati solo attraverso investimenti onerosi e consistenti in immobilizzazioni materiali ubicate nelle immediate vicinanze dei clienti. In questo senso emerge una differenza evidente tra il settore delle infrastrutture e altri settori industriali.

Il gestore del comparto distingue tra infrastruttura sociale e infrastruttura economica. Il comparto si concentrerà principalmente su quest'ultima. Per "infrastruttura economica" si intendono tutti quei servizi per i quali l'utente è pronto a pagare, come ad esempio trasporti, comunicazioni, gas, elettricità e acqua. Considerata l'entità e i costi di questi beni, nonché la loro gestione spesso monopolista, i finanziamenti, la costruzione, la proprietà e il funzionamento di questo tipo d'infrastrutture sono tradizionalmente in mani statali. L'infrastruttura comprende:

- Trasporti (strade, aeroporti, porti, rete ferroviaria)
- Energia (fornitura, distribuzione e produzione di gas e elettricità)

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0Q2	LU0329760770
LD	DWS0TN	LU0363470237
NC	DWS0Q3	LU0329760853
FC	DWS0Q4	LU0329760937
A2	DWS0Q5	LU0329761661
E2	DWS0Q6	LU0329761745
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
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: 14.01.2008 E2: La data di lancio verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato. LD e A2: 01.07.2008	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2 e E2: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** A2: fino all'1,7% annuo LC e LD: fino all'1,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** E2: fino allo 0,85% annuo FC: fino allo 0,75% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2 e E2: 0%	
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni NC, FC, LC e LD, - fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice **UBS Developed Infrastructure & Utilities TR Index**. La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni A2 e E2.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

- Acqua (irrigazione, acqua potabile, trattamento delle acque)
- Comunicazioni (torri di trasmissione televisiva e radiofonica, satelliti, cavi in fibra ottica e rame)

Il portafoglio degli investimenti disponibili si compone di oltre 400 azioni rappresentative di tutte le infrastrutture precedentemente descritte nel loro complesso a livello mondiale.

L'infrastruttura sociale comprende per esempio aziende del settore sanitario (ospedali, case di cura).

Complessivamente fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) potrà essere investito in:

- azioni, altri titoli e strumenti azionari di emittenti internazionali che non operano prevalentemente nel settore "Global Infrastructure";
- titoli obbligazionari nonché obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* emessi da società nel settore delle infrastrutture globali o da emittenti ai sensi del punto a) precedente e denominati in una valuta liberamente convertibile.

Inoltre il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni short devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Fino al 35% del patrimonio netto del comparto potrà essere investito in derivati che al contrario corrispondono a una posizione long e non dispongono di relativa copertura.

Rischi particolari:

La *performance* del comparto viene principalmente influenzata dai seguenti fattori, che generano sia opportunità che rischi:

- *performance* dei mercati azionari internazionali
- andamento di società/settori specifici
- variazioni del tasso di cambio di valute non denominate in euro rispetto all'euro

Gli investimenti del comparto possono concentrarsi in diversi sottosettori, paesi e segmenti di mercato per una specifica variabile temporale. Inoltre possono essere impiegati derivati. Questi investimenti implicano ulteriori opportunità e rischi.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0329760770	10,2%	34,2%	-12,3%
Classe LD	LU0363470237	10,1%	33,9%	1,2%
Classe NC	LU0329760853	9,7%	32,9%	-14,1%
Classe FC	LU0329760937	10,4%	34,8%	-10,2%
Classe A2 ²	LU0329761661	-3,8%	21,8%	-15,0%
UBS Developed Infrastructure & Utilities		3,5%	19,0%	-15,4%

¹ classi LC, NC e FC al 14 gennaio 2008 / classi LD e A2 al 1 luglio 2008

² in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Global Thematic

Il comparto denominato DWS Invest Global Thematic 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 del comparto DWS Invest Global Thematic è il conseguimento di un rendimento superiore alla media mediante la partecipazione in società che, a giudizio del gestore del comparto, beneficiano di *trend* o temi attuali o futuri nel campo geopolitico, sociale ed economico.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri, il cui ambito commerciale sia focalizzato attorno alle tematiche favorite dalla rispettiva situazione di mercato, che beneficiano di *trend* selezionati o che sono attivi in settori industriali subordinabili direttamente od indirettamente ad uno di questi temi o *trend*.

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.

I *trend* o temi selezionati a discrezione del gestore del comparto potranno essere di natura molto diversa e, d'altronde, la gamma di possibili *trend* e temi è vastissima.

I *trend* e temi perseguiti non dovranno essere necessariamente relativi a singoli settori, paesi o regioni e potranno abbracciare a titolo esemplificativo aspetti quali "ulteriore invecchiamento della popolazione", "ristrutturazione aziendale", "progresso tecnologico", "scarsità delle risorse", *trend* settoriali, globalizzazione o andamenti particolari dei Mercati Emergenti, ecc. Potranno quindi essere molteplici ed essere adeguati periodicamente agli andamenti regionali o politici, sociali economici e tecnologici a livello globale, integrati nel contesto di portafoglio o sostituiti da altri temi.

La gestione del comparto è pienamente libera di scegliere quanti *trend* o temi osservare e tenere in considerazione di volta in volta. Infatti il numero dei suddetti *trend* o temi potrebbe per esempio essere inferiore a cinque ma anche superare i quaranta. Conseguenza dell'estrema flessibilità della gestione del comparto in merito a definizione, osservazione e considerazione di temi e *trend*, è la possibilità che l'intensità e la durata della considerazione di singoli temi e *trend* possa essere diversissima. I temi e i *trend* potranno quindi essere tenuti in considerazione solo nel breve periodo oppure nel lungo periodo. Analogamente, si potranno tenere in considerazione temi e *trend* che interessano una quota minore o maggiore del patrimonio del comparto. Si rinuncia consapevolmente a regole più precise inerenti la selezione, la determinazione e il perseguimento di temi e *trend*. Anzi, si mira ad una diversificazione tramite la considerazione di azioni relative a temi e *trend* diversi, che di norma sono variamente interdipendenti in rapporto all'andamento complessivo del mercato azionario nella prospettiva di mercati in rialzo, in discesa o abbastanza stabili.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in azioni o altri valo-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0BQ	LU0273158526
FC	DWS0BR	LU0273147164
A2	DWS0BS	LU0273164680
E2	DWS0BT	LU0273177237
NC	DWS0FB	LU0298697664
P4	DWS0TQ	LU0363470583
DS1	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 e E2: 20.11.2006 NC: 14.05.2007 P4: 01.07.2008 DS1: 01.07.2010	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC e FC: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD P4 e DS1: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione presso la Borsa di New York (New York Stock Exchange - NYSE)	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, DS1 e A2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento** NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento*** FC, E2 e P4: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, FC, NC, A2, E2 e P4: reinvestimento DS1: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	LC, DS1 e A2: fino all'1,5% annuo FC e E2: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)****	NC: 0,2% annuo LC, FC, A2, E2, DS1 e P4: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, FC, NC, A2, E2, DS1 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
Valuta	In caso di 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 ulteriori informazioni sul portafoglio, consultare il sito Internet DWS all'indirizzo www.dws.com.

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

*** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

ri mobiliari di società che in genere non adottano l'approccio tematico strategico a livello globale basato sull'investimento specifico.

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, compresi i valori patrimoniali menzionati all'articolo 2.A. j) del prospetto d'offerta, sezione generale.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati corrispondenti a una posizione *short*, dovranno essere adeguatamente coperti in ogni momento e si potranno impiegare esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo l'investimento in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale nel Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe A2	LU0273164680	-8,8%	11,5%	-36,0%	-27,2%
Classe E2	LU0273177237	-8,4%	12,4%	-34,3%	-24,9%
Classe LC ²	LU0273158526	6,8%	29,4%	-28,2%	-22,5%
Classe FC ²	LU0273147164	6,9%	29,2%	-27,6%	-21,3%
Classe NC ²	LU0298697664	7,7%	31,0%	-29,3%	-28,2%
Classe P4 ³	LU0363470583	-3,3%	23,3%	-	5,8%
MSCI World		-9,8%	10,8%	-29,4%	-19,9%

¹ classi A2, E2, LC e FC al 20 novembre 2006 / classi NC al 14 maggio 2007 / classe P4 al 1 luglio 2008

² in euro

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1 sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1 per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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 ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Global Value è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito.

Almeno il 70% del valore del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) verrà investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* e in certificati di partecipazione e godimento classificati a giudizio della Società di Gestione, come titoli *top quality* sottovalutati o "titoli *value*". Si terrà conto di criteri di diversificazione internazionale. Con *titoli value* si intendono titoli il cui prezzo di mercato è sostenuto da corrispondenti dati aziendali fondamentali.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant*, nonché in certificati di partecipazione e di godimento di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

In conformità con l'articolo 2 B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare l'obiettivo d'investimento, compresi, a titolo esemplificativo, *forward*, *future*, *single stock future*, opzioni o *equity swap*, il comparto potrà utilizzare 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.E 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.A lettera j).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0AB	LU0273155423
LD	DWS0AA	LU0273154459
NC	DWS0AC	LU0273144229
FC	DWS0AD	LU0273144575
A2	DWS0AE	LU0273160183
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
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 e A2: 20.11.2006	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2: 100,00 USD	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC e A2: 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: 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: 0,2% annuo FC, LD, LC e A2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0273155423	3,8%	20,1%	-16,8%	-8,0%
Classe LD	LU0273154459	3,9%	20,1%	-16,7%	-8,0%
Classe NC	LU0273144229	3,5%	19,2%	-18,7%	-10,5%
Classe FC	LU0273144575	4,3%	21,1%	-14,6%	-5,1%
Classe A2 ²	LU0273160183	-11,1%	4,5%	-24,8%	-12,4%
MSCI World Value		5,5%	27,5%	-27,1%	-21,3%

¹ classi LC, LD, NC, FC e A2 al 20 novembre 2006

² in USD

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

Situazione al: 30 giugno 2010

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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Gold and Precious Metals Equities è il conseguimento del massimo incremento possibile del capitale investito in USD attraverso l'investimento a livello mondiale in società del settore dei metalli preziosi giudicate fonti di opportunità.

A questo scopo sarà investito almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) in azioni di emittenti nazionali ed esteri, i cui ricavi e profitti provengono prevalentemente dalla ricerca, dall'estrazione o dalla lavorazione di oro, argento, platino o altri metalli preziosi. Tali società possono essere attive nei settori tecniche di ricerca, estrazione, finitura, lavorazione e vendita.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) deve essere investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta. La gestione del comparto non è però obbligata ad impiegare diversi tipi di derivati che potranno essere denominati in indici, valute o azioni diversi. Inoltre si potranno utilizzare future e opzioni.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codice WKN	Codici ISIN
LC	DWS0B1	LU0273159177
LD	DWS0TP	LU0363470401
NC	DWS0B2	LU0273148055
FC	DWS0B3	LU0273148212
A2	DWS0B4	LU0273165570
E2	DWS0B5	LU0273177823
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 e E2: 20.11.2006 LD: 01.07.2008	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione presso la Borsa di New York (New York Stock Exchange - NYSE)	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e 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 principale di collocamento (a carico del comparto) ***	NC: 0,2% annuo FC, LC, LD, A2 e E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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 USD)					
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione¹
Classe A2	LU0273165570	11,4%	34,9%	35,2%	39,9%
Classe E2	LU0273177823	11,8%	36,1%	39,4%	45,0%
Classe LC ²	LU0273159177	29,7%	54,5%	49,8%	46,9%
Classe LD ²	LU0363470401	30,1%	55,4%	-	34,4%
Classe NC ²	LU0273148055	29,3%	53,7%	45,9%	42,5%
Classe FC ²	LU0273148212	31,0%	56,9%	55,4%	53,3%

¹ classi A2, E2, LC, NC e FC al 20 novembre 2006 / classe LD al 1 luglio 2008

² in euro

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento del comparto è il conseguimento di un rendimento in euro.

Il comparto investe l'intero patrimonio, ad esclusione di contanti e depositi, in titoli obbligazionari trasferibili di alta qualità e/o obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario denominati in euro, emessi da Stati membri dell'Unione europea o da paesi aderenti all'OCSE o di 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.

La *duration* media modificata del comparto non dovrà superare i 60 giorni. Per i titoli a maggior 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"), di A nel caso di Standard & Poor's Corporation ("S&P") o di A nel caso di Fitch.

Per i titoli a minor 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 comparto può in ogni momento concludere transazioni di pronti contro termine con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codice WKN	Codici ISIN
NC	DWS0WZ	LU0416134160
ND	DWS0W0	LU0416134244
FC	DWS0W1	LU0416134327
ID (ex IDQ)*	DWS0W2	LU0416133949
IC*	DWS016	LU0544572869
Profilo dell'investitore	Orientato alla sicurezza	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative oppure 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 sottoscrizione iniziale	NC, ND e FC: 9.11.2009 ID e IC: la data di lancio e di sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
Valore iniziale dell'azione	NC, ND, FC, IC e ID: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	NC, ND, FC, IC e ID: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e IC: reinvestimento ND e ID: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)*	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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC, ND, FC, IC e ID: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	NC, ND, FC, 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	NC, ND e FC: in caso di 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 un giorno lavorativo bancario successivo all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo un giorno lavorativo bancario dopo il rimborso delle azioni.	

* La frequenza di distribuzione dei dividendi della classe di azioni ID passerà da trimestrale ad annuale, a partire dal 16 novembre 2010. Di conseguenza, la lettera "Q" sarà cancellata dal nome della classe di azioni.

Inoltre, 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 d'offerta, sezione generale.

Performance delle classi di azioni (in euro)			
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	dall'emissione ¹
Classe NC	LU0416134160	0,0%	0,0%
Classe ND	LU0416134244	0,0%	0,0%
Classe FC	LU0416134327	0,1%	0,1%

¹ classi NC, ND e FC al 9 novembre 2009

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Hyperion

Il comparto denominato DWS Invest Hyperion 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 del comparto DWS Invest Hyperion è il conseguimento di benefici dalle *outperformance/underperformance* relative di singoli titoli azionari, settori ed economie nei mercati azionari mondiali, attraverso strategie *long/short* che consentano di ottenere un rendimento assoluto a medio-lungo termine analogo ai rendimenti azionari sui mercati internazionali, ma con oscillazioni delle azioni del comparto minori.

Ai sensi del divieto di cui all'articolo 2 E della sezione generale del prospetto d'offerta, le vendite allo scoperto conformemente all'articolo 52 della legge del 20 dicembre 2002 non saranno effettuate nell'ambito del patrimonio del comparto stesso.

Il rendimento e il rischio possono superare o risultare inferiori a tale obiettivo e non è possibile garantire che l'obiettivo di investimento verrà raggiunto. L'obiettivo è ottenere rendimenti positivi ed equiparabili che siano, tuttavia, solo moderatamente legati alle variazioni sui mercati azionari che si riflettono nell'indice azionario Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe.

La strategia di investimento prevede acquisti di strumenti valutati positivamente sul mercato azionario (posizioni *long*) e/o vendite di strumenti considerati negativamente (posizioni *short*).

La strategia di investimento si avvale di modelli lineari e non lineari che individuano i *mispricing* relativi di singoli titoli e classi di investimento. Il comparto determinerà in modo dinamico qual è l'esposizione al rischio connesso ai profitti dai *mispricing* dei singoli titoli e classi di investimento. I guadagni e le potenziali perdite dipendono dai fattori inseriti nei modelli e dal loro utilizzo. Al comparto si applicheranno comunque le restrizioni previste dalla legge con riferimento ai rischi.

Il comparto investe principalmente, ai sensi delle disposizioni del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 e della direttiva 2007/16/CE, in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile o in azioni, oltre che in derivati. I derivati possono riflettere singoli valori sottostanti, oppure un portafoglio di riferimento.

Al fine di ottimizzare l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2. B. della sezione generale del prospetto d'offerta, utilizza derivati.

I derivati vengono utilizzati sulla base della politica e degli obiettivi di investimento e il rendimento del comparto dipende dalla relativa percentuale di derivati (per esempio *future*, *swap* o contratti per differenza (CFD)) rispetto al patrimonio complessivo.

Inoltre il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0VJ	LU0399356517
FC	DWS0VK	LU0399356608
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
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 sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
Valore iniziale dell'azione	LC e FC: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* FC: 0%	
Destinazione dei proventi	FC e LC: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> *** FC: fino all'1,0% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***	
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)**	LC e FC: 0,0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione immediatamente seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

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

*** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni FC e LC, pari al 20% della differenza in eccesso tra il valore dell'azione (laddove applicabile tenuto conto delle distribuzioni) all'ultimo giorno di valutazione del semestre fiscale e il più elevato tra il valore dell'azione ("*highwater mark*") di tutti i giorni di valutazione precedenti del semestre fiscale e il valore dell'azione nel giorno in cui il comparto è stato lanciato. La commissione di *performance* accantonata è calcolata quotidianamente; la commissione di *performance* verrà accantonata nel patrimonio del comparto su base giornaliera e prelevata su base semestrale. Qualora il valore delle azioni in un determinato giorno di valutazione risulti inferiore al livello massimo, l'eventuale accantonamento della commissione di *performance* effettuato nell'arco di quel semestre nell'ambito del calcolo giornaliero del valore delle azioni verrà eliminato.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

Al fine di realizzare la politica di investimento e di raggiungere l'obiettivo d'investimento, i derivati, tra cui contratti per differenza o *swap*, saranno conclusi con istituti finanziari di prim'ordine, specializzati in tali transazioni. Tali contratti OTC sono standardizzati.

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.

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il comparto può ridurre il rischio di insolvenza ricorrendo a garanzie.

L'utilizzo di *swap* può quindi comportare rischi particolari, illustrati nelle note generali sul rischio.

Gli elementi indicati di seguito sono considerati potenziali fonti di rischio/rendimento e sono gestiti attivamente, insieme o separatamente, nell'ambito del portafoglio azionario internazionale:

- *Single stock*
- Settori industriali
- Capitalizzazione del mercato
- Valutazione
- Valuta
- Tassi di interesse
- *Credit spread*
- Volatilità

In un portafoglio di riferimento possono esistere, a titolo esemplificativo, le seguenti posizioni:

- posizioni *long* di azioni/titoli azionari
- posizioni *short* di azioni/titoli azionari
- derivati basati su *single stock*, settori industriali, capitalizzazione del mercato, valutazione, valuta, tassi di interesse, *credit spread* e volatilità.

Il comparto non utilizzerà capitale di credito come strumento di investimento. Per i derivati sarà utilizzato esclusivamente il regolamento in contanti, vale a dire senza regolamento fisico.

La strategia di investimento nell'ambito del portafoglio di riferimento sarà di natura opportunistica.

Il comparto garantisce che il rischio generale correlato agli strumenti finanziari derivati non ecceda il 100% del patrimonio netto del comparto e quindi che il rischio correlato al singolo comparto non superi complessivamente e permanentemente il 200% del patrimonio netto del comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Income Strategy Conservative

Il comparto denominato DWS Invest Income Strategy Conservative 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 Income Strategy Conservative è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito.

L'obiettivo del comparto è un basso livello di volatilità annuale. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

Il patrimonio del comparto verrà investito in strumenti del mercato monetario e strumenti cash, titoli obbligazionari, certificati indicizzati su indici obbligazionari sottostanti e derivati.

Il comparto fa inoltre ricorso a un ampio spettro di tecniche e strumenti allo scopo di beneficiare delle oscillazioni delle quotazioni sui mercati obbligazionari e valutari (ad es. transazioni forward su cambi valuta, contratti *futures* su tassi di interesse, opzioni *call* e *put* su tassi di interesse, *swap* su tassi di interesse e *forward rate agreement*).

I *credit default swap* possono essere acquistati nella misura consentita dalla legge a scopo d'investimento e di copertura.

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 sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
NC	A0B56X	LU0195291934
LC	DWS0Q7	LU0329762040
FC	DWS0Q8	LU0329762123
IC	DWS0Q9	LU0329762396
LD	DWS0Z6	LU0507269248
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
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 e sottoscrizione iniziale	NC: 30.08.2004 LC, FC e IC: 21.12.2007 LD: La data di emissione e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	NC, LC, FC, LD e IC: 100,00 EURO	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e IC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, LC, FC e IC: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: fino allo 0,8% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino allo 0,6% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,4% annuo più una commissione di performance**** IC: fino allo 0,3% 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, FC, LD e IC: 0%	

* 2% basato sull'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 2,04% dell'importo netto d'investimento.

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, LC, FC, LD e IC, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, LC, FC, LD e IC è il rendimento dell'indice EONIA ("capitalizzato"), più 100 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di liquidazione successivo.

In vigore dal 1° gennaio 2011: La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, LC, FC, LD e IC pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, LC, FC, LD e IC è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 100 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una performance negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di performance (*high water mark*).

Taxe d'abonnement	NC, LC, LD e FC: 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	In caso di 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.

Performance delle classi di azioni (in euro)						
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione¹
Classe LC	LU0329762040	0,7%	2,7%	-	-	5,3%
Classe NC	LU0195291934	0,6%	2,4%	6,0%	11,5%	12,3%
Classe FC	LU0329762123	0,9%	3,0%	-	-	6,4%
Classe IC ²	LU0329762396	0,9%	3,0%	-	-	6,2%

¹ classe NC al 30 agosto 2004 / classi LC, FC e IC al 21 dicembre 2007

² emissione delle azioni sospesa dal 1 settembre 2009.

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Income Strategy Credit

Il comparto denominato DWS Invest Income Strategy Credit è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Income Strategy Credit è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito. L'obiettivo del comparto è un livello medio di volatilità annuale. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto. A tal fine intende sfruttare le differenze di valutazione nella stima del *rating* di emittenti, settori, mercati e strumenti finanziari dei mercati creditizi internazionali.

Pertanto il patrimonio complessivo del comparto sarà investito almeno per il 70% (al netto della liquidità, fatte salve le indicazioni successivamente riportate in materia di liquidità) in

- obbligazioni, obbligazioni convertibili e obbligazioni *cum warrant*,
- altri titoli obbligazionari a tasso fisso o variabile e
- strumenti del mercato monetario, emessi da debitori *corporate* a livello globale e denominati in una valuta liberamente convertibile, così come in
- strumenti finanziari derivati, che si riferiscono ad investimenti conformi ai punti da a) a c).

Fino al 30% del patrimonio complessivo del comparto potrà essere investito in

- obbligazioni governative e strumenti del mercato monetario di emittenti di diritto pubblico a livello globale, denominati in una valuta liberamente convertibile;
- azioni e/o valori mobiliari assimilabili ad azioni di emittenti a livello globale;
- in strumenti finanziari derivati, riferiti ad investimenti conformi ai punti e) ed f).

Nell'ambito degli strumenti finanziari derivati conformi ai suddetti punti d) e g) si potranno considerare, tra l'altro, opzioni, *futures*, contratti *futures* su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti *swap* negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi i *credit default swap*.

L'impiego di derivati è disciplinato in seno all'attuazione della politica d'investimento e dell'obiettivo d'investimento e nell'ambito dei limiti d'investimento riportati all'articolo 2. B. L'utilizzo di derivati non potrà modificare le caratteristiche dell'investimento del comparto ivi descritte nei loro effetti economici.

Il comparto potrà ricorrere all'impiego di strumenti derivati di credito, in particolare *credit default swap* ("CDS") per il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento e per la gestione dei rischi creditizi collegati al portafoglio di obbligazioni e di strumenti del mercato monetario. Tali strumenti potranno essere adottati per il trasferimento dei rischi creditizi ad una delle parti o anche ai fini dell'assun-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0HMB1	LU0236145453
NC	A0HMB2	LU0236146006
FC	A0HMB3	LU0236146428
LD	DWS0Z7	LU0507269321
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC: 27.02.2006 LD: la data di emissione e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, LD e FC: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'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 <i>performance</i> **** LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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 FC, LD e LC: 0% annuo	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, LC, LD e FC pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, LC, LD e FC è il dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di liquidazione successivo.

In vigore dal 1° gennaio 2011: La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, LC, LD e FC pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, LC, LD e FC è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark).

La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una performance negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di performance (*high water mark*).

zione di rischi creditizi aggiuntivi. L'utilizzo di derivati su crediti prevede l'obbligo di esposizione per i debitori di riferimento degli stessi strumenti azionari, strumenti di debito o di diritti valore di credito negoziati su una borsa o su un altro mercato regolamentato, aperto al pubblico.

I *credit default swap* sono contratti finanziari bilaterali in virtù dei quali un contraente (acquirente della copertura o *protection buyer*) si obbliga a versare un premio in forma rateale ricevendo in cambio da parte del *protection seller* (colui che presta la copertura) un impegno a corrispondere alla controparte un pagamento di compensazione contingente nel caso in cui si verifichi un *credit default event* (evento creditizio di default) ai danni di un terzo debitore di riferimento (denominato *reference issuer*) (regolamento a contanti o in altra forma, per esempio un'obbligazione (consegna fisica)). Con riferimento al debitore di riferimento (*reference issuer*) possono definirsi eventi creditizi di default il fallimento, l'insolvenza, l'amministrazione controllata, la ristrutturazione sostanziale e svantaggiosa del debito o l'incapacità di adempimento degli obblighi di pagamento in scadenza. La *International Swap and Derivatives Association* (ISDA) ha riassunto nell'ambito del suo accordo quadro, il *Master Agreement* ISDA, una documentazione standardizzata per questo tipo di transazioni.

Per il raggiungimento della partecipazione, si potranno anche concludere contratti di *swap* con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazioni. Per quanto riguarda gli indici utilizzati, dovranno essere sufficientemente diversificati e rappresentativi per il mercato al quale si riferiscono, oltre ad essere adeguatamente pubblicati e a riferirsi direttamente o indirettamente agli investimenti, ai tassi d'interesse o di riferimento ammessi per il comparto. I suddetti contratti di *swap* sono accordi standard conformi alle direttive dell'accordo quadro di tipo tedesco oppure dell'*International Swap Dealer Association, Inc.* (ISDA). La valutazione degli *swap* avverrà su base unitaria e giornaliera, in accordo con i parametri di mercato e le valutazioni dominanti, idonei e riconosciuti nella prassi, nonché verificabili in base al valore degli indici o dei valori sottostanti. In funzione dell'indice si dovranno versare i premi (per es. trimestralmente) alle scadenze fissate, a titolo esemplificativo in euro. Il calcolo dell'importo da versare alle scadenze di pagamento sarà definito nel rispettivo contratto di *swap*. L'importo sarà calcolato in funzione dell'ammontare del volume nominale, del tasso d'interesse aggiornato (EURIBOR) e di una riduzione/un supplemento, quindi sarà scambiato tra il comparto e i contraenti. Se il contratto di *swap* sarà sciolto anzitempo, il conguaglio nei confronti del comparto corrisponderà al valore di mercato aggiornato dello *swap*.

In merito all'impiego di *swap*, questi potrebbero comportare determinati rischi, ulteriormente illustrati nelle note sul rischio.

L'esposizione al rischio connesso a *credit default swap* ed altri derivati, nei confronti dei contraenti è soggetta alle disposizioni sulla limitazione e/o la diversificazione del rischio.

Il comparto dovrà disporre delle liquidità necessarie per adempiere agli obblighi connessi ai derivati.

Taxe d'abonnement	LC, NC, LD 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.
Valuta	In caso di 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 la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0236145453	-0,4%	1,8%	8,8%	10,9%
Classe NC	LU0236146006	-0,6%	1,3%	7,1%	8,6%
Classe FC	LU0236146428	-0,1%	2,1%	10,3%	13,3%

¹ classi LC, NC e FC al 27 febbraio 2006

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

In merito ai limiti d'investimento, si dovrà tenere conto sia delle obbligazioni sottostanti al rispettivo derivato su credito sia del rispettivo emittente. L'impiego di derivati su crediti dovrà corrispondere sia agli interessi esclusivi del comparto e dei detentori di azioni che essere conforme alla politica d'investimento e al profilo di rischio del comparto.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).

Il patrimonio del comparto, inoltre, può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi di cui all'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale, inclusi quelli menzionati al punto j lettera A dell'articolo 2.

La duration media del portafoglio complessivo non dovrà superare i diciotto mesi.

Rischi particolari:

L'utilizzo di *credit default swap* può comportare rischi maggiori rispetto all'investimento diretto in titoli di credito. Il mercato dei *credit default swap* può, occasionalmente, essere meno liquido dei mercati degli strumenti di debito. In merito all'impiego di *swap*, questi potrebbero comportare determinati rischi, ulteriormente illustrati nel capitolo "Note".

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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 il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale in euro sfruttando le oscillazioni nei tassi di cambio delle valute, in particolare quelle seguenti: euro, dollaro USA, 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 taiwanese, ringgit malese, rand sudafricano e dollaro di Singapore.

Almeno il 70% del comparto verrà investito nei seguenti strumenti d'investimento o vincolato alle seguenti transazioni:

1. liquidità, strumenti del mercato monetario e titoli a tasso fisso e/o variabile (obbligazioni, *Notes* e così via) con una duration media al massimo di 13 mesi 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.
2. 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).

3. Strumenti finanziari derivati.
Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, *forward*, *future*, contratti *futures* su valute, contratti 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*.

Si potrà investire fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto in strumenti secondo il paragrafo (1) di cui sopra, che non coprono gli impegni derivanti da investimenti in operazioni a termine o strumenti finanziari derivati, nonché in *credit-linked note* e in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi e menzionati all'Articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale, inclusi quelli menzionati all'articolo 2.A. lettera j). La percentuale di obbligazioni convertibili non potrà essere superiore al 25% del patrimonio del comparto. Eventuali azioni o altri strumenti acquisiti mediante l'eser-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0CC	LU0273151430
NC	DWS0CD	LU0273149376
FC	DWS0CF	LU0273149533
FD	DWS0FC	LU0298697748
LD	DWS00D	LU0507270170
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
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 FD: 14.05.2007 LD: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC, LD e FD: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e FD: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC: reinvestimento FD e 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 e FD: 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, FC, LD e FD: 0% annuo	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, LD e FD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC, LD e FD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato) più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto. Se nel corso del semestre il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del suddetto rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di liquidazione successivo.

In vigore dal 1° gennaio 2011: La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, LD e FD pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC, LD e FD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una performance negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di performance (high water mark).

cizio dei diritti di conversione dovranno essere venduti entro un periodo di tempo ragionevole.

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 particolari:

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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Taxe d'abonnement	LC, NC, FC, 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.
Valuta	In caso di 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.

Performance delle classi di azioni (in euro)					
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione¹
Classe LC	LU0273151430	-0,2%	0,8%	6,5%	7,1%
Classe NC	LU0273149376	-0,4%	0,3%	5,2%	5,6%
Classe FC	LU0273149533	0,1%	1,3%	8,2%	9,3%
Classe FD	LU0298697748	0,1%	1,3%	8,5%	8,9%

¹ classi LC, NC e FC al 20 novembre 2006 / classe FD al 14 maggio 2007

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Income Strategy Dynamic

Il comparto denominato DWS Invest Income Strategy Dynamic 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 del comparto DWS Invest Income Strategy Dynamic è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito.

L'obiettivo del comparto è un livello più elevato di volatilità annuale. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

La maggior parte del patrimonio del comparto verrà investita in strumenti del mercato monetario e strumenti cash, titoli obbligazionari, certificati indicizzati su indici obbligazionari sottostanti, *Asset Backed Securities* (ABS) e derivati. La quota d'investimento del comparto in titoli ABS non potrà superare il 20% del patrimonio netto del comparto.

Il comparto potrà inoltre investire in azioni, derivati e certificati su contratti futures relativi a commodity, indici di materie prime e metalli preziosi.

Il comparto fa inoltre ricorso a un ampio spettro di tecniche e strumenti allo scopo di beneficiare delle oscillazioni delle quotazioni sui mercati obbligazionari e valutari (ad es. transazioni su cambi valuta, *future* su tassi di interesse, opzioni *call* e *put* su tassi di interesse, *swap* su tassi di interesse e *forward rate agreement*). Si potrà ricorrere ai *credit default swap* a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla legge.

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 sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0E8	LU0298697318
FC	DWS0FA	LU0298697581
NC	DWS0E9	LU0298697409
LD	DWS0V5	LU0399358729
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
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: 14.05.2007 LD: La data di lancio verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, FC, NC e LD: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	FC, LC e NC: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di gestione (a carico del comparto)***	FC: fino allo 0,8% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino all'1,3% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** NC: fino all'1,7% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
Limite di spesa (v. 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, FC e LD: 0,0% annuo	
Taxe d'abonnement	FC, LC, NC 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'investimento netto.

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

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, LD e FD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC e LD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato) più 300 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto. Se nel corso del semestre il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del suddetto rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di liquidazione successivo.

In vigore dal 1° gennaio 2011: La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC e LD pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC e LD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 300 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una performance negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di performance (high water mark).

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)					
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0298697318	1,2%	1,9%	3,4%	3,4%
Classe FC	LU0298697581	1,2%	2,3%	7,1%	7,5%
Classe NC	LU0298697409	0,7%	1,2%	3,8%	3,8%

¹ classi LC, NC e FC al 14 maggio 2007

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Income Strategy Plus

Il comparto DWS Invest Income Strategy Plus 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 Income Strategy Plus è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito.

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 verrà investito in strumenti del mercato monetario e strumenti cash, titoli obbligazionari, certificati indicizzati su indici obbligazionari sottostanti, *Asset Backed Securities* (ABS) e derivati. La quota d'investimento del comparto in titoli ABS non potrà superare il 20% del patrimonio netto del comparto stesso.

Il comparto fa inoltre ricorso a un ampio spettro di tecniche e strumenti allo scopo di beneficiare delle oscillazioni delle quotazioni sui mercati obbligazionari e valutari (ad es. transazioni su cambi valuta, *future* su tassi di interesse, opzioni *call* e *put* su tassi di interesse, *swap* su tassi di interesse e *forward rate agreement*).

Si potrà ricorrere ai *credit default swap* a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla legge.

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 sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	727 289	LU0179217541
LD	727 291	LU0179217897
NC	727 450	LU0179218192
FC	727 455	LU0179218275
A2H	DWS00G	LU0507270410
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
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: 12.01.2005 A2H: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2H: 100,00 USD	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, A2H e LD: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, A2H e LC: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** A2H: fino all'1,0% annuo LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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, A2H e FC: 0% annuo	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC, LD e FD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC e LD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato) più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del rendimento del 5%, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di performance per la classe di azioni A2H.

In vigore dal 1° gennaio 2011: La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni LC, LD, NC and FC pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni NC, FC, LC e LD è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una performance negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di performance (high water mark). La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di performance per la classe di azioni A2H.

Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, A2H 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.
Valuta	In caso di 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.

Performance delle classi di azioni (in euro)					
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0179217541	-0,3%	3,2%	4,7%	10,1%
Classe LD	LU0179217897	-0,3%	3,3%	5,0%	10,5%
Classe NC	LU0179218192	-0,5%	2,9%	3,5%	7,9%
Classe FC	LU0179218275	-0,1%	3,8%	5,7%	12,1%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Income Strategy Systematic è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito.

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 di 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).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0ZK	LU0507266657
FC	DWS0ZL	LU0507266731
NC	DWS0ZM	LU0507266814
LD	DWS0ZN	LU0507266905
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, FC, LD e NC: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto sarà aggiornato di conseguenza.	
Valore iniziale dell'azione	LC, FC, NC e LD: 100,00 EURO	
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 d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'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'1,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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, FC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	FC, LC, NC 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni LC, LD, NC e FC pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni LC, LD, NC e FC è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target si provvederà a eliminare sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. È necessario recuperare una performance negativa relativa al rendimento target dai periodi di conteggio precedenti prima che venga addebitata una commissione di performance (high water mark).

DWS Invest Italian Equities

Il comparto denominato DWS Invest Italian Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest Italian Equities consiste principalmente nel conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine mediante investimenti in società italiane.

- Per raggiungere questo obiettivo, almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) verrà investito in azioni, altri titoli e strumenti azionari non certificati di società con sede in Italia ovvero esercitanti la propria attività prevalente in Italia o che, nella veste di società holding, detengono principalmente interessi in società con sede in Italia.
- Fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) potrà essere investito in:
 - azioni, altri titoli e strumenti azionari (certificati di partecipazione, di godimento ecc.) di società a livello globale e di ogni dimensione che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente;
 - titoli obbligazionari e obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* emessi da società in conformità al numero 1 o al punto a) suddetti e denominati in una valuta liberamente convertibile.

Invece di investimenti diretti, ai sensi dei numeri 1 e 2 suddetti, il patrimonio del comparto potrà essere investito anche in certificati indicizzati su indici azionari, i cui valori sottostanti costituiscono investimenti ai sensi del numero 1 o 2. I certificati indicizzati dovranno essere sufficientemente diversificati e rappresentativi per il mercato al quale si rivolgono e dovranno essere pubblicati. Nel caso di certificati indicizzati si tratta di valori mobiliari emessi sul mercato dei capitali, le cui condizioni di emissione garantiscono che le quotazioni del certificato indicizzato solitamente si regolano secondo l'andamento di corso delle azioni presenti nel rispettivo indice. Questi certificati su indici riproducono prevalentemente o addirittura completamente l'indice. Poiché tali certificati non presentano alcun effetto leva, non comportano alcun potenziale speculativo.

Sul patrimonio del comparto si potrà inoltre intervenire con tecniche e strumenti aventi come oggetto valori mobiliari, fermo restando che l'impiego di tali tecniche e strumenti avvenga nell'ambito di una gestione efficiente del patrimonio del comparto.

Il patrimonio del comparto può inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0JMLB	LU0254493041
NC	A0JMLC	LU0254494015
FC	A0JMLD	LU0254494445
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	18.09.2006	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC e FC: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC: fino allo 1,5% annuo FC: fino allo 0,75% annuo NC: fino allo 2% 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: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0254493041	-11,9%	4,8%	-47,4%	-36,2%
Classe NC	LU0254494015	-12,3%	4,1%	-48,6%	-38,0%
Classe FC	LU0254494445	-11,6%	5,7%	-46,1%	-34,1%
MIB 30		-16,2%	-0,7%	-53,3%	-47,8%

¹ classi LC, NC e FC al 18 settembre 2006

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Japanese Equities

Il comparto DWS Invest Japanese Equities 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 del comparto DWS Invest Japanese Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto viene investito in azioni di emittenti con sede in Giappone ovvero di emittenti con sede fuori dal Giappone ma che esercitano la propria attività prevalente in Giappone.

I titoli emessi da tali emittenti potranno essere quotati sulla borsa giapponese o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in uno stato aderente all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* i cui *warrant* sottostanti siano su valori mobiliari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché *warrant* su titoli di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, così come in tutti i valori patrimoniali menzionati e ammessi nell'articolo 2 del prospetto d'offerta, sezione generale.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Fino al 35% del patrimonio netto del comparto potrà essere investito in derivati che al contrario corrispondono a una posizione *long* e non dispongono di relativa copertura.

Rischi particolari:

Sulla base della sua specializzazione in una precisa area geografica, questo comparto presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi.

Le possibilità di investimento di un comparto geografico nelle fasi di crescita economica sono molto superiori alla media, a causa del suo carattere regionale. Di contro, è necessario tenere presente che, a differenza dei fondi azionari a investimento diversificato, esistono rischi collegati alla concentrazione dell'investimento del comparto in particolari aree geografiche. Il centro degli affari di questo comparto sono azioni di emittenti giapponesi. Le borse e i mercati giapponesi sono talvolta esposti a marcate oscillazioni. L'esito dell'investimento può, inoltre, essere influenzato anche dalle oscillazioni dei cambi tra le valute locali e l'euro. Il rischio di insolvenza implicito in un

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	552 538	LU0145651088
LD	552 539	LU0145651591
NC	552 541	LU0145651831
FC	552 542	LU0145652219
A2	DWS0AU	LU0273161827
LCH	DWS0XY	LU0435838080
NCH	DWS0XZ	LU0435838163
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Classi di azioni con copertura valutaria	per l'esposizione del patrimonio del comparto dovuto al fatto di essere 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 sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002 A2: 20.11.2006 LCH: 26.03.2010 NCH: la data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC, LD, NCH e LCH: 100,00 EURO A2: 100,00 USD	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa in Giappone	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LCH, LD e A2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC e NCH: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, LCH e NCH: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC e NCH: fino al 2% annuo LC, LCH, LD e A2: 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 principale di collocamento (a carico del comparto) ***	NC e NCH: 0,2% annuo LC, LD, FC e A2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, NCH e LCH: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione immediatamente seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

vestimento in valori mobiliari, cioè il rischio di perdita dei capitali da parte degli emittenti, non può essere escluso nemmeno in caso di selezione estremamente accurata dei titoli da acquistare. L'esito dell'investimento può, inoltre, risentire di fattori quali cambiamenti politici, limitazioni allo scambio valutario, controlli di borsa, imposte, restrizioni su investimenti di capitali e rientri di flussi di capitali esteri e così via.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)						
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0145651088	9,0%	10,8%	-45,5%	-30,9%	-36,4%
Classe LD	LU0145651591	9,0%	10,8%	-45,5%	-30,9%	-36,5%
Classe NC	LU0145651831	8,6%	10,0%	-46,7%	-33,4%	-39,9%
Classe FC	LU0145652219	9,4%	11,7%	-44,1%	-27,9%	-31,5%
Classe A2 ²	LU0273161827	-6,6%	-3,5%	-50,3%	-	-44,1%
Classe LCH	LU0435838080	-	-	-	-	-16,1%
TOPIX 100 dal 1 maggio 2009 (in precedenza: TOPIX)		11,7%	14,5%	-24,7%	-6,9%	-10,8%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 3 giugno 2002 / classe A2 al 20 novembre 2006 / classe LCH al 26 marzo 2010

² in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Multi Asset Allocation

Il comparto DWS Invest Total Return Flexible è stato rinominato in DWS Invest Multi Asset Allocation a partire dal 16 novembre 2010.

Il comparto DWS Invest Multi asset Allocation è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

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

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 warrant-linked, i cui warrant sottostanti sono per titoli azionari, warrant su azioni, certificati di partecipazione e godimento e, fondi azionari, obbligazionari e monetari, 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 A (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 futuri 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*, *swap-tion*, *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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici 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	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	12.01.2004	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: reinvestimento LD: distribuzione dei dividendi	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino all'1,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

* 4% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 4,17% 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 d'offerta, sezione generale.

**** **In vigore fino al 31/12/2010:** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per le classi di azioni NC, FC e LC, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il 7% (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di *performance* viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del rendimento del 7%, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo.

A decorrere dal 1° gennaio 2011: Relativamente alle classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. Come base di calcolo per le classi di azioni LC, LD, NC e FC si utilizza il rendimento dell'Indice (capitalizzato) EONIA, più 400 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di *performance* relativa a ogni classe di azioni verrà calcolata giornalmente e corrisposta semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto a seconda della classe di azioni. Se nel corso del semestre di esercizio il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del rendimento target specificato sopra, si provvederà a utilizzare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio semestrale corrispondente. A fine semestre potrà essere prelevata la commissione di *performance* realizzata e accantonata. È necessario recuperare una performance negativa relativa al rendimento target dal periodo di conteggio precedente prima che venga addebitata una commissione di performance (*high water mark*).

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)					
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0179218606	-2,6%	5,4%	-28,4%	-21,5%
Classe LD	LU0179218861	-2,0%	6,0%	-27,8%	-20,6%
Classe NC	LU0179219240	-2,8%	4,9%	-29,9%	-24,0%
Classe FC	LU0179219679	-2,2%	6,4%	-27,9%	-20,6%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Multi Asset Balance

Il comparto denominato DWS Invest Multi Asset Balance 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 Balance è il conseguimento di un risultato d'investimento positivo sul medio-lungo periodo, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati dei capitali internazionali.

Il comparto è adatto a quegli investitori che cercano contemporaneamente strumenti meno rischiosi come le obbligazioni e strumenti più rischiosi come le azioni, accettando, nello stesso tempo, possibili perdite del capitale investito. Nel lungo termine, l'obiettivo del comparto è offrire il rendimento di un portafoglio bilanciato.

Per una massima flessibilità nella ripartizione del portafoglio, fino al 100% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in azioni e obbligazioni, così come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant-linked, i cui warrant sottostanti si riferiscono a 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 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 netto del comparto. L'investimento in fondi d'investimento immobiliare aperti viene computata ai fini dei limiti d'investimento specificati all'articolo 2. B. lettera h) della sezione generale del prospetto.

In deroga all'articolo 2 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 A. lettera e), a patto che non più del 20% del valore 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" 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

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS01V	LU0544571549
LD	DWS01W	LU0544571622
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il Prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC e LD: 100,00 EURO	
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% sull'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'1,5% annuo	
Limite di spesa (v. art. 12 lettera b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione.	
Service fee - Commissione della Società principale di collocamento (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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo , vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
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.	

* 3% sull'importo lordo dell'investimento che corrisponde circa al 3,09% dell'investimento netto.

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

investimenti detenuti dal quel 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 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 B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, *forward*, *future*, contratti future 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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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 il conseguimento di 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 secondo le norme della circolare CSSF 07/308. 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 considerate 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 comparto 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, così come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant-linked, i cui warrant sottostanti si riferiscono a 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 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 netto del comparto. L'investimento in fondi d'investimento immobiliare aperti viene computata ai fini dei limiti d'investimento specificati all'articolo 2. B. lettera h) della sezione generale del prospetto.

In deroga all'articolo 2 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 A. (e), a patto che non più del 20% del va-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS01T	LU0544571200
LD	DWS01U	LU0544571382
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il Prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC e LD: 100,00 EURO	
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% sull'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'1,2% annuo	
Limite di spesa (v. art. 12 lettera b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione.	
Service fee - Commissione della Società principale di collocamento (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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo , vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
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.	

* 2% sull'importo lordo dell'investimento che corrisponde a circa il 2,04% dell'investimento netto.

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

lore 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" 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 dal quel 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 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 B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, *forward*, *future*, contratti future 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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS 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 un risultato d'investimento positivo sul lungo periodo, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati dei capitali internazionali, e la partecipazione allo sviluppo dei mercati azionari globali.

Il comparto è adatto a quegli investitori che cercano rendimenti al di sopra della media, derivanti principalmente dal mercato azionario, accettando, allo stesso tempo eventuali perdite maggiori di capitale investito.

Per una massima flessibilità nella ripartizione del portafoglio, fino al 100% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in azioni e obbligazioni, così come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant-linked, i cui warrant sottostanti si riferiscono a 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 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 netto del comparto. L'investimento in fondi d'investimento immobiliare aperti viene computata ai fini dei limiti d'investimento specificati all'articolo 2. B. lettera h) della sezione generale del prospetto.

In deroga all'articolo 2 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 A. (e), a patto che non più del 20% del valore 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" 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

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS01X	LU0544571895
LD	DWS01Y	LU0544571978
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC e LD: 100,00 EURO	
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% sull'importo lordo dell'investimento*	
Destinazione dei proventi	LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC e LD: fino a 1,7 annuo	
Limite di spesa (v. art. 12 lettera b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee - Commissione della Società principale di collocamento (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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo , vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
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.	

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

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

e/o di altri organismi d'investimento collettivo, gli investimenti detenuti dal quel 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 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 B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, *forward*, *future*, contratti future 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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Multi Asset Momentum

Il comparto DWS Invest Flexible Asset Strategy è stato rinominato in DWS Invest Multi Asset Momentum a partire dal 16 novembre 2010.

Il comparto denominato DWS Invest Multi asset Momentum è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

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

In deroga all'articolo 2 B (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 A. (e), a patto che non più del 20% del valore 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" 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 dal quel 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 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, commodity e monetari e su fondi d'investimento che riflettono la performance di un indice e ETF ma senza essere ad essi limitati.

La quota dei fondi d'investimento immobiliare 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. 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.

Fino al 49% del patrimonio del comparto può essere investito in strumenti cash.

La politica di 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

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0ZP	LU0507267119
FC	DWS0ZQ	LU0507267200
NC	DWS0ZR	LU0507267382
LD	DWS0ZS	LU0507267465
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
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 agosto 2010 LD: 20 settembre 2010 FC: la data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, FC, NC e LD: 100,00 EURO	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	FC, LC e NC: reinvestimento LD: distribuzione dei dividendi	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto) ***	NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino all'1,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
Max. commissione di gestione applicata all'investimento in quote di altri fondi	3,25% annuo (a carico del comparto)	
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, FC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	FC, LC, NC 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione immediatamente successivo al giorno di valutazione.	
Valuta	In caso di 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.	

* 4% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 4,17% 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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di performance per ciascuna delle classi di azioni LC, LD, NC e FC pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. La base di calcolo per le classi di azioni LC, LD, NC e FC è il rendimento dell'indice EONIA (capitalizzato), più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance *negativa* nel periodo di liquidazione successivo.

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.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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

DWS Invest New Resources

Il comparto denominato DWS Invest New Resources è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest New Resources consiste principalmente nel conseguire un costante incremento di valore in euro del capitale a lungo termine mediante investimenti in promettenti società del settore delle "nuove risorse".

Almeno il 70% (al netto della liquidità) del patrimonio del comparto sarà investito in investimenti diretti ed indiretti in azioni e in altri strumenti azionari di emittenti del settore delle "nuove risorse".

Una definizione che, in particolare, comprende

- società attive nel settore delle tecnologie avanzate, quali fonti energetiche rigenerative (energia eolica, energia solare, energia idroelettrica, bioenergia, pile a combustibile, geotermia e geotermia, ecc.);
- società attive nello sviluppo, nella produzione, nella distribuzione, nell'immissione sul mercato o nella vendita di acqua, materie prime e coadiuvanti (includendo il settore agrochimico) ed energia ovvero attive in qualità di *provider* (le cosiddette *utility*), che impiegano a tal scopo prevalentemente prodotti innovativi, duraturi o orientati al futuro, oppure introducono tecnologie (per esempio impianti idrici a filtrazione, a osmosi inversa, a elettroionizzazione; condutture idriche e pompe con impianti disinfettanti e maggiore conducibilità; pesticidi e fertilizzanti rispettosi dell'ambiente; sementi transgeniche o ibride); oltre a
- società la cui attività principale consiste nell'erogare servizi a società, definite in conformità alle lettere a) e b), e nel detenere partecipazioni a tali società oppure nel finanziarle.

Sul patrimonio del comparto si potrà inoltre intervenire con tecniche e strumenti aventi come oggetto valori mobiliari, fermo restando che l'impiego di tali tecniche e strumenti avvenga nell'ambito di una gestione efficiente del patrimonio del comparto.

Complessivamente fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in:

- titoli azionari e altri strumenti azionari di emittenti a livello mondiale, non attivi prevalentemente nel settore delle risorse;
- titoli obbligazionari nonché obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* emessi da società a livello mondiale nel settore delle risorse o da emittenti ai sensi della lettera a) suddetta e denominati in una valuta liberamente convertibile.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2.B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0HNPN	LU0237014641
LD	A0HNPM	LU0237015291
NC	A0HNPL	LU0237015457
FC	A0HNPK	LU0237015887
A2	DWS0A4	LU0273227941
E2	DWS0A5	LU0273228162
DS1	DWS0V2	LU0399358489
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
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: 27.02.2006 A2 e E2: 20.11.2006 DS1: 19.01.2009	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD DS1: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e DS1: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e E2: reinvestimento LD e DS1: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2 e DS1: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, DS1 e E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, DS1 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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 derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2.B. (i), riguardo l'investimento in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2.A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Avvertenza particolare

Un comparto che investe in singoli settori di mercato o in determinati paesi è prevedibilmente più volatile di un comparto diversificato che investe in settori differenti e/o in più paesi. Un comparto che investe in settori o paesi specifici può essere sottoposto ai rischi associati a tali settori e paesi. Se da un lato l'obiettivo di tale strategia d'investimento è il conseguimento di un rendimento maggiore, dall'altro limita la diversificazione e può risultare in un rischio maggiore.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale in Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0237014641	-5,4%	6,3%	-29,2%	-9,2%
Classe LD	LU0237015291	-5,4%	6,3%	-29,2%	-9,2%
Classe NC	LU0237015457	-5,7%	5,6%	-30,8%	-12,1%
Classe FC	LU0237015887	-5,0%	7,2%	-27,3%	-5,9%
Classe A2 ²	LU0273227941	-18,8%	-7,3%	-35,6%	-16,0%
Classe E2 ²	LU0273228162	-18,6%	-7,4%	-36,1%	-16,1%
Classe DS1 ³	LU0399358489	-13,1%	3,1%	-	0,8%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 27 febbraio 2006 / classi A2 e E2 al 20 novembre 2006 / classe DS1 al 19 gennaio 2009

² in USD

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1 sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1 per ogni periodo di conteggio 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 (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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 ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Responsibility

Il comparto denominato DWS Invest Responsibility 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 del comparto DWS Invest Responsibility è il conseguimento del massimo incremento di valore in euro possibile. Per il patrimonio del comparto possono essere acquistati azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant*, certificati di partecipazione e di godimento, *warrant* su azioni nonché certificati indicizzati. Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) viene investito in azioni di emittenti internazionali.

Nella selezione degli investimenti è perseguito soprattutto il principio di responsabilità aziendale. Le società che operano in modo responsabile si contraddistinguono non solo per la sostenibilità economica ma anche per la conseguente importanza che attribuiscono ai principi ecologici, etici e sociali.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) sarà investito in azioni o altri valori mobiliari di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Fino al 35% del patrimonio netto del comparto potrà essere investito in derivati che al contrario corrispondono a una posizione *long* e non dispongono di relativa copertura.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	552 512	LU0145638812
LD	552 513	LU0145639620
NC	552 514	LU0145643903
FC	552 515	LU0145644547
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	03.06.2002	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'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 più una commissione di <i>performance</i> **** LC e LD: fino all'1,5% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,75% annuo più una commissione di <i>performance</i> ****	
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: 0,2% 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 3% basato sull'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 d'offerta, sezione generale.

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni NC, FC, LC e LD, fino al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice **MSCI World (RI)**. La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata semestralmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso del semestre fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante il semestre fiscale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine del semestre fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145638812	6,0%	27,7%	-21,9%	-3,4%
Classe LD	LU0145639620	6,0%	27,6%	-22,2%	-4,6%
Classe NC	LU0145643903	5,6%	26,8%	-23,6%	-7,2%
Classe FC	LU0145644547	6,3%	28,4%	-20,5%	-0,3%
MSCI World dal 1 gennaio 2008 (in precedenza: DJ Sustainability World Composite)		5,9%	27,8%	-21,3%	6,1%

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

Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest RREEF Asia-Pacific Real Estate Securities

Il comparto denominato DWS Invest RREEF Asia-Pacific 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 Asia-Pacific Real Estate Securities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il comparto investe prevalentemente in azioni di società quotate che possiedono, sviluppano o gestiscono immobili nella regione Asia-Pacifico, a condizione che tali azioni siano considerate valori mobiliari ai sensi dell'Art. 41 (1) della Legge del Lussemburgo del 20 dicembre 2002 concernente gli organismi di investimento collettivo. Il comparto cerca di ridurre la volatilità legata alle oscillazioni valutarie attraverso l'attuazione di una strategia di copertura in dollari USA.

In particolare, il comparto può acquistare azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* basati su titoli, warrant su azioni e certificati di partecipazione. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in certificati indicizzati su indici azionari riconosciuti.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in

- azioni di società immobiliari, società di investimento immobiliari comprese società fiduciarie per l'investimento in beni immobili chiuse cosiddetti real estate investment trusts (REIT) di qualsiasi forma giuridica con sede in un paese appartenente alla regione Asia-Pacifico o la cui attività prevalente si svolga nei paesi della regione Asia-Pacifico, oppure che, nella veste di società di *holding*, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede nei paesi della regione Asia-Pacifico, nonché
- titoli analoghi alle azioni, come i certificati di godimento o di partecipazione di società di cui al punto (a) sopra e
- strumenti finanziari derivati, i cui strumenti sottostanti, direttamente o indirettamente (ad es. tramite indici azionari), costituiscono un investimento di cui al punto (a).

Laddove le liquidità coprano gli impegni derivanti da strumenti finanziari derivati di cui al punto (c) sopra, tali liquidità sono attribuite al rispettivo 70%.

Gli investimenti di cui ai punti (a) e (b) qui menzionati non devono comprendere fondi d'investimento immobiliare aperti considerati organismi d'investimento collettivo secondo il diritto lussemburghese.

La politica di investimento potrà essere attuata mediante strumenti derivati idonei, in conformità all'articolo 2 A g) del prospetto, sezione generale. Tali strumenti finanziari 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 potranno essere acquisiti anche derivati basati su azioni, obbligazioni, valute o indici fi-

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LCH	DWS0ZT	LU0507267549
LDH	DWS0ZU	LU0507267622
NCH	DWS0ZV	LU0507267895
FCH	DWS0ZW	LU0507267978
A2	DWS0ZX	LU0507268190
E2	DWS0ZY	LU0507268356
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria nei confronti del rischio	Valuta del comparto	
Tipi di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LCH e E2: 16.11.2010 LDH, NCH, FCH e A2: la data di lancio e di sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LCH, NCH, FCH e LDH: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione a Hong Kong e Singapore.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH e A2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NCH: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FCH e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NCH, FCH, LCH, A2 e E2: reinvestimento LDH: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH: fino al 2% annuo LCH, LDH e A2: fino all'1,5% annuo FCH 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NCH: 0,2% annuo LCH, LDH, FCH, A2 e E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, NCH, FCH, A2 and 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

* 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 d'offerta, sezione generale. avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità sensibilmente elevata, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

nanziari riconosciuti. Nel complesso, sul patrimonio del comparto non verrà applicato alcun effetto leva attraverso l'impiego di strumenti finanziari 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) sopra.

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

Gestore del comparto

Gestore del comparto è la società Deutsche Asset Management (Australia) Limited, Sydney, Australia.

Deutsche Asset Management (Australia) Limited, Sydney, Australia, sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità, nonché a proprie spese, ha stipulato un contratto di consulenza finanziaria con Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong.

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 il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il comparto investe prevalentemente in azioni di società quotate che possiedono, sviluppano e gestiscono immobili, a condizione che tali azioni siano considerate valori mobiliari ai sensi dell'Art. 41 (1) della Legge del Lussemburgo del 20 dicembre 2002 concernente gli organismi di investimento collettivo. Il comparto cerca di ridurre la volatilità legata alle oscillazioni valutarie attraverso l'attuazione di una strategia di copertura in dollari USA.

In particolare, il comparto può acquistare azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant* basati su titoli, warrant su azioni e certificati di partecipazione. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in certificati indicizzati su indici azionari riconosciuti.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in

- azioni di società immobiliari, società di investimento immobiliari comprese società fiduciarie per l'investimento in beni immobili chiusi cosiddetti real estate investment trusts (REIT) di qualsiasi forma giuridica, nonché
- titoli analoghi alle azioni, come i certificati di godimento o di partecipazione di società di cui al punto (a) sopra e
- strumenti finanziari derivati, i cui strumenti sottostanti, direttamente o indirettamente (ad es. tramite indici azionari), costituiscono un investimento di cui al punto (a).

Laddove le liquidità coprano gli impegni derivanti da strumenti finanziari derivati di cui al punto (c) sopra, tali liquidità sono attribuite al rispettivo 70%.

Gli investimenti di cui ai punti (a) e (b) qui menzionati non devono comprendere fondi d'investimento immobiliare aperti considerati organismi d'investimento collettivo secondo il diritto lussemburghese.

La politica di investimento potrà essere attuata mediante strumenti derivati idonei, in conformità all'Articolo 2 del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, *forward*, contratti *futures* su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti *swap* negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario.

In particolare potranno essere acquisiti anche derivati basati su azioni, obbligazioni, valute o indici finanziari riconosciuti. Nel complesso, sul patrimonio del comparto non verrà applicato alcun effetto leva attraverso l'impiego di strumenti finanziari derivati.

Si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in azioni e/o titoli analoghi alle azioni di

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LCH	DWS0ZZ	LU0507268430
LDH	DWS0Z0	LU0507268513
NCH	DWS0Z1	LU0507268604
FCH	DWS0Z2	LU0507268786
A2	DWS0Z3	LU0507268869
E2	DWS0Z4	LU0507268943
E1Q	DWS0Z5	LU0507269081
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		USD
Classi di azioni con copertura valutaria nei confronti del rischio		Valuta del comparto
Tipi di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e sottoscrizione iniziale		LDH e E2: 15.11.2010 LCH, NCH, FCH, A2 ed E1Q: la data di lancio e di sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale dell'azione		LCH, NCH, FCH e LDH: 100,00 EURO A2, E2 e E1Q: 100,00 USD
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo.
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LCH, LDH e A2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NCH: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FCH, E2 e E1Q: 0%
Destinazione dei proventi		NCH, FCH, LCH, A2 e E2: reinvestimento LDH e E1Q: distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NCH: fino al 2% annuo LCH, LDH e A2: fino all'1,5% annuo FCH, E2 e E1Q: 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)***		NCH: 0,2% annuo LCH, LDH, FCH, A2, E2 e E1Q: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LCH, LDH, NCH, FCH, A2, E2 e E1Q: 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.
Valuta		In caso di 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.

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

emittenti a livello globale che non soddisfano i requisiti di cui ai punti (a) e (b) sopra.

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

Gestore del comparto

Gestore del comparto è la società RREEF America LLC, Chicago, USA.

RREEF America LLC, sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità, nonché a proprie spe-

se, ha parzialmente delegato i propri servizi di gestione del fondo ai seguenti gestori del comparto:

- RREEF Limited, Londra, Regno Unito;
- Deutsche Asset Management (Australia) Limited, Sydney, Australia.

Deutsche Asset Management (Australia) Limited, Sydney, Australia, sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità, nonché a proprie spese, ha stipulato un contratto di consulenza finanziaria con Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong.

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 il conseguimento di 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
- la German Kreditanstalt für Wiederaufbau denominate in rubli russi.

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. 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 rublo russo sarà a discrezione del gestore.

Fermo restando il principio della ripartizione del rischio e sulla base dell'articolo 45 della legge del 20 dicembre 2002, 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.

Inoltre il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta, inclusi quelli menzionati all'articolo 2.A lettera (j).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici 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 al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A1, A2 e E2: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto sarà aggiornato di conseguenza.	
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% sull'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% sull'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e E2: Reinvestimento LD e A1: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione	NC: fino all'1,4% annuo A1, A2, LD e LC: fino all'1,1% annuo E2 e FC: fino all'0,6% annuo	
Limite di spesa (v. art. 12 lettera 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, FC, E2, A1 e A2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A1, 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le 16:00, ora di Lussemburgo , vengono conteggiati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
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.	

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

** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'investimento netto.

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

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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 Sovereigns Plus

Il comparto denominato DWS Invest Sovereigns Plus 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 Sovereigns Plus è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto (al netto della liquidità) verrà investito in titoli obbligazionari emessi da istituti sovrani di Stati dello Spazio economico europeo. Il comparto applica inoltre varie strategie "Alpha", al fine di ottenere un profitto sfruttando le oscillazioni relative dei prezzi e delle quotazioni fra le valute internazionali liberamente convertibili e i mercati obbligazionari. Attraverso l'applicazione delle strategie "Alpha", il comparto intende ottenere un surplus rispetto al rendimento del benchmark.

Sulla base di investimenti in titoli a tasso fisso e/o variabile denominati in euro, l'attuazione delle strategie Alpha si concretizza nell'impiego mirato delle fluttuazioni e delle variazioni relative dei prezzi tra gli strumenti finanziari dei mercati valutari e obbligazionari globali, acquistando indici/valute e strumenti finanziari valutati positivamente ("posizione long") e/o vendendo allo stesso tempo indici/valute e strumenti finanziari valutati negativamente ("posizione short").

Le strategie sono attuate in maniera diversificata; ciò significa che l'attribuzione non sarà concentrata esclusivamente su un'unica fonte Alpha.

Questa strategia Alpha di investimento verrà attuata sostanzialmente attraverso i derivati. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2 E. della sezione generale del prospetto d'offerta, non saranno effettuate vendite di valori mobiliari allo scoperto. Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2. B., potrà utilizzare opzioni e transazioni finanziarie *futures* nonché ulteriori strumenti derivati. Il patrimonio del comparto verrà investito nei seguenti strumenti d'investimento o vincolato alle seguenti transazioni denominate in valute liberamente convertibili:

1. liquidità, strumenti del mercato monetario e titoli a tasso fisso e/o variabile di Stati dello Spazio economico europeo, istituzioni governative di tali Stati e organismi internazionali pubblici sovranazionali denominati in euro (obbligazioni, Notes ecc.) con una durata residua media non superiore a 6 anni, 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 da investimenti in operazioni a termine o strumenti finanziari derivati conformemente al seguente paragrafo, nonché
2. acquisto e vendita di contratti a termine e di opzione su indici obbligazionari, nonché valute, opzioni call e put su indici obbligazionari nonché valute, *exchange traded futures* su indici obbligazionari, impiego di swap su tassi d'interesse e su valute, acquisto e vendita di valute su base spot e *future* su valute e swap su tassi d'interesse, oltre a combinazioni dei

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	551 883	LU0145658505
LD	551 884	LU0145658687
NC	551 885	LU0145658927
FC	551 886	LU0145659065
A1	DWS0C4	LU0273172196
A2	DWS0C5	LU0273172279
E2	DWS0C6	LU0273180884
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	A1, A2 e E2: 20.11.2006	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A1, A2 e E2: 100,00 USD	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e E2: reinvestimento LD e A1: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** A1 e A2: fino all'1% annuo LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** FC: fino allo 0,4% annuo più una commissione di <i>performance</i> **** E2: 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: 0,1% annuo LC, LD, FC, E2, A1 e A2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A1, 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni della data di valutazione successiva.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** 1,5% basato sull'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'investimento netto.

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

**** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per ciascuna delle classi di azioni NC, FC, LC e LD, pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento dell'indice di seguito indicato. La base di calcolo per le classi di azioni NC, LC, FC e LD è il rendimento dell'indice **iBoxx €-Zone Sovereigns 3-5Yrs TR Index (benchmark)**, più 100 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di *performance* per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di *performance* che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di *performance* accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di *performance* accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una *performance* negativa nel periodo di liquidazione successivo. La Società di Gestione non riceve alcuna commissione di *performance* per le classi di azioni A1, A2 e E2.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

suddetti investimenti. Il gestore e il consulente del comparto adottano approcci che tengono conto, in particolare, di aspetti macroeconomici, psicologici e legati al valore, ricavandone previsioni e raccomandazioni per i differenti investimenti tra le diverse valute e obbligazioni. Il gestore del comparto riunisce periodicamente le singole raccomandazioni. Le decisioni relative a valute e obbligazioni da acquistare o da vendere e alla loro entità rispetto al portafoglio del comparto, vengono prese in base alle attese del rapporto rischio-opportunità desiderato. Questo modo di procedere fa sì che la *performance* del comparto non possa essere desunta direttamente dall'andamento relativo e reciproco di singole valute e obbligazioni. Il gestore del comparto si riserva il diritto di modificare il processo di realizzazione relativo alle strategie Alpha descritto sopra, qualora ritenga che sia nell'interesse degli investitori.

Si potrà investire fino ad un massimo del 30% del patrimonio complessivo del comparto (al netto della liquidità) in strumenti di debito o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sopra citati, nonché in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Si potrà ricorrere ai credit default swap a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla legge.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU)

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH. QS Investors, LLC New York, USA, è il consulente di investimento del gestore del fondo, nominato sotto la propria responsabilità e a proprie spese.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)						
Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0145658505	2,0%	4,9%	20,0%	10,3%	19,6%
Classe LD	LU0145658687	1,9%	4,9%	20,0%	10,2%	19,6%
Classe NC	LU0145658927	1,7%	4,5%	18,4%	7,8%	15,6%
Classe FC	LU0145659065	2,1%	5,3%	21,5%	12,6%	23,9%
Classe A1 ²	LU0273172196	-12,6%	-8,7%	8,6%	-	10,7%
Classe A2 ²	LU0273172279	-12,7%	-8,7%	8,8%	-	10,8%
Classe E2 ²	LU0273180884	-12,4%	-7,8%	2,1%	-	4,3%
iBoxx Eurozone Sovereigns 3-5Y dal 1 febbraio 2009 (in precedenza: JPM Global Government Bond)		2,2%	4,2%	34,2%	23,0%	32,5%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 3 giugno 2002 / classi A1, A2 e E2 al 20 novembre 2006

² in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest StepIn Akkumula

Il comparto denominato DWS Invest StepIn Akkumula 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 StepIn Akkumula è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Il comparto investirà in titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili, strumenti del mercato monetario, depositi 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 emissione fino alla fine del periodo di transizione ("shifting period") 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 spostato, su base mensile, in strumenti con rendimento e rischio maggiori, ossia principalmente azioni, altri strumenti 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 al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. i) della sezione generale del prospetto d'offerta, il comparto potrà investire fino al 100% del patrimonio del comparto in altri fondi, fino a 5 anni dopo la data di lancio.

Dopo il periodo di transizione ("shifting period") summenzionato, si applicheranno le seguenti condizioni:

Almeno il 51% del patrimonio del comparto sarà investito in azioni, titoli azionari e suoi derivati, di emittenti che, sulla base delle prospettive degli utili oppure grazie a condizioni tecniche del mercato anche di breve durata, fanno prevedere una buona performance. Fino al 49% del patrimonio del comparto potrà essere investito in strumenti del mercato monetario e depositi bancari.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0VP	LU0399357085
BC	DWS0VN	LU0399356947
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e BC: 23.03.2009	
Valore iniziale dell'azione	LC e BC: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento* BC: 0%	
Commissione di vendita differite eventuali	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	
Commissione della Società di Gestione max. applicata 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 principale di collocamento (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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0399357085	-2,1%	-0,7%	-0,8%
Classe BC	LU0399356947	-2,4%	-1,2%	-1,5%

¹ classi LC e BC al 23 marzo 2009

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

Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Tarvos

Il comparto denominato DWS Invest Tarvos 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 del comparto DWS Invest Tarvos è il conseguimento di benefici dalle *outperformance/underperformance* di singole azioni, settori ed economie nei mercati azionari europei, attraverso strategie *long/short* che consentano di ottenere un rendimento assoluto a medio-lungo termine analogo ai rendimenti azionari sui mercati europei, ma con oscillazioni delle azioni del comparto minori.

Ai sensi del divieto di cui all'articolo 2 E della sezione generale del prospetto d'offerta, le vendite allo scoperto conformemente all'articolo 52 della legge del 20 dicembre 2002 non saranno effettuate con riferimento al patrimonio del comparto stesso.

Il rendimento e il rischio possono superare o risultare inferiori a tale obiettivo e non è possibile garantire che l'obiettivo d'investimento verrà raggiunto. L'obiettivo è ottenere rendimenti positivi ed equiparabili che sia, tuttavia, solo moderatamente legato alle variazioni sui mercati azionari che si riflettono nell'indice azionario Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe.

La strategia di investimento prevede acquisti di strumenti valutati positivamente sul mercato azionario (posizioni *long*) e/o vendite di strumenti considerati negativamente (posizioni *short*).

Il comparto investe principalmente, ai sensi delle disposizioni del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 e della direttiva 2007/16/CE, in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile o in azioni, oltre che in derivati. I derivati possono riflettere singoli valori sottostanti, oppure un portafoglio di riferimento.

Al fine di ottimizzare l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2. B. della sezione generale del prospetto d'offerta, utilizza derivati.

I derivati vengono utilizzati sulla base della politica e degli obiettivi di investimento e il rendimento del comparto dipende dalla relativa percentuale di derivati (per esempio *future*, *swap* o contratti per differenza (CFD)) rispetto al patrimonio complessivo.

Inoltre il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Al fine di realizzare la politica di investimento e di raggiungere l'obiettivo d'investimento, i derivati, tra cui contratti per differenza o *swap*, saranno conclusi con istituti finanziari con *rating* elevato, specializzati in tali transazioni. Tali contratti OTC sono standardizzati.

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.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0VL	LU0399356780
FC	DWS0VM	LU0399356863
LD	DWS019	LU0544573164
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
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 sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD e FC: 100,00 EURO	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* FC: 0%	
Destinazione dei proventi	FC e LC: reinvestimento LD: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC e LD: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> *** FC: fino all'1,0% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***	
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)**	LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione immediatamente seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** Per le spese ulteriori, v. l'art. 12 della sezione generale del prospetto d'offerta.

*** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni FC, LD e LC, pari al 20% della differenza in eccesso tra il valore dell'azione (laddove applicabile tenuto conto delle distribuzioni) all'ultimo giorno di valutazione del semestre fiscale e il più elevato tra il valore dell'azione ("highwater mark") di tutti i giorni di valutazione precedenti del semestre fiscale e il valore dell'azione nel giorno in cui il comparto è stato lanciato. La commissione di *performance* accantonata è calcolata quotidianamente; la commissione di *performance* verrà accantonata nel patrimonio del comparto su base giornaliera e prelevata su base semestrale. Qualora il valore delle azioni in un determinato giorno di valutazione risulti inferiore al livello massimo, l'eventuale accantonamento della commissione di *performance* effettuato nell'arco di quel semestre nell'ambito del calcolo giornaliero del valore delle azioni verrà eliminato.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità sensibilmente elevata, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il comparto può ridurre il rischio di insolvenza ricorrendo a garanzie.

L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio. Gli elementi indicati di seguito sono considerati potenziali fonti di rischio/rendimento e sono gestiti attivamente, insieme o separatamente, nell'ambito del portafoglio azionario internazionale:

- Esposizione sul mercato
- Single stock
- Settori industriali
- Capitalizzazione del mercato
- Valutazione
- Valuta
- Tassi di interesse
- Credit spread
- Volatilità

La maggior parte dei derivati si basano su:

- azioni/titoli azionari di piccole e medie imprese con sede in un paese europeo, oppure di società che esercitano la loro attività prevalente in Europa o che, nella veste di società holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede in Europa, si qualificano come valori sottostanti dei derivati o come investimento del portafoglio di riferimento.

Nel portafoglio di riferimento possono esistere, a titolo esemplificativo, le seguenti posizioni:

- posizioni *long* di azioni/titoli azionari
- posizioni *short* di azioni/titoli azionari
- derivati basati sull'esposizione sul mercato, *single stock*, settori industriali, capitalizzazione del mercato, valutazione, valuta, tassi di interesse, *credit spread* o volatilità.

Il comparto non utilizzerà capitale di credito come strumento di investimento. Per i derivati sarà utilizzato esclusivamente il regolamento in contanti, vale a dire senza regolamento fisico.

La strategia di investimento nell'ambito del portafoglio di riferimento sarà di natura opportunistica.

Il comparto garantisce che il rischio generale correlato agli strumenti finanziari derivati non ecceda il 100% del patrimonio netto del comparto e quindi che il rischio correlato al singolo comparto non superi complessivamente e permanentemente il 200% del patrimonio netto del comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Titan

Il comparto denominato DWS Invest Titan 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 del comparto DWS Invest Titan è il conseguimento di benefici dalle *outperformance/underperformance* di singole azioni, settori ed economie nei mercati azionari mondiali, attraverso strategie *long/short* che consentano di ottenere un rendimento assoluto a medio-lungo termine analogo ai rendimenti azionari sui mercati internazionali, ma con oscillazioni delle azioni del comparto minori.

Ai sensi del divieto di cui all'articolo 2 E della sezione generale del prospetto d'offerta, le vendite allo scoperto conformemente all'articolo 52 della legge del 20 dicembre 2002 non saranno effettuate con riferimento al patrimonio del comparto stesso.

Il rendimento e il rischio possono superare o risultare inferiori a tale obiettivo e non è possibile garantire che l'obiettivo d'investimento verrà raggiunto. L'obiettivo è ottenere rendimenti positivi ed equiparabili che siano, tuttavia, solo moderatamente legati alle variazioni sui mercati azionari che si riflettono nell'indice azionario Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe.

La strategia di investimento prevede acquisti di strumenti valutati positivamente sul mercato azionario (posizioni *long*) e/o vendite di strumenti considerati negativamente (posizioni *short*).

Il comparto investe principalmente, ai sensi delle disposizioni del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 e della direttiva 2007/16/CE, in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile o in azioni, oltre che in derivati. I derivati possono riflettere singoli valori sottostanti, oppure un portafoglio di riferimento.

Al fine di ottimizzare l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2. B. della sezione generale del prospetto d'offerta, utilizza derivati.

I derivati vengono utilizzati sulla base della politica e degli obiettivi di investimento e il rendimento del comparto dipende dalla relativa percentuale di derivati (per esempio *future*, *swap* o contratti per differenza (CFD)) rispetto al patrimonio complessivo.

Inoltre il comparto può investire in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Al fine di realizzare la politica di investimento e di raggiungere l'obiettivo d'investimento, i derivati, tra cui contratti per differenza o *swap*, saranno conclusi con istituti finanziari con *rating* elevato, specializzati in tali transazioni. Tali contratti OTC sono standardizzati.

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.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0VQ	LU0399357168
FC	DWS0VR	LU0399357242
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	La data di lancio e sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto d'offerta sarà aggiornato di conseguenza.	
Valore iniziale dell'azione	LC e FC: 100,00 EURO	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* FC: 0%	
Destinazione dei proventi	FC e LC: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC: fino al 2% annuo più una commissione di <i>performance</i> *** FC: fino all'1% annuo più una commissione di <i>performance</i> ***	
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)**	LC e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC 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 ore 16:00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16:00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione immediatamente seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

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

** Per le spese ulteriori, v. l'art. 12 della sezione generale del prospetto d'offerta.

*** La Società di Gestione riceverà inoltre dal patrimonio del comparto una commissione di *performance* per le classi di azioni FC e LC, pari al 20% della differenza in eccesso tra il valore dell'azione (laddove applicabile tenuto conto delle distribuzioni) all'ultimo giorno di valutazione del semestre fiscale e il più elevato tra il valore dell'azione ("highwater mark") di tutti i giorni di valutazione precedenti del semestre fiscale e il valore dell'azione nel giorno in cui il comparto è stato lanciato. La commissione di *performance* accantonata è calcolata quotidianamente; la commissione di *performance* verrà accantonata nel patrimonio del comparto su base giornaliera e prelevata su base semestrale. Qualora il valore delle azioni in un determinato giorno di valutazione risulti inferiore al livello massimo, l'eventuale accantonamento della commissione di *performance* effettuato nell'arco di quel semestre nell'ambito del calcolo giornaliero del valore delle azioni verrà eliminato.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità sensibilmente elevata, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni sostanziali**, 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.**

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il comparto può ridurre il rischio di insolvenza ricorrendo a garanzie.

L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio. Gli elementi indicati di seguito sono considerati potenziali fonti di rischio/rendimento e sono gestiti attivamente, insieme o separatamente, nell'ambito del portafoglio azionario internazionale:

- Esposizione sul mercato
- Single stock
- Settori industriali
- Capitalizzazione del mercato
- Valutazione
- Valuta
- Tassi di interesse
- Credit spread
- Volatilità

I derivati si basano su:

- azioni/titoli azionari di società a livello mondiale.

Nel portafoglio di riferimento possono esistere, a titolo esemplificativo, le seguenti posizioni:

- posizioni *long* di azioni/titoli azionari
- posizioni *short* di azioni/titoli azionari
- derivati basati sull'esposizione sul mercato, *single stock*, settori industriali, capitalizzazione del mercato, valutazione, valuta, tassi di interesse, *credit spread* o volatilità.

Il comparto non utilizzerà capitale di credito come strumento di investimento. Per i derivati sarà utilizzato esclusivamente il regolamento in contanti, vale a dire senza regolamento fisico.

La strategia di investimento nell'ambito del portafoglio di riferimento sarà di natura opportunistica.

Il comparto garantisce che il rischio generale correlato agli strumenti finanziari derivati non ecceda il 100% del patrimonio netto del comparto e quindi che il rischio correlato al singolo comparto non superi complessivamente e permanentemente il 200% del patrimonio netto del comparto.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Top 50 Asia

Il comparto DWS Invest Top 50 Asia 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 del comparto DWS Invest Top 50 Asia è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito in euro.

Per il patrimonio del comparto potranno essere acquistati azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni e altri titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni *cum warrant*, certificati di partecipazione e di godimento nonché *warrant* su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto viene investito in azioni di società con sede o attività prevalente in Asia. Un'impresa che svolge la propria attività prevalente in Asia è una società che ottiene la maggior parte dei propri guadagni o ricavi delle vendite in questa zona geografica. Tra gli emittenti asiatici si trovano società con sede o attività prevalente a Hong Kong, Singapore, Taiwan, India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Thailandia, Filippine e Repubblica Popolare Cinese. Il comparto non può essere investito in azioni emesse da più di 50 emittenti. La selezione dei 50 titoli azionari deve essere effettuata in base ai seguenti criteri:

- forte posizione sul mercato dell'emittente nel proprio settore di attività
- assetto patrimoniale favorevole nella situazione concreta
- qualità superiore alla media del management della società, orientato al conseguimento di un buon rendimento nel lungo termine
- orientamento strategico della società
- politica informativa orientata agli azionisti.

Di conseguenza, la Società acquista azioni di imprese che si prevede abbiano una prospettiva di guadagno e/o di quotazione superiore alla media di mercato.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) potrà essere investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti della frase precedente.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

In deroga al limite d'investimento del 10% fissato all'articolo 2 B. (i), riguardo l'investimento in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2 A. (e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

Rischi particolari:

Sulla base della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi.

Il centro degli affari del comparto è l'area asiatica. Le borse e i mercati asiatici sono talvolta esposti a marcate oscillazioni. L'esito dell'investimento

Classi di azioni	Codici WKN	Codici 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
DS1	DWS0V3	LU0399358562
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 è offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002 A2 e E2: 20.11.2006 DS1: 19.01.2009 R2: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale verrà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2 e E2: 100,00 USD R2: 1.000,00 RUB DS1: 100,00 GBP	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, DS1 e R2: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2 e R2: reinvestimento LD e DS1: distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2, R2 e DS1: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, E2, DS1 e R2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2, DS1 e R2: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

può, inoltre, essere influenzato anche dalle oscillazioni dei cambi tra le valute locali e l'euro. Il rischio di insolvenza implicito in un investimento in valori mobiliari, cioè il rischio di perdita dei capitali da parte degli emittenti, non può essere escluso nemmeno in caso di selezione estremamente accurata dei titoli da acquistare. L'esito dell'investimento può, inoltre, risentire di fattori quali cambiamenti politici, limitazioni allo scambio valutario, controlli di borsa, imposte, restrizioni su investimenti di capitali e rientri di flussi di capitali esteri e così via.

Tassazione in Regno Unito

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi di queste disposizioni i proventi derivanti dalla vendita, dal rimborso o da altre forme di alienazione delle azioni di un fondo offshore detenute da soggetti con domicilio fiscale in Regno Unito o che hanno in tale paese la loro abituale residenza vengono tassati come ricavi anziché come utile di capitale al momento di tale vendita, alienazione o rimborso. La disposizione non si applica alle classi di azioni considerate dalle autorità finanziarie britanniche competenti ("HMRC") come "fondi di distribuzione" o "fondi di reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute.

Gli emendamenti al regime britannico dei fondi offshore sono entrati in vigore il 1° dicembre 2009. Prima di tale data era in vigore il regime di cui al capitolo V della parte XVII della Legge britannica del 1988 in materia di imposte sul reddito delle persone fisiche e giuridiche, che è stato sostituito il 1° dicembre 2009 da un nuovo regime fiscale per i fondi offshore contemplato nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001 o "la Normativa").

In base al nuovo regime, affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nella classe di azioni DS1, tale classe di azioni dovrebbe essere riconosciuta come un "fondo di distribuzione" in tutti i relativi periodi di conteggio fino al 31 dicembre 2008 incluso; essa dovrebbe essere altresì riconosciuta come un "fondo reporting" ai sensi della normativa nei periodi di conteggio che terminano dopo il 31 dicembre 2009 incluso. Tale riconoscimento è soggetto a disposizioni transitorie che consentono a un fondo offshore con lo status di fondo di distribuzione secondo il regime attuale di conservare tale status per il periodo di conteggio corrente al 1° dicembre 2009, nonché per il periodo di conteggio successivo, e quindi di diventare un fondo reporting corretto secondo il nuovo regime nel periodo di conteggio successivo.

L'intenzione è gestire la società in modo che la classe di azioni DS1 sia certificata come fondo di distribuzione per tutti i periodi di conteggio considerati. È inoltre intenzione della Società soddisfare i requisiti del regime di reporting così come contemplati nelle normative (dal 1° gennaio 2010 o dal 1° gennaio 2011 a seconda della misura in cui vengano applicate le disposizioni transitorie di cui sopra). Al fine di soddisfare i requisiti dello status di reporting del fondo, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alla classe di azioni DS1 per ogni periodo di conteggio considerato. Laddove i proventi ri-

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

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione ¹
Classe LC	LU0145648290	7,4%	28,4%	-9,7%	45,6%	68,1%
Classe LD	LU0145648456	7,4%	28,4%	-9,7%	45,6%	68,1%
Classe NC	LU0145648886	7,1%	27,5%	-11,8%	40,3%	58,8%
Classe FC	LU0145649181	7,9%	29,5%	-7,4%	51,8%	80,6%
Classe A2 ²	LU0273161231	-7,7%	12,1%	-17,3%	-	0,7%
Classe E2 ²	LU0273174648	-8,0%	12,1%	-16,5%	-	2,1%
Classe DS1 ³	LU0399358562	-2,1%	23,0%	-	-	38,5%
50% MSCI AC Far East, 50% MSCI AC Far East ex Japan		13,6%	33,2%	-5,3%	42,6%	52,3%

¹ classi LC, LD, NC e FC al 3 giugno 2002 / classi A2 e E2 al 20 novembre 2006 / classe DS1 al 19 gennaio 2009

² in USD

³ in GBP

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

portati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus verranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) corrisposti 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 ogni altro utile non ripartito dichiarato) a una società con sede nel Regno Unito costituiranno reddito da dividendi in suo possesso e saranno generalmente esenti da imposte.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS 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 d'offerta, 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 è investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri per le quali si prevedono rendimenti da dividendi superiori alla media.

La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri, di primaria importanza: maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato; coerenza del rendimento da dividendi e della relativa crescita; crescita degli utili storici e futuri; rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di *stock picking* della Società di gestione, ossia, i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione vengono analizzati. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

In conformità con l'articolo 2. B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare l'obiettivo d'investimento, compresi, a titolo esemplificativo, *forward*, *future*, *single stock future*, opzioni o *equity swap*, il comparto potrà utilizzare 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.E 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 Global Depositary Receipts (GDR) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di American Depositary Receipts (ADR) 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 criteri sunnominati.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in 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. A. j).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	DWS0ZD	LU0507265923
LD	DWS0ZE	LU0507266061
NC	DWS0ZF	LU0507266145
ND	DWS015	LU0544572786
FC	DWS0ZG	LU0507266228
A2	DWS0ZH	LU0507266491
A2H	DWS014	LU0544572604
E2	DWS0ZJ	LU0507266574
DS1	DWS00H	LU0511520347
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EURO
Classe di azioni con copertura valutaria nei confronti del rischio		Valuta del comparto
Tipo di azioni		Azioni nominative oppure azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		LC, NC, LD, DS1 e FC: 01.07.2010 ND: 16.11.2010 A2: 13.09.2010 A2H e E2: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto sarà aggiornato di conseguenza.
Valore iniziale dell'azione		LC, LD, NC, ND e FC: 100,00 EURO A2, A2H e E2: 100,00 USD DS1: 100,00 GBP
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, LD, DS1, A2 e A2H: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC e ND: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC, A2, A2H e E2: reinvestimento LD, ND e DS1: distribuzione dei dividendi
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC e ND: fino al 2% annuo LC, LD, DS1, A2 e A2H: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***		NC e ND: 0,2% annuo LC, LD, FC, E2, DS1, A2 e A2H: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, ND, FC, A2, A2H, E2 e DS1: 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.
Valuta		In caso di 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.

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

DWS Invest Top Dividend Europe

Il comparto DWS Invest Top Dividend Europe 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 del comparto DWS Invest Top Dividend Europe è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito.

Per il patrimonio del comparto possono essere acquistati azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili e obbligazioni *cum warrant*, *warrant*, certificati di godimento, certificati indicizzati nonché strumenti finanziari garantiti da titoli di emittenti esteri e nazionali.

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. La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri, di primaria importanza: maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato, costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita, crescita degli utili nella prospettiva storica e futura, attrattività del rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking della società, ossia, i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione vengono analizzati e trasformati in decisioni. Gli stessi criteri e dati fondamentali possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

Complessivamente fino al 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni o altri titoli azionari di emittenti che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

Uso nell'ambito del PEA

Il comparto può essere utilizzato per il piano di risparmio azionario PEA (Plan d'Epargne en Actions), che offre risparmi fiscali agli investitori francesi.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	A0B56P	LU0195137939
LD	A0B56Q	LU0195138150
NC	A0B56R	LU0195138317
FC	A0B56S	LU0195139042
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EURO	
Tipo di azioni	Azioni nominative oppure azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	30.08.2004	
Valore iniziale dell'azione	LC, LD, NC e FC: 100,00 EURO	
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC: 0,2% 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0195137939	-5,1%	14,1%	-38,4%	-12,3%
Classe LD	LU0195138150	-5,1%	14,1%	-38,4%	-12,3%
Classe NC	LU0195138317	-5,4%	13,3%	-39,8%	-15,7%
Classe FC	LU0195139042	-4,7%	15,0%	-37,0%	8,5%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest Top Euroland

Il comparto DWS Invest Top Euroland 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 del comparto DWS Invest Euroland è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Il patrimonio del comparto viene investito almeno per il 75% in azioni di emittenti con sede in uno stato membro dell'Unione economica e monetaria (UEM).

Il comparto rivolge un'attenzione particolare alle società con più elevata capitalizzazione di mercato. Inoltre, il gestore del fondo intende disporre di un portafoglio concentrato, composto ad esempio di 40-60 diversi titoli azionari. In base alla situazione di mercato, è possibile che si verifichino scostamenti rispetto all'obiettivo di diversificazione sunnominato.

Al massimo il 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni di emittenti che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso, come specificato all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Uso nell'ambito del PEA

Il comparto può essere utilizzato per il piano di risparmio azionario PEA (Plan d'Epargne en Actions), che offre risparmi fiscali agli investitori francesi.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	552 516	LU0145644893
LD	552 517	LU0145647052
NC	552 518	LU0145647300
FC	552 519	LU0145647722
A2H	DWS018	LU0544573081
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		EURO
Classe di azioni con copertura valutaria nei confronti del rischio		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 and FC: 03.06.2002 A2H: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato
Valore iniziale dell'azione		LC, NC, FC e LD: 100,00 EURO A2H: 100,00 USD
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% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC: 0%
Destinazione dei proventi		NC, FC, LC e A2H: reinvestimento LD: distribuzione dei dividendi
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino al 2% annuo LC, LD 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 della Società principale di collocamento (a carico del comparto)***		NC: 0,2% annuo LC, LD, FC e A2H: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LC, LD, NC, FC 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.
Valuta		In caso di 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.

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145644893	-6,3%	12,3%	-32,7%	1,7%
Classe LD	LU0145647052	-6,2%	12,3%	-32,7%	1,7%
Classe NC	LU0145647300	-6,6%	11,5%	-34,2%	-2,0%
Classe FC	LU0145647722	-5,9%	13,3%	-31,0%	6,1%
DJ Euro STOXX 50 dal 1 settembre 2009 (in precedenza: DJ STOXX 50)		-11,1%	9,7%	-37,7%	-6,6%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

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 d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

Obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest US Value Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Almeno il 70% del patrimonio del comparto viene investito in azioni di emittenti statunitensi con sede o attività prevalente negli Stati Uniti. Tali azioni sono ritenute azioni di prim'ordine sottovalutate o cosiddette "value stock" dal gestore del fondo. Il prezzo di mercato delle "value stock" è sostenuto, di norma, dai fondamentali pertinenti dell'azienda.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni di emittenti che non soddisfano i requisiti summenzionati.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2 B. (n) riguardo all'impiego di derivati, si applicheranno le seguenti limitazioni d'investimento nell'ambito delle restrizioni d'investimento vigenti in quel momento nei vari paesi di collocamento.

I derivati che corrispondono a posizioni *short* devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione *long* e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso, come specificato all'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

Rischi particolari:

Sulla base della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi.

Le possibilità di investimento di un fondo geografico nelle fasi di crescita economica sono molto superiori alla media, a causa del suo carattere regionale. Di contro, è necessario tenere presente che, a differenza dei fondi azionari a investimento diversificato, esistono rischi collegati alla concentrazione dell'investimento del comparto in particolari aree geografiche.

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	552 497	LU0145635552
LCH	DWS0AN	LU0273155852
NC	552 499	LU0145637178
NCH	DWS0AP	LU0273144732
FC	552 511	LU0145637848
E2	DWS0AM	LU0273174481
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EURO	
Classi di azioni con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto a causa della denominazione 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	LC, NC e FC: 03.06.2002	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LCH, NCH e E2: 20.11.2006	
Valore iniziale dell'azione	LC, NC, FC, LCH e NCH: 100,00 EURO E2: 100,00 USD	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione presso la Borsa di New York (New York Stock Exchange - NYSE)	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LCH: fino al 5% basato sull'importo lordo d'investimento* NC e NCH: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, NCH, FC, LC, LCH e E2: reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e NCH: fino al 2% annuo LC e LCH: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***	NC e NCH: 0,2% annuo LC, LCH, FC e E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LCH, NC, NCH, FC 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 ore 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 pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	In caso di 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.	

* 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggette a **oscillazioni sostanziali**, 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	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione¹
Classe LC	LU0145635552	8,0%	22,5%	-27,3%	-17,9%	-24,6%
Classe LCH	LU0273155852	-7,7%	5,5%	-37,1%	-	-30,8%
Classe NC	LU0145637178	7,6%	21,7%	-29,0%	-21,1%	-29,1%
Classe NCH	LU0273144732	-7,9%	4,7%	-37,6%	-	-32,4%
Classe FC	LU0145637848	8,5%	23,6%	-25,5%	-14,5%	-18,8%
Classe E2 ²	LU0273174481	-7,0%	7,6%	-33,8%	-	-27,1%
S&P 500		8,4%	32,0%	-19,4%	-5,2%	-11,6%

¹ classi LC, NC e FC al 3 giugno 2002 / classi LCH, NCH e E2 al 20 novembre 2006

² in USD

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest US-Gov Bonds

Il comparto DWS Invest US-Gov 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 del comparto DWS Invest US-Gov Bonds è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto viene investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituzioni sovrane degli Stati Uniti (banche centrali e autorità governative).

Si potrà investire fino ad un massimo del 30% del patrimonio complessivo del comparto in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituzioni sovrane di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.

Inoltre, il patrimonio del comparto potrà essere investito nei valori mobiliari menzionati ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, lettera a), punto j.

La politica di investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio del valore sottostante dinamico sintetico (Synthetic Dynamic Underlying - SDU).

Gestore del comparto

Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classi di azioni	Codici WKN	Codici ISIN
LC	551 877	LU0145657523
LD	551 879	LU0145657879
NC	551 881	LU0145658174
A1	DWS011	LU0544572356
A2	DWS012	LU0544572430
E2	DWS013	LU0544572513
Profilo dell'investitore		Orientato alla crescita
Valuta del comparto		Fino al 20 marzo 2011: EUR Dal 21 marzo 2011: USD
Tipo di azioni		Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo
Data di lancio		LC, LD e NC: 03.06.2002
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale		A1, A2 e E2: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà sottoscrizione iniziale fissata dal Consiglio di amministrazione. Il prospetto d'offerta verrà opportunamente aggiornato
Valore iniziale dell'azione		LC, NC e LD: 100,00 EURO A1, A2 e E2: 100,00 USD
Calcolo del valore delle azioni		Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni di contrattazione presso la Borsa di New York (New York Stock Exchange - NYSE)
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)		LC, A1, A2 e LD: fino al 3% basato sull'importo lordo d'investimento* NC: fino all'1,5% basato sull'importo lordo d'investimento** E2: 0%
Destinazione dei proventi		NC, A2, E2 e LC: reinvestimento LD e A1: distribuzione dei dividendi
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***		NC: fino all'1,1% annuo LC, A1, A2 e LD: fino allo 0,60% annuo E2: 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 principale di collocamento (a carico del comparto)***		NC: 0,1% annuo LC, A1, A2 e LD: 0% annuo
Taxe d'abonnement		LD, NC, A1, A2, E2 e LC: 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 ore 16.00, ora di Lussemburgo , di un giorno di valutazione vengono processati sulla base del valore delle azioni di tale giorno di valutazione. Gli ordini pervenuti dopo le ore 16.00, ora di Lussemburgo , vengono processati sulla base del valore della azione del giorno di valutazione successivo.
Valuta		In caso di 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.

- * 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 d'offerta, sezione generale.

Per la sua composizione/per le tecniche impiegate dalla gestione, il comparto presenta una **volatilità elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a **oscillazioni considerevoli**, 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	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145657523	17,9%	16,6%	21,4%	12,2%
Classe LD	LU0145657879	17,9%	16,5%	21,5%	12,3%
Classe NC	LU0145658174	17,7%	16,1%	19,9%	9,7%
Barclays US Aggregate Government dal 1 settembre 2009 (in precedenza: JPM USD Government Bonds)		23,4%	23,0%	38,2%	28,6%

Performance calcolata secondo il metodo BVI, ossia senza considerare la commissione d'emissione. Le performance conseguite in passato non consentono di trarre alcuna previsione per il futuro. Situazione al: 30 giugno 2010

DWS Invest

2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo
RC B 86.435
Telefono: +352-42 101-1
Fax: +352-42 101- 9 00
www.DWS.it