DWS Invest

Prospetto

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

Validità: 1 novembre 2012

Depositato presso la CONSOB
in data 12 novembre 2012

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

DWS
INVESTMENTS
Deutsche Bank Group

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

DWS Invest SICAV
Un Procuratore

Indice

A. Prospetto – Sezione generale **2**

B. Prospetto – Sezione specifica **43**

Appendici ai prodotti relative ai comparti

DWS Invest Africa 43
DWS Invest Alpha Opportunities 49
DWS Invest Alpha Strategy 52
DWS Invest Arabia 55
DWS Invest Asia Pacific ex-Japan 57
DWS Invest Asian Convertibles 59
DWS Invest Asian High Income Bonds* 61
DWS Invest Asian Small/Mid Cap 63
DWS Invest Brazilian Bonds 65
DWS Invest Brazilian Equities** 67
DWS Invest BRIC Plus 69
DWS Invest China Bonds 71
DWS Invest China Consumption 74
DWS Invest Chinese Equities 75
DWS Invest Clean Tech 77
DWS Invest Commodity Optimizer 79
DWS Invest Commodity Plus 81
DWS Concept ets 83
DWS Invest Convertibles 85
DWS Invest Covered Bonds 88
DWS Invest DYMOND 89
DWS Invest Emerging Markets Corporates 91
DWS Invest Emerging Markets Satellites 94
DWS Invest Emerging Markets Strategy 96
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus 98
DWS Invest Energy Evolution 100
DWS Invest Euro Bonds (Premium) 101
DWS Invest Euro Bonds (Short) 103
DWS Invest Euro Corporate Bonds 104
DWS Invest Euro High Yield Corporates 106
DWS Invest Euro-Gov Bonds 107
DWS Invest European Bonds 108
DWS Invest European Equities 109
DWS Invest European Small/Mid Cap 111
DWS Invest European Value 113
DWS Invest German Equities 115
DWS Invest Global Agribusiness 116
DWS Invest Global Bonds 119
DWS Invest Global Emerging Markets 121
DWS Invest Global Emerging Markets Bonds 122
DWS Invest Global Equities 123
DWS Invest Global ex Japan (USD) 124
DWS Invest Global Inflation Linked Bonds 125
DWS Invest Global Inflation Strategy 126
DWS Invest Global Infrastructure 128
DWS Invest Global Thematic 130
DWS Invest Global Value 132
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities 134
DWS Invest Government Liquidity Fund 136
DWS Invest Income Strategy Conservative 138
DWS Invest Income Strategy Currency 140
DWS Invest Income Strategy Plus 142
DWS Invest Income Strategy Systematic 144
DWS Invest Italian Equities 145
DWS Invest Latin American Equities *(ex DWS Invest Tarvos)**** 147
DWS Invest Local Asian Bonds 149
DWS Invest Local Emerging Markets Bonds 151
DWS Invest Multi Asset Allocation 153
DWS Invest Multi Asset Defensive 155
DWS Invest Multi Asset Dynamic 157
DWS Invest New Resources 158
DWS Invest Responsibility 160
DWS Invest RREEF Asia-Pacific Real Estate Securities 161
DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities 163
DWS Invest Russian Bonds 165
DWS Invest Russian Equities***** 166
DWS Invest Short Duration Credit 168
DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX 170
DWS Invest Small/Mid Cap Value 172
DWS Invest Sovereigns Plus 174
DWS Invest StepIn Akkumula 176
DWS Invest Top 50 Asia 177
DWS Invest Top Dividend 179
DWS Invest Top Dividend Growth 182
DWS Invest Top Dividend Premium 184
DWS Invest Top Euroland 187
DWS Invest US Value Equities 189

* Il Fondo DWS Invest Asian High Income Bond è stato rinominato DWS Invest Asian High Income Bonds con effetto a partire dal 1 ottobre 2012.

** Il Fondo DWS Invest Brazilian Equities Select è stato rinominato DWS Invest Brazilian Equities a partire dal 1 ottobre 2012.

*** Il fondo DWS Invest Tarvos è stato rinominato DWS Invest Latin American Equties a partire dal 1 ottobre 2012.

**** Il Fondo DWS Invest Russian Equities Select è stato rinominato DWS Invest Russian Equities a partire dal 1 ottobre 2012.

A. Prospetto – Sezione generale

Management e amministrazione

Società di investimento

DWS Invest
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione della Società di investimento

Klaus-Michael Vogel (fino al 19 settembre 2012)
Presidente del Consiglio di Amministrazione di
DWS Invest, Lussemburgo;
Membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo;
Membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione di
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Lussemburgo;
Membro del Consiglio direttivo di
DWS Investment S.A. Lussemburgo

Doris Marx (dal 19 settembre 2012)
Presidente del Consiglio di Amministrazione di
DWS Invest, Lussemburgo;
Membro del Consiglio direttivo di
DWS Investment S.A. Lussemburgo

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

Silvia Wagner
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Invest, Lussemburgo;
Membro del Consiglio direttivo di
DWS Finanz-Service GmbH,
Francoforte sul Meno

Michael Koschatzki (fino al 19 settembre 2012)
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Invest, Lussemburgo

Markus Kohlenbach (dal 19 settembre 2012)
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Invest, Lussemburgo;
Membro del Consiglio direttivo di
DWS Investment S.A., Lussemburgo

Società di distribuzione principale, Società di Gestione e ufficio centrale di trasferimento, Ufficio di registro e società principale di collocamento

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

Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Wolfgang Matis
Presidente del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo;
Membro del Consiglio direttivo di
DWS Investment GmbH,
Francoforte sul Meno

Ernst Wilhelm Contzen
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo;
Membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione di
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Lussemburgo

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

Dorothee Wetzel
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A., Lussemburgo

Jochen Wiesbach
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A. Lussemburgo;
Membro del Consiglio direttivo di
DWS Finanz-Service GmbH,
Francoforte sul Meno

Dr. Asoka Wöhrmann (dal 1 agosto 2012)
Membro del Consiglio di Amministrazione di
DWS Investment S.A. Lussemburgo;
Membro del Consiglio direttivo di
DWS Investment GmbH,
Francoforte sul Meno

Amministrazione della Società di Gestione

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

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

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

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

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

Martin Schönefeld (dal 1 aprile 2012)
Membro del Consiglio direttivo di
DWS Investment S.A., Lussemburgo

Gestori del fondo

Per il comparto **DWS Invest Asian Small/Mid Cap, DWS Invest Energy Evolution** e **DWS Invest New Resources**:
DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190
60327 Francoforte sul Meno, Germania

Gestore del comparto per questo comparto:
Deutsche Asset Management (Asia) Ltd
One Raffles Quay, #15-00 South Tower
Singapore 048583

Per il comparto **DWS Invest Brazilian Equities** e **DWS Invest Latin American Equities (ex DWS Invest Tarvos)**:
DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 178–190
60327 Francoforte sul Meno, Germania

Gestore del comparto per questo comparto:
Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3900
04538-132 San Paolo, Brasile

Gestori del fondo (continua)

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

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

Gestore del comparto per questo comparto:
Deutsche Alternative Asset Management (UK) Ltd
One Appold Street
Londra EC2A 2UU
Regno Unito

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
Stati Uniti

Per il comparto **DWS Invest Gold and Precious Metals Equities** e **DWS Invest Commodity Plus**:
Deutsche Investment Management America Inc.
345 Park Avenue,
New York, NY 10154
Stati Uniti

Per il comparto **DWS Invest RREEF Asia-Pacific Real Estate Securities**:
RREEF America LLC
875 N. Michigan Avenue, 41mo piano
Chicago, Illinois 60611-1901
Stati Uniti

Gestore del comparto per questo comparto:
Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited
Level 52
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong, Cina

Gestori del fondo (continua)

Per il comparto **DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities**:
RREEF America LLC
875 N. Michigan Avenue, 41mo piano
Chicago, Illinois 60611-1901
Stati Uniti

Gestori del comparto per questo comparto:
Per la gestione della sezione europea del portafoglio:
Deutsche Alternative Asset Management (Regno Unito) Limited
1 Appold Street
Londra EC2A 2UU
Regno Unito

Per la gestione della sezione del portafoglio relativa ad Australia e Nuova Zelanda:
Deutsche Asset Management (Australia) Limited,
Deutsche Bank Place
Cnr. Hunter and Phillip Streets
Sydney NSW 2000
Australia

Per la gestione della sezione del portafoglio relativa all'Asia:
Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited
Level 52
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong, Cina

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

Consulente di investimento

Consulente di investimento di DWS Investment GmbH per la gestione degli investimenti 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
Stati Uniti

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

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

Banca depositaria e amministratore

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

Revisore dei conti

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

Uffici di collocamento, informazione e pagamento

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

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

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

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

Francia
Société Générale
29, Boulevard Haussmann
75009 Parigi, Francia

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

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

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

Deutsche Bank AG – Filiale di Milano
Via Turati, 25-27
20121 Milano, Italia

Uffici di collocamento, informazione e pagamento (continua)

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

Deutsche Bank (Schweiz) AG
Hardstrasse 201
8005 Zurigo, Svizzera

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

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

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

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

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

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

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

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

Uffici di collocamento, informazione e pagamento (continua)

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

Informazioni generali

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

Note

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

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

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

Note generali sui rischi

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

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

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

Rischio di mercato

L'andamento dei corsi o del valore di mercato dei prodotti finanziari dipende in particolare dall'andamento dei mercati dei capitali, che a loro volta vengono influenzati dalla situazione generale dell'economia mondiale e dalle condizioni generali economiche e politiche nei rispettivi paesi. L'andamento generale dei corsi, in particolare di una borsa, può essere influenzato anche da fattori irrazionali come il sentiment, le opinioni e i rumor.

Rischio paese o di trasferimento

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

Rischio di liquidazione

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

Rischio giuridico e rischio fiscale

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

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

Rischio valutario

Qualora i valori patrimoniali della Società vengano investiti in valute diverse rispetto a quella 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 fondo, 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 beni patrimoniali o mercati. In tal caso, il patrimonio della Società risulta estremamente dipendente dall'andamento di tali valori patrimoniali o mercati.

Rischio di variazione dei tassi

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

Rischio politico/Rischio normativo

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

Rischio d'inflazione

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

Rischio correlato alle persone chiave

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

Variazione della politica d'investimento

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

Modifiche al prospetto; liquidazione o fusione

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

Rischio di credito

Gli investitori devono essere consapevoli dei rischi di credito che un investimento di questo genere può comportare. Il rischio di credito insito nelle obbligazioni o nei titoli di credito è riferito

agli emittenti e viene valutato con un rating di 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 ad operazioni su derivati

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

– Le variazioni di corso dello strumento sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto futures fino ad azzerarlo. Il patrimonio del relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di un valore patrimoniale sottostante ad uno swap.

– L'eventuale necessaria conclusione di una contro-operazione (liquidazione chiusura della posizione) comporta spese.

– L'effetto leva delle opzioni può avere sui valori patrimoniali di un comparto effetti maggiori dell'acquisto diretto dei valori sottostanti.

– L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal patrimonio del comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il patrimonio del comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi ad un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il patrimonio del comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso.

– Anche nel caso dei futures sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.

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

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

Rischio di liquidità

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

Valori patrimoniali nei Mercati Emergenti

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

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

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

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

È importante tenere presente che in tempi di stagnazione economica i tassi di cambio, i valori mobiliari e altri valori patrimoniali dei Mercati Emergenti vengono interessati dalle vendite con maggiore probabilità rispetto ad altre forme di investimento che presentano un rischio inferiore, sulla scia di "una fuga verso la qualità", e che il loro valore può diminuire di conseguenza.

Investimenti in Russia

Se previsto nella rispettiva appendice al prodotto, i comparti possono investire 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 17 dicembre 2010. 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 detentori di azioni devono disporre di funzionari addetti alla registrazione propri e indipendenti che adempiano ai criteri legalmente prescritti. A causa della suddetta mancanza di indipendenza, potenzialmente l'amministrazione di una società può influire sensibilmente sulla composizione degli 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 di fornire garanzie per le azioni o i servizi del funzionario addetto alla registrazione. Questo rischio è a carico del comparto.

Attualmente la legislazione russa non contempla misure disciplinanti il concetto di "acquirente in buona fede", presente invece di consueto nella legislazione occidentale. Di conseguenza, in conformità alla legge russa, l'acquirente di titoli (ad eccezione di strumenti di liquidità e di strumenti al portatore), accetta tali titoli con riserva di possibili limitazioni al diritto di proprietà, che potrebbero

sussistere per quanto riguarda il loro venditore o il loro precedente proprietario. La 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 delle controparti

La stipulazione di contratti OTC fuori borsa ("over-the-counter") può esporre il comparto a rischi collegati alla solvibilità delle controparti e alla loro capacità di rispettare le condizioni dei suddetti contratti. Allo stesso modo, il rispettivo comparto può ad esempio attivare contratti futures, opzioni e swap o impiegare altre tecniche derivate, con le quali questo 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 ai sensi dei criteri della politica d'investimento nella sezione specifica del prospetto e conformemente alle opportunità d'investimento e limiti agli investimenti dell'art. 2 del prospetto, sezione generale.

Utilizzo di derivati

Qualora sia disponibile un adeguato sistema di gestione dei rischi, il comparto pertinente potrà utilizzare derivati di ogni tipo i cui sottostanti siano costituiti da valori riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il comparto o che derivino da indici finanziari riconosciuti, tassi di interesse, tassi di cambio o valute, di cui fanno parte in particolare opzioni, contratti financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura del comparto, 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, per conto di un comparto e nel rispetto dei criteri di investimento, stipulare operazioni di:

– swap su tassi d'interesse
– swap su valute
– swap su azioni e
– credit default swap e
– Total Return Swap

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

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 17 dicembre 2010, il comparto interessato può partecipare, attraverso strumenti specifici quali swap e strumenti a termine, alle performance di un portafoglio sintetico teoricamente comprensivo di taluni strumenti cash, transazioni in derivati del credito e altri investimenti. Qualora il portafoglio sintetico sia comprensivo di componenti 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 IV. Il portafoglio sintetico verrà gestito da un istituto finanziario di prim'ordine, il quale determina la composizione del portafoglio e i soggetti vincolati alle linee guida chiaramente definite del portafoglio. Si garantirà che la valutazione del patrimonio sintetico del fondo avvenga al tempo del cut-off del rispettivo comparto o successivamente e che vengano pubblicate relazioni sul rischio. Inoltre, tali investimenti sono soggetti all'articolo 43 (1) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e all'articolo 8 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008.

Strumenti finanziari garantiti da titoli

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

Operazioni su derivati OTC

Il relativo 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). Viene applicata una procedura che consente una valutazione precisa e indipendente del valore dei derivati OTC.

Gestione dei rischi

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

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

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

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

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

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

Un impegno complessivo incrementato corrispondentemente 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 delegate al collocamento, la banca depositaria, il Transfer Agent, il consulente d'investimento, gli azionisti nonché tutte le società affiliate e collegate, i rappresentanti o i delegati degli uffici e delle persone sopraindicate **("persone collegate")** potranno:

– 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 investimento di una persona collegata in una società o in un organismo, i cui investimenti sono parte integrante del patrimonio del comparto o che partecipano a detti contratti o transazioni; e/o

– 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

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

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

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

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

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

Lotta contro il riciclaggio di denaro

L'ufficio di trasferimento 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 sussistessero dubbi in merito all'identità di un investitore oppure qualora l'ufficio di trasferimento 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 all'ufficio di trasferimento saranno raccolte esclusivamente per l'adempimento della normativa inerente la lotta contro il riciclaggio di denaro.

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

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

– se una richiesta di sottoscrizione sarà gestita da un ufficio di distribuzione sottoposto alla vigilanza delle autorità competenti, le cui disposizioni prevedano un procedimento di identificazione dei clienti equivalente al procedimento probatorio previsto dal diritto lussemburghese per la lotta contro il riciclaggio di denaro, alle quali sia soggetto l'ufficio di distribuzione;

– se una richiesta di sottoscrizione sarà gestita da un ufficio di distribuzione che fa a capo 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 alle personalità giuridiche che operano nel settore finanziario norme per l'esecuzione di procedimenti d'identificazione nei confronti dei loro clienti equivalenti ai procedimenti probatori previsti dal diritto lussemburghese.

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

Protezione dei dati personali

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

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

Accettazione ordini

Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. I dettagli riguardanti il comparto sono riportati nella sezione specifica del prospetto (si veda sotto).

Market timing e negoziazione a breve termine

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

Late trading

Per late trading si intende l'accettazione di un ordine dopo lo scadere dei termini previsti per l'accettazione nel rispettivo giorno di valutazione e l'esecuzione di un tale ordine al prezzo vigente in quel giorno sulla base del valore patrimoniale netto. La pratica del late trading non è consentita in quanto viola le condizioni del prospetto d'offerta del fondo, le quali stabiliscono che il prezzo di esecuzione di un ordine inoltrato dopo il termine di accettazione è determinato sulla base al successivo valore patrimoniale netto della quota applicabile.

Total expense ratio

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

Rimborso a determinati investitori della commissione di gestione incassata

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

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

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

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

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

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

Ripartizione delle provvigioni

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

Piani di accumulo regolari o piani di rimborso

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

Mandato al soggetto incaricato dei pagamenti locale

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

Limitazioni alle vendite

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

Le informazioni e le azioni del comparto ivi citate non sono destinate al collocamento negli Stati Uniti d'America o presso cittadini statunitensi (con riferimento a cittadini degli Stati Uniti d'America o a persone ivi residenti, che hanno fondato società di persone o società di capitali secondo le leggi degli Stati Uniti d'America o di uno stato federale, di un territorio o di un possedimento degli Stati Uniti). Di conseguenza le azioni non verranno offerte o vendute né negli Stati Uniti d'America né a oppure per conto di "US Person". I successivi trasferimenti di azioni negli Stati Uniti d'America o a "US Person" non sono consentiti.

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

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

immediatamente i loro investimenti nel comparto della Società di Gestione.

Il presente prospetto può essere utilizzato ai fini del collocamento solo da persone che dispongono di espressa autorizzazione in forma scritta da parte della Società (direttamente o indirettamente tramite gli uffici di distribuzione appositamente delegati). La Società non autorizza dichiarazioni o assicurazioni di terzi che non siano riportate nel presente prospetto o nei documenti.

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

Profili dell'investitore

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

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

Profilo dell'investitore "orientato alla crescita"
Il comparto è concepito per l'investitore orientato alla crescita, le cui attese di ricavi siano superiori al livello dei tassi del mercato dei capitali e che vuole ottenere una crescita del capitale sfruttando prevalentemente le opportunità offerte da azioni e valute. Sicurezza e liquidità sono subordinate alle prospettive di guadagno. Ne conseguono rischi più elevati nel settore azionario, valutario e dei tassi, nonché rischi di solvibilità che possono comportare eventuali perdite di capitale.

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

Performance

I rendimenti passati non sono garanzia di quelli futuri. Il rendimento e il valore dell'investimento potranno aumentare o diminuire, pertanto gli investitori devono essere consapevoli che potranno ricevere un importo inferiore a quello originariamente investito.

1. La Società

DWS Invest, di seguito denominata "società d'investimento" o "società", è una società d'investimento a capitale variabile, costituita secondo il diritto lussemburghese ai sensi della Legge sugli organismi di investimento collettivo e della Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali come società d'investimento a capitale variabile ("SICAV"). La Società è stata costituita su iniziativa di DWS Investment S.A., una Società di Gestione di diritto lussemburghese, che funge tra l'altro da sede commerciale principale della Società. Lo statuto è stato modificato con effetto dal 29 marzo 2010.

La Società è organizzata secondo la Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 ed è conforme alle norme della direttiva 2009/65/CE, oltre che alle direttive del Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008, riguardante definizioni specifiche della legge modificata del 20 dicembre 2002[1], concernente gli organismi d'investimento collettivo ("Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008"), attraverso cui la direttiva 2007/16/CE[2] ("direttiva 2007/16/CE") nell'ordinamento giuridico lussemburghese.

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

Lo statuto è stato depositato l'ultima volta in data 9 aprile 2010 presso il registro commerciale del Lussemburgo al comma 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 EUR 1.250.000,00 ed è stato raggiunto entro sei mesi dalla costituzione della Società. Il capitale iniziale della Società era di EUR 31.000,00 suddiviso in 310 azioni senza valore nominale.

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

Struttura della Società e classi di azioni

La Società si configura come umbrella fund (sicav multicomparto) e come tale può decidere, a propria discrezione, di offrire agli investitori uno o più comparti in cui investire. L'insieme dei comparti costituisce l'umbrella fund(sicav multicomparto). Ai fini dei rapporti giuridici tra i detentori di azioni, ogni comparto viene considerato come un'entità 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, oppure uno o più comparti esistenti possono essere liquidati o fusi, conformemente al punto 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 alla politica di investimento del comparto considerato, tutte le classi di azioni di tale comparto verranno investite insieme. Tuttavia possono differenziarsi, in particolare per quanto riguarda la struttura delle commissioni, le disposizioni relative agli importi minimi d'investimento previsti per la prima sottoscrizione e per le sottoscrizioni successive, la valuta, la politica di distribuzione, i requisiti a cui devono rispondere gli investitori o altre caratteristiche particolari, quali la copertura (sia come copertura valutaria su una classe di azioni o a livello di portafoglio sia copertura dei rischi di duration) e l'esposizione aggiuntiva valutaria a un paniere di divise, stabilite di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il valore patrimoniale netto per azione verrà calcolato singolarmente per tutte le classi di azioni emesse per ogni comparto. Un comparto non detiene un portafoglio separato per le singole classi di azioni. Nel caso di classi di azioni con copertura valutaria (sulla classe di azioni o a livello di portafoglio) e di classi di azioni che sviluppano un'ulteriore esposizione valutaria a un paniere di valute, per il comparto potranno risultare obblighi derivanti da operazioni di copertura valutaria o di gestione dell'esposizione valutaria attuate a favore di una singola classe di azioni. Nel caso di classi di azioni con copertura valutaria, per il comparto potranno risultare obblighi derivanti da operazioni di copertura dei rischi di duration attuate a favore di una singola classe di azioni. Il patrimonio del comparto si assumerà tali obblighi. Le caratteristiche peculiari delle singole classi di azioni disponibili per un comparto vengono descritte in dettaglio nella relativa appendice al prodotto.

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

In questo momento, per il comparto vengono offerte classi di azioni denominate in euro (attualmente BC, FC, FC (CE), FCH, FCH (D), FCH (P), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDH, FDQ, IC, ID, IDH, IDQ, LC, LC (AC), LC (BRIC), LC (CC), LCH, LCH (D), LCH (P), LD (CE), LCHH (D), LD, LD (CC), LDF, LDH, LDH (P), LDQ, LS, NC, NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCH (D), NCHH (D), NCH (P), ND, NDH, NDH (P), NDQ), in dollari USA (A1, A1F, A1H, A1H (P), A1M, A1Q, A1MH, A2, A2 (AC), A2 (BRIC), A2 (CC), A2H, A2H (D), A2H (P), A2HH (D), E1, E1H, E1Q, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H, E2H (D), E2H (P), E2HH (D), J5, K2, U5H, U6), in dollari di Singapore (S1, S1H, S1H (P), S1Q, S1QH, S2, S2H, S2H (P)), in sterline britanniche (DS1, DS1H, DS3, DS5, DS5H, P2H, P4, P4H and P6H), in franchi svizzeri (CH2, CH2H, CH3H, CH4, CH4H, CH2H(P), CH4H (P) e CH5H (P)), in dollari della Nuova Zelanda (NZ2H and NZ5H), in dollari australiani (AU2H and AU5H), in rubli russi (R2), in yen giapponesi (Y1MH, Y2H and Y5H,), in dollari canadesi (CAD2H), in corone norvegesi (NOK2H), in corone svedesi (SEK2H), in dollari di Hong Kong (HKD1, HKD1Q, HKD2), in renminbi cinesi (RMB2, RMB4) e in zloty polacchi (Z2)).

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

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

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

[1] sostituito dalla Legge del 17 dicembre 2010.

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

[3] cfr. newsletter CSSF 08-339 e successive modifiche: linee guida del CESR relative alle attività che si qualificano per l'investimento da parte dell'UCITS ("eligible asset") – marzo 2007, Rif.: CESR/07-044; Linee guida del CESR relative alle attività che si qualificano per l'investimento da parte dell'UCITS ("eligible asset") – Classificazione degli indici di hedge fund quali indici finanziari – luglio 2007, rif.: CESR/07-434.

denominati nella valuta in euro, il valore delle azioni delle singole classi in dollari USA verrà calcolato nella valuta del comparto, ossia l'euro, e quindi espresso secondo il tasso di cambio fra dollaro USA ed euro vigente al momento del calcolo del valore delle azioni in dollari USA.

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, rubli russi, yen giapponesi, dollari canadesi, corone norvegesi, renminbi cinesi, corone svedesi, dollari di Hong Kong, zloty polacchi e in tutte le classi di azioni denominate in una valuta diversa dalla valuta del rispettivo comparto.

Le oscillazioni del tasso di cambio non saranno sistematicamente coperte dal rispettivo comparto e potranno quindi influire sulla performance delle classi di azioni denominate in euro/dollari USA/dollari di Singapore/sterline britanniche/dollari australiani/dollari neozelandesi/franchi svizzeri/rubli russi/yen giapponesi/dollari canadesi/corone norvegesi/corone svedesi/dollari di Hong Kong/renminbi cinesi/zloty polacchi, 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 dell'azione, dovute all'elaborazione e alla prenotazione degli ordini relativi alle azioni di questo tipo e ai ritardi dovuti alle diverse attività obbligatorie che possono determinare fluttuazioni nei tassi di cambio, non godono sistematicamente di copertura dei rischi valutari. In particolare ciò riguarda gli ordini di rimborso. L'impatto sul valore della quota potrebbe essere sia positivo che negativo e potrebbe non essere limitato alla classe di azioni in valuta diversa dalla valuta di base in questione, ovvero le fluttuazioni potrebbero essere a carico del rispettivo comparto e di tutte le relative classi di azioni.

Descrizione dei denominatori:

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

Destinazione dei proventi:

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

Caratteristiche di copertura:

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

(i) Copertura valutaria

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

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

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

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

(ii) Copertura dei rischi di duration

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

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

Per le classi di azioni dei comparti che contengono strumenti in altre valute è possibile ricorrere a derivati su altre obbligazioni governative (ad es. su obbligazioni governative giapponesi o britanniche). Il gestore del portafoglio potrà decidere se utilizzare prevalentemente liquidità in euro, derivati in dollari statunitensi o altri strumenti per garantire la copertura dei valori patrimoniali denominati in valuta diversa dall'euro o dal dollaro USA.

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

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

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

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

Copertura valutaria:

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

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

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

In alcune circostanze l'esposizione valutaria può non essere attuata o può essere attuata solo parzialmente (ad es. in caso di volume ridotto di classi di azioni o di posizioni valutarie residue ridotte nel fondo) o in modo imperfetto (ad es. nel caso in cui alcune valute non possono essere negoziate in qualsiasi momento o deve essere

eseguita l'approssimazione su un'altra valuta). Inoltre ritardi nel processo di gestione dell'esposizione connessi alle attività di elaborazione e prenotazione degli ordini di tali classi di azioni possono causare un ritardo nell'adeguamento dell'esposizione al nuovo volume della classe di azioni. Eventuali fluttuazioni nei tassi di cambio possono influire sul valore patrimoniale netto della classe di azioni.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Classi di azioni con esposizione in valuta

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

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

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

Classi di azioni in valuta:

(i) Classi di azioni denominate in euro

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

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

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

Alle classi di azioni LC, LC (AC), LC (BRIC), LC (CC), LCH, LCH (D), LCH (P), LCHH (D), LD, LD (CC), LD (CE), LDF, LDH, LDH (P), LDQ, LS, NC, NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCH (D), NCHH (D), NCH (P), ND, NDH, NDH (P) e NDQ potrebbe essere applicata una commissione di sottoscrizione. Le classi di azioni BC, FC, FC (CE), FCH, FCH (D), FCH (P), FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDH, FDQ, IC, ID, IDH e IDQ 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.

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

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

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

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

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

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

Per l'acquisto di azioni delle classi IC, ID, IDH e IDQ è necessario un importo minimo d'investimento iniziale pari a EUR 25.000.000,00 per comparto, fatto salvo quanto diversamente disposto nella sezione specifica del prospetto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(ii) Classi di azioni denominate in dollari USA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Classi di azioni denominate in dollari di Singapore

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

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

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

(iv) Classi di azioni denominate in sterline britanniche

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

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

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

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

"DS" significa status di società di distribuzione/reporting, ossia le caratteristiche di questa classe di azioni sono il presupposto per la concessione dello status di società di distribuzione/reporting nel Regno Unito (per ulteriori dettagli consultare la sezione generale e la sezione specifica del prospetto d'offerta del relativo comparto).

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

Per l'acquisto di azioni delle classi P6H, DS5 e DS5H l'importo minimo d'investimento iniziale è di GBP 25.000.000,00 per ogni comparto. La Società si riserva il diritto di deroga da tale principio a propria discrezione. I conferimenti successivi potranno essere di qualsiasi importo.

(v) Classi di azioni denominate in franchi svizzeri

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(vii) Classi di azioni denominate in dollari australiani

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

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

"AU" indica la valuta della classe di azioni.

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

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

(viii) Classi di azioni denominate in rubli russi

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

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

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

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

(ix) Classi di azioni denominate in yen giapponesi

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

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

"Y" indica la valuta della classe di azioni.

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

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

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

(x) Classi di azioni denominate in dollari canadesi

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

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

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

(xi) Classi di azioni denominate in corone norvegesi

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

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

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

(xii) Classi di azioni denominate in corone svedesi

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

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

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

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

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

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

"HKD" indica la valuta della classe di azioni.

Alle classi di azioni HKD1, HKD1Q e HKD2 può essere applicata una commissione di sottoscrizione.

(xiv) Classi di azioni denominate in zloty polacchi

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

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

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

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

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

(xv) Classi di azioni denominate in renminbi cinesi

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

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

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

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

Classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a"*	Commissione di rimborso	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
AU2H	AUD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
AU5H	AUD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale AUD 25.000.000
CAD2H	CAD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
CH2	CHF	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
CH2H	CHF	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
CH2H (P)	CHF	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
CH3H	CHF	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale CHF 400.000 (fondi del mercato monetario: CHF 200.000)
CH4	CHF	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale CHF 400.000 (fondi del mercato CHF 200.000)
CH4H	CHF	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale CHF 400.000 (fondi del mercato monetario: CHF 200.000)
CH4H (P)	CHF	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale CHF 400.000 (fondi del mercato monetario: CHF 200.000)
CH5H (P)	CHF	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale CHF 25.000.000
BC	EUR	100	No	Si	Capitalizzazione	No
FC	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FC (CE)	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCH	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCH (D)	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)

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

Classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a"*	Commissione di rimborso	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
FCH (P)	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCHH (D)	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FCR	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FD	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FD (CE)	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FDH	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
FDQ	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale EUR 400.000 (fondi del mercato monetario: EUR 200.000)
IC	EUR	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale EUR 25.000.000
ID	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale EUR 25.000.000
IDH	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale EUR 25.000.000
IDQ	EUR	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale EUR 25.000.000
LC	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LC (AC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LC (BRIC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LC (CC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No

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

Classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a"*	Commissione di rimborso	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
LCH	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LCH (D)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LCH (P)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LCHH (D)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
LD	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LD (CC)	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LD (CE)	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LDF	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LDH	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LDH (P)	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LDQ	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
LS	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NC	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NC (BRIC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NC (CC)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NCH	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NCH (D)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NCHH (D)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NCH (P)	EUR	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
ND	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
NDH	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
NDH (P)	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
NDQ	EUR	100	Sì	No	Distribuzione	No
DS1	GBP	100	Sì	No	Distribuzione	No
DS1H	GBP	100	Sì	No	Distribuzione	No
DS3	GBP	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale GBP 400.000 (fondi del mercato monetario: GBP 200.000)
DS3H	GBP	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale GBP 400.000 (fondi del mercato monetario: GBP 200.000)
DS5	GBP	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale GBP 25.000.000

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

Classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a"*	Commissione di rimborso	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
DS5H	GBP	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale GBP 25.000.000
P2	GBP	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
P2H	GBP	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
P4	GBP	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale GBP 400.000 (fondi del mercato monetario: GBP 200.000)
P4H	GBP	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale GBP 400.000 (fondi del mercato monetario: GBP 200.000)
P6H	GBP	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale GBP 25.000.000
HKD1	HKD	100	Sì	No	Distribuzione	No
HKD1H	HKD	100	Sì	No	Distribuzione	No
HKD1Q	HKD	100	Sì	No	Distribuzione	No
HKD2	HKD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
HKD2H	HKD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
Y1MH	JPY	10.000	Sì	No	Distribuzione	No
Y2H	JPY	10.000	Sì	No	Capitalizzazione	No
Y5H	JPY	10.000	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale JPY 3.000.000.000
NOK2H	NOK	1.000	Sì	No	Capitalizzazione	No
NZ2H	NZD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
NZ5H	NZD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale NZD 25.000.000
Z2	PLN	100	Sì	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale PLN 10,000
R2	RUB	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
SEK2H	SEK	1.000	Sì	No	Capitalizzazione	No
S1	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1H	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1H (P)	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1Q	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No
S1QH	SGD	10	Sì	No	Distribuzione	No

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

Classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a"*	Commissione di rimborso	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
S2	SGD	10	Sì	No	Capitalizzazione	No
S2H	SGD	10	Sì	No	Capitalizzazione	No
S2H (P)	SGD	10	Sì	No	Capitalizzazione	No
A1	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1F	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1H	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1H (P)	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1M	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1Q	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A1MH	USD	100	Sì	No	Distribuzione	No
A2	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2 (AC)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2 (BRIC)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2 (CC)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2H	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2H (D)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2H (P)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
A2HH (D)	USD	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
E1	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E1H	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E1Q	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2 (BRIC)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)

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

Classe di azioni	Valuta della classe di azioni	Denominazione	Commissione di sottoscrizione "fino a"*	Commissione di rimborso	Destinazione dei proventi	Investimento minimo iniziale
E2 (CC)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2H	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2H (D)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2H (P)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
E2HH (D)	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)
J5	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale USD 25.000.000
K2	USD	10	Sì	No	Capitalizzazione	No
U5H	USD	100	No	No	Distribuzione	Investimento minimo iniziale USD 25.000.000
U6	USD	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 25.000.000
RMB2	CNH	100	Sì	No	Capitalizzazione	No
RMB4	CNH	100	No	No	Capitalizzazione	Investimento minimo iniziale USD 400.000 (fondi del mercato monetario: USD 200.000)

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

Classe di azioni	Taxe d'abonnement**	Categoria	Con copertura valutaria classe di azioni	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori
AU2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
AU5H	0,01% annuo	Istituzionale	Sì	Disponibili solo azioni nominative	"AU" come in dollaro australiano, "5" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
CAD2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"CAD" come in dollaro canadese e "H" come in Hedged (con copertura) e
CH2	0,05% annuo	Retail	No	No	"CH" per Confederatia Helvetica, "2" per Capitalizzazione
CH2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"CH" per Confederatia Helvetica, "2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
CH2H (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"CH" per Confederatia Helvetica, "2" per Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
CH3H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"CH" per Confederatia Helvetica, "3" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
CH4	0,05% annuo	Retail	No	No	"CH per Confederatia Helvetica e "4" per Capitalizzazione
CH4H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"CH" per Confederatia Helvetica, "4" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
CH4H (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"CH" per Confederatia Helvetica, "4" per Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
CH5H (P)	0,01% annuo	Istituzionale	No	Classe di azioni con copertura di portafoglio e solo nominativa azioni nominative	"CH" per Confederatia Helvetica, "5" per Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
BC	0,05% annuo	Retail	No	Commissione di vendita differita eventuale***	"B" come in Back-end load (commissione di riscatto) e "C" come in Capitalizzazione
FC	0,05% annuo	Retail	No	No	"C" come in Capitalizzazione
FC (CE)	0,05% annuo	Retail	No	Esposizione valutaria classe di azioni	"C" come in Capitalizzazione e "(CE)" come in esposizione valutaria
FCH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
FCH (D)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)
FCH (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
FCHH (D)	0,05% annuo	Retail	Sì	Classe di azioni con copertura valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)
FCR	0,05% annuo	Retail	No	Riservate a canali di vendita individuale	"C" come in Capitalizzazione e "R" come in Riservate

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

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

0-365 giorni	2,5%
1-2 anni	2%
2-3 anni	1,5%
3-4 anni	1%
4 anni e successivi	0%

Classe di azioni	Taxe d'abonnement**	Categoria	Con copertura valutaria classe di azioni	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori
FD	0,05% annuo	Retail	No	No	"D" come in Distribuzione
FD (CE)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione valutaria	"D" come in Distribuzione e "(CE)" come in esposizione valutaria
FDH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"D" come in Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
FDQ	0,05% annuo	Retail	No	No	"D" per distribuzione e "Q" come in Quarterly (trimestrale)
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)
IDQ	0,01% annuo	Istituzionale	No	Disponibili solo azioni nominative	"I" come in Istituzionale, "D" come in Distribuzione e "Q" come in Quarterly (trimestrale)
LC	0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione
LC (AC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi asiatici	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "(AC)" per valute dei paesi asiatici (Asian Countries)
LC (BRIC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi BRIC	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "(BRIC)" per valute dei paesi BRIC
LC (CC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "(CC)" per valute dei paesi Commodity dei Paesi Commodity (Commodity Countries)
LCH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "H" come in Hedged (con copertura)
LCH (D)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura valutaria	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "(DH)"per Duration Hedged (con copertura)
LCH (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione "H(P)" come in portafoglio con copertura
LCHH (D)	0,05% annuo	Retail	Sì	Classe di azioni con copertura valutaria	"L" come in Load (commissione) e "C" come in Capitalizzazione, "H" come in Hedged (con copertura) e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)
LD	0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione) e "D" come in Distribuzione
LD (CC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi Commodity	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "(CC)" per valute dei Paesi Commodity (Commodity Countries)
LD (CE)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione valutaria	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "(CE)" come in esposizione valutaria
LDF	0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "F" per Distribuzione Fissa"

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

Classe di azioni	Taxe d'abonnement**	Categoria	Con copertura valutaria classe di azioni	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori
LDH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
LDH (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
LDQ	0,05% annuo	Retail	No	No	"L" come in Load (commissione), "D" come in Distribuzione e "Q" come in Quarterly (trimestrale)
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 azioni è stata inizialmente creata per la Svizzera
NC	0,05% annuo	Retail	No	No	"C" come in Capitalizzazione
NC (BRIC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi Commodity	"C" come in Capitalizzazione e "(BRIC)" per valute dei paesi BRIC
NC (CC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi Commodity	"C" come in Capitalizzazione e "CC" per valute dei paesi Commodity
NCH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
NCH (D)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)
NCHH (D)	0,05% annuo	Retail	Sì	Classe di azioni con copertura valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "H" come in Hedged e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)
NCH (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"C" come in Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
ND	0,05% annuo	Retail	No	No	"D" come in Distribuzione
NDH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"D" come in Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
NDH (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"D" come in Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
NDQ	0,05% annuo	Retail	No	No	"D" per distribuzione e "Q" come in Quarterly (trimestrale)
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) "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), "1" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
DS3	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) "3" per Distribuzione
DS3H	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), "3" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)

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

Classe di azioni	Taxe d'abonnement**	Categoria	Con copertura valutaria classe di azioni	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori
DS5	0,01 % annuo	Istituzionale	No	In attesa dello status di società di distribuzione per il Regno Unito	"DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione) "5" per Distribuzione
DS5H	0,01 % annuo	Istituzionale	Sì	In attesa dello status di società di distribuzione per il Regno Unito, disponibili solo azioni nominative	"DS" come in Distributor Status (status di società di distribuzione), "5" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura) azioni nominative
P2	0,05% annuo	Retail	No	No	"P" come in Pound (sterlina britannica) e "2" per Capitalizzazione
P2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"P" come in Pound (sterlina britannica), "2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
P4	0,05% annuo	Retail	No	No	"P" come in Pound (sterlina britannica) e "4" per Capitalizzazione
P4H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"P" come in Pound (sterlina britannica), "4" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged"
P6H	0,01 % annuo	Istituzionale	Sì	Disponibili solo	"P" come in Pound (sterlina britannica), "6" per Capitalizzazione e azioni nominative "H" come in Hedged (con copertura)
HKD1	0,05% annuo	Retail	No	No	"HKD come in dollari di Hong Kong e "1" per Distribuzione
HKD1H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"HKD come in dollari di Hong Kong, "1" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
HKD1Q	0,05% annuo	Retail	No	No	"HKD come in dollari di Hong Kong, "1" per distribuzione e "Q" come in Quarterly (trimestrale)
HKD2	0,05% annuo	Retail	No	No	"HKD" come in dollari di Hong Kong e "2" per Capitalizzazione
HKD2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"HKD" come in dollaro di Hong Kong, "2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
Y1MH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"Y" come in Yen giapponese, "1" per Distribuzione e "M" per mensile
Y2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"Y" come in yen giapponese e "H" come in Hedged (con copertura)
Y5H	0,01 % annuo	Istituzionale	Sì	No	"Y" come in Yen giapponese, "5" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
NOK2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"NOK" come in corona norvegese "H" come in Hedged (con copertura)
NZ2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"NZ" come in dollaro della Nuova Zelanda, "2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
NZ5H	0,01 % annuo	Istituzionale	Sì	Disponibili solo azioni nominative	"NZ" come in dollaro della Nuova Zelanda, "5" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
Z2	0,05% annuo	Retail	No	No	"Z" come in zloty polacco e "2" per Capitalizzazione
R2	0,05% annuo	Retail	No	No	"R" come in rublo russo e "2" per Capitalizzazione
SEK2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"SEK" come in corona svedese e "H" come in Hedged (con copertura)

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

Classe di azioni	Taxe d'abonnement**	Categoria	Con copertura valutaria classe di azioni	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori
S1	0,05% annuo	Retail	No	No	"S" come in dollaro di Singapore e "1" per Distribuzione
S1H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"S come in dollaro di Singapore, "1" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
S1H (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"S" come in dollaro di Singapore, "H(P)" come in portafoglio con copertura
S1Q	0,05% annuo	Retail	No	No	"S" come in dollaro di Singapore, "1" per distribuzione e "Q" come in Quarterly (trimestrale)
S1QH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"S come in dollaro di Singapore, "1" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
S2	0,05% annuo	Retail	No	No	"S" come in dollaro di Singapore e "2" per Capitalizzazione
S2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"S" come in dollaro di Singapore e "H" come in Hedged (con copertura)
S2H (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"S" come in dollaro di Singapore, "H(P)" come in portafoglio con copertura
A1	0,05% annuo	Retail	No	No	"1" per Distribuzione
A1F	0,05% annuo	Retail	No	No	"1" per Distribuzione e "F" per Distribuzione Fissa
A1H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"1" per Distribuzione e "H" come in Hedged (con copertura)
A1H (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"1" per Distribuzione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
A1M	0,05% annuo	Retail	No	No	"1" per Distribuzione e "M" per distribuzione mensile
A1Q	0,05% annuo	Retail	No	No	"1" per distribuzione e "Q" come in Quarterly (trimestrale)
A1MH	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"1" per distribuzione, "M" per distribuzione mensile e "H" come in Hedged (con copertura)
A2	0,05% annuo	Retail	No	No	"2" per Capitalizzazione
A2 (AC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi asiatici	"2" per Capitalizzazione e "(AC)" per valute dei paesi asiatici (Asian Countries)
A2 (BRIC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi BRIC	"2" per Capitalizzazione e "(BRIC)" per valute dei paesi BRIC
A2 (CC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute y dei paesi Commodit	"2" per Capitalizzazione e "(CC)" per valute dei Paesi Commodity (Commodity Countries)
A2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
A2H (D)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura valutaria	"2" per Capitalizzazione e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)

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

Classe di azioni	Taxe d'abonnement**	Categoria	Con copertura valutaria classe di azioni	Ulteriori caratteristiche	Informazioni sui distributori
A2H (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"2" per Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
A2HH (D)	0,05% annuo	Retail	Sì	Classe di azioni con copertura valutaria	"2" per Capitalizzazione, "H" come in Hedged (con copertura) e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)
E1	0,05% annuo	Retail	No	No	"1" per Distribuzione
E1H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"1" per Distribuzione e "H" per classe di azioni con copertura valutaria
E1Q	0,05% annuo	Retail	No	No	"1" per distribuzione e "Q" come in Quarterly (trimestrale)
E2	0,05% annuo	Retail	No	No	"2" per Capitalizzazione
E2 (BRIC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi Commodity	"2" per Capitalizzazione e "(BRIC)" per valute dei paesi BRIC
E2 (CC)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con esposizione a valute dei paesi Commodity	"2" per Capitalizzazione e "(CC)" per valute dei Paesi Commodity (Commodity Countries)
E2H	0,05% annuo	Retail	Sì	No	"2" per Capitalizzazione e "H" come in Hedged (con copertura)
E2H (D)	0,05% annuo	Retail	No	Classe di azioni con copertura valutaria	"2" per Capitalizzazione e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)
E2H (P)	0,05% annuo	Retail	No	Portafoglio con classi di azioni con copertura valutaria	"2" per Capitalizzazione e "H(P)" come in portafoglio con copertura
E2HH (D)	0,05% annuo	Retail	Sì	Classe di azioni	"2" per Capitalizzazione, "H" come in Hedged (con copertura) e "H (D)" per Duration Hedged (con copertura)
J5	0,01 % annuo	Istituzionale	No	Offerta solo in schemi per	"J" come in Japan (Giappone), uno dei mercati target e "5" per Distribuzione investimenti collettivi
K2	0,05% annuo	Retail	No	Come A2 con una denominazione diversa	"K" come in HK, uno dei mercati target e "2" per Capitalizzazione
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)
U6	0,01 % annuo	Istituzionale	No	Disponibili solo azioni nominative	"U" come in dollaro USA e "6" per Capitalizzazione
RMB2	0,05% annuo	Retail	No	No	"RMB" come in Renminbi e "2" per Capitalizzazione
RMB4	0,05% annuo	Retail	No	No	"RMB" come in Renminbi e "4" per Capitalizzazione

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

2. 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 seguente sezione specifica del prospetto.

A. Investimenti

a) Il comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione o negoziati su un mercato regolamentato.

b) Il comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato in uno stato membro dell'Unione europea, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente.

c) Il comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione in una borsa valori di uno stato non aderente all'Unione europea o qui negoziati su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente.

d) Il comparto può investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario da nuove emissioni, a condizione che

– le condizioni di emissione prevedano l'obbligo di richiedere la quotazione ufficiale in una borsa o in un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente, e

– l'ammissione sia autorizzata entro e non oltre un anno dall'emissione.

e) Il comparto può investire il proprio patrimonio in azioni di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) e/o altri organismi di investimento collettivo (UCI), ai sensi della direttiva europea 2009/65/CE (la direttiva UCITS) e successive modifiche, con sede in uno stato membro dell'Unione europea o in uno stato terzo, a condizione che

– questi altri organismi d'investimento collettivo siano autorizzati in base a una legislazione che preveda che siano soggetti a un controllo prudenziale considerato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier equivalente a quello previsto dalla legislazione comunitaria e la cooperazione fra le autorità sia sufficientemente garantita;

– il livello di protezione dei detentori di azioni in altri organismi d'investimento collettivo sia equivalente a quello previsto per i detentori di azioni di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e in particolare che le norme per la separazione degli attivi, l'accensione e la concessione di crediti, le vendite allo scoperto di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario corrispondano ai requisiti previsti dalla direttiva UCITS;

– le operazioni degli altri organismi d'investimento collettivo siano contenute nelle relazioni semestrali e nei rendiconti annuali al fine di consentire una valutazione del delle attività e delle passività, dei proventi e delle transazioni compiute nel 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 organismi d'investimento collettivo.

f) Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in depositi presso istituti di credito rimborsabili su richiesta o con diritto di prelevamento che abbiamo una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che il relativo istituto di credito abbia la propria sede legale in uno stato membro dell'Unione europea o, nel caso la sede legale dell'istituto di credito sia in uno stato non membro dell'Unione europea, a condizione che sia soggetto a norme prudenziali considerate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier equivalenti a quelle stabilite dalla legislazione comunitaria.

g) Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in strumenti finanziari derivati ("derivati"), compresi strumenti equivalenti che danno luogo ad un regolamento 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

– i valori sottostanti siano strumenti conformi al presente paragrafo o indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute;

– la controparte delle transazioni con derivati OTC siano istituti soggetti a controllo prudenziale e appartengano alle categorie approvate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier; e

– i derivati OTC siano quotidianamente soggetti ad una valutazione affidabile e verificabile e che possano essere venduti, liquidati o chiusi in qualsiasi momento su iniziativa del fondo con un'operazione di segno opposto al valore corrente.

h) Ogni comparto può investire il proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario che non sono negoziati su un mercato regolamentato e che vengono normalmente negoziati sul mercato monetario, che siano liquidi e abbiano un valore determinabile accuratamente in qualunque momento, a condizione che l'emissione o l'emittente stessi di tali strumenti siano soggetti alla normativa relativa alla protezione dei depositi e degli investitori e a condizione che tali strumenti siano

– emessi o garantiti da enti statali, regionali o locali oppure dalla banca centrale di uno Stato membro dell'Unione europea, dalla Banca centrale europea, dall'Unione europea o dalla Banca europea per gli investimenti, da uno Stato non membro dell'Unione europea oppure, nel caso di Stati federali, da uno Stato della federazione o da un organismo internazionale a carattere pubblico, a cui aderisca almeno uno Stato membro dell'Unione europea; oppure

– emessi da una società i cui valori mobiliari siano negoziati in uno dei mercati regolamentati citati alle summenzionate lettere a), b) e c); oppure

– emessi o garantiti da un istituto sottoposto a vigilanza riconosciuta equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria, o da un'istituzione che sia soggetta a norme prudenziali considerate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier severe almeno quanto quelle stabilite dalla legislazione comunitaria e rispettoso di tali norme; oppure

– emessi da altri emittenti appartenenti a una delle categorie approvate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, a condizione che gli investimenti in questi strumenti vengano effettuati nel rispetto delle norme per la protezione degli investitori, equivalenti alle norme riportate qui al primo, secondo o terzo comma, e a condizione che gli emittenti siano società con un capitale proprio di almeno 10 milioni di euro, che redigano e pubblichino 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 piazzare sul mercato passività sotto forma di valori mobiliari, a condizione che dispongano di linee di credito a garanzia di solvibilità.

i) In deroga al principio di ripartizione del rischio, ogni comparto può investire anche fino al 100% del proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di diverse emissioni, emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione europea, 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 membri dell'Unione europea, a condizione che il comparto detenga titoli di almeno sei differenti emissioni e i titoli di una stessa emissione non costitui-

scano più del 30% del patrimonio del comparto.

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

B. Limiti di investimento

a) Il comparto non potrà investire più del 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un medesimo emittente.

b) Il comparto non potrà investire più del 20% del proprio patrimonio netto in depositi di un medesimo organismo.

c) Qualora la controparte delle operazioni con derivati OTC sia un istituto di credito ai sensi del paragrafo A, lettera 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.

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

– valori mobiliari o strumenti del mercato monetario e/o

– depositi effettuati e/o

– esposizioni derivanti da transazioni in derivati OTC acquisite da una singola entità.

e) Il massimale del 10% di cui al paragrafo B, lettera a) viene elevato al 35% e il limite di cui al paragrafo B, lettera d) decade qualora i valori mobiliari o gli strumenti del mercato monetario siano emessi o garantiti da

– uno Stato membro dell'Unione europea o dai relativi enti locali, oppure

– uno Stato non membro dell'Unione europea, oppure

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

f) Il massimale del 10% di cui al paragrafo B, lettera a) viene elevato al 25% e il limite di cui al paragrafo B, lettera d) decade a condizione che i titoli obbligazionari

– siano emessi da un istituto di credito che abbia sede in uno stato membro dell'Unione europea, che sia soggetto a uno specifico controllo pubblico ai sensi di legge volto alla tutela dei titolari di detti titoli obbligazionari e

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

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

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

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

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

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

h) 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 proprio patrimonio netto in azioni di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo di cui al paragrafo A, lettera e).

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

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

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

Il rispettivo comparto non può acquistare più del

– 10% di azioni senza diritto di voto di un medesimo emittente;

– 10% di titoli obbligazionari di un medesimo emittente;

– 25% di azioni di un medesimo fondo;

– 10% di strumenti del mercato monetario di un medesimo emittente.

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

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

– valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione europea o dai relativi enti territoriali pubblici;

– 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 dei quali faccia parte almeno uno stato membro dell'Unione europea;

– azioni detenute dal fondo nel capitale di una società costituita in uno stato non membro dell'Unione europea, la quale investa gran parte del proprio patrimonio in valori mobiliari di emittenti aventi sede legale in quel determinato stato, se questo tipo di partecipazione rappresenta per il fondo l'unica possibilità prevista dalla legislazione di detto stato per investimenti in valori mobiliari di emittenti dello stato stesso. Questa eccezione potrà essere applicata unicamente a condizione che la politica d'investimento della società avente sede in detto Stato non membro dell'Unione europea rispetti i limiti di cui al paragrafo B, lettere a), b), c), d), e), f) e g),

l) e k). In caso di non rispetto di questo limite, viene applicato l'articolo 49 della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo;

– azioni detenute da una o più società 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, lettere k) e l), quando l'obiettivo della politica d'investimento è riprodurre un determinato indice, i massimali per investimenti in azioni e/o titoli di credito di un medesimo emittente di cui al paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) e f) sono del 20%. Le condizioni necessarie sono che

– la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata;

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

– l'indice sia 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 valori mobiliari o strumenti del mercato monetario abbiano posizioni fortemente dominanti. Un investimento con questi massimali è possibile solo nel caso di un singolo emittente.

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

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

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

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

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

C. Eccezione ai limiti d'investimento

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

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

D. Prestiti

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

In deroga al precedente paragrafo, i comparti possono contrarre prestiti

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

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

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

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

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 ovvero trasferito o gravato in altro modo solo se richiesto da una borsa valori o da un mercato regolamentato o in virtù di condizioni o adempimenti contrattuali o di altro genere.

G. Operazioni di prestito 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 2010, 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 17 dicembre 2010. Inoltre, tale garanzia non deve essere custodita dalla controparte, salvo il caso in cui sia giuridicamente tutelata contro le eventuali conseguenze di un inadempimento di quest'ultima.

(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 una controparte al prezzo attuale di mercato. La vendita viene effettuata a condizione che il comparto acquisti contemporaneamente dalla controparte un'opzione garantita per iscritto senza alcuna leva che autorizza tale comparto 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 dei titoli al netto della (a) tassa sui prestiti in titoli, dei (b) ricavi (ad esempio dividendi, pagamenti di interessi, corporate action) sui titoli che in caso di esercizio dell'opzione possono essere reclamati, e dei (c) costi di esercizio associati all'opzione. L'esercizio dell'opzione ha luogo nel corso di validità del prezzo di esercizio. Se nel corso di validità dell'opzione il titolo che sta alla base del prestito sintetico viene venduto a motivo della modifica della strategia d'investimento, questa operazione può realizzarsi mediante la vendita dell'opzione al prezzo prevalente di mercato 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 di 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 riporto 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 2010, o il 5% del suo patrimonio in tutti gli altri casi.

(iii) Per la durata di un'operazione di pronti contro termine dove la Società agisca in veste di acquirente, quest'ultima non può vendere i titoli oggetto del contratto, né prima che il diritto di riacquistare tali titoli sia stato esercitato dalla controparte, né prima che il termine per il riacquisto sia scaduto, tranne nella misura in cui disponga di altri mezzi di copertura.

(iv) I titoli acquisiti dalla Società nel quadro di un'operazione di pronti contro termine devono essere conformi alla politica di investimento del comparto

e alle limitazioni previste per gli investimenti e devono limitarsi a:

– certificati bancari a breve 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) supra 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 commerciale dell'emittente.

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

3. Azioni sociali

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

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

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

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

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

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

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

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

I detentori di azioni, la cui quantità di azioni possedute è registrata nel registro delle azioni, saranno tenuti a comunicare all'ufficio di registro e Transfer Agent un indirizzo a cui inviare tutte le comunicazioni e le notifiche da parte della Società di Gestione della Società. Anche questo indirizzo verrà riportato sul registro delle azioni. In caso di 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 Transfer Agent potrà conseguentemente annotare l'eventualità nel registro delle azioni; in tal caso varrà come indirizzo del detentore di azioni quello della sede registrata dell'ufficio di registro e Transfer Agent o un altro indirizzo registrato dall'ufficio di registro e Transfer Agent stesso, finché il detentore di azioni non comunicherà allo stesso ufficio un diverso indirizzo. Il detentore di azioni potrà modificare in qualsiasi momento l'indirizzo riportato nel registro delle azioni tramite comunicazione scritta che dovrà essere inviata all'ufficio di registro e Transfer Agent o ad un altro indirizzo indicato di volta in volta dall'ufficio di registro e Transfer Agent.

(ii) Azioni al portatore garantite da certificati globali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"Persona vietata" "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 vendere le sue azioni e di fornire alla stessa le prove dell'avvenuta vendita entro 30 giorni civili da quando ha ricevuto istruzioni in tal senso, la Società potrà, a discrezione, rimborsare obbligatoriamente tali azioni al valore di rimborso, subito dopo la chiusura delle contrattazioni nel giorno specificato nella notifica del rimborso obbligatorio trasmessa dalla Società alla Persona vietata; le azioni saranno rimborsate nel rispetto delle relative condizioni e l'investitore in questione non sarà più il titolare delle azioni stesse.

5. Emissione e rimborso di azioni sociali

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

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

C. Il numero di azioni da emettere si ricava dall'importo lordo dell'investimento (l'importo totale investito dall'investitore), detratta la commissione di sottoscrizione, diviso per il valore ufficiale dell'azione (metodo lordo). Il seguente calcolo esemplificativo permette di comprendere quanto detto[4]:

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

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

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

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

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

Le azioni appena sottoscritte verranno assegnate al rispettivo investitore solo al ricevimento del pagamento presso la banca depositaria ovvero le banche corrispondenti autorizzate. Da un punto di vista contabile, le azioni corrispondenti saranno considerate tuttavia già al giorno di valuta seguente alla corrispondente contabilizzazione dei valori mobiliari durante il calcolo del valore patrimoniale netto e potranno essere stornate entro il momento del ricevimento del pagamento. Se le azioni di un investitore dovranno essere stornate a causa del loro mancato pagamento o del pagamento tardivo, esiste l'eventua-

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

lità che il relativo comparto abbia a soffrirne minusvalenze.

D. La Società di gestione, sotto la propria responsabilità e conformemente al presente prospetto d'offerta, può accettare valori mobiliari a titolo di pagamento di una sottoscrizione ("conferimento in natura"), sempre che ciò sia ritenuto dalla Società di Gestione nell'interesse 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 può, a propria discrezione, rifiutare tutti o alcuni dei valori mobiliari offerti a titolo di pagamento di una sottoscrizione, senza dover motivare la decisione. Tutte le spese derivanti dal conferimento in natura (comprese le spese per il rapporto di valutazione, le spese di intermediari, costi e provvigioni e così via) sono esclusivamente a carico del sottoscrittore.

E. I detentori di azioni hanno il diritto di chiedere in qualsiasi momento, tramite gli uffici di pagamento, di trasferimento o tramite la Società di Gestione, il rimborso delle proprie azioni. Il rimborso viene effettuato solo nei giorni di valutazione, al prezzo di rimborso. Se la sezione specifica del prospetto d'offerta non prevede alcuna commissione di rimborso o commissioni di vendita differite eventuali ("CDSC", v. di seguito) in riferimento ai singoli comparti o alle singole classi di azioni di un comparto, il prezzo di rimborso corrisponderà sempre al valore dell'azione. In caso di commissione di rimborso o CDSC, il prezzo di rimborso da versare si riduce di un importo pari alla commissione di rimborso o CDSC, per cui sarà corrisposto un importo di rimborso netto. La commissione di rimborso spetta alla Società di collocamento principale, che è autorizzata a saldare con essa anche le prestazioni di vendita di terzi. Il pagamento del controvalore avrà luogo immediatamente dopo il relativo giorno di valutazione. In generale questo avverrà entro tre lavorativi bancari e non più tardi di cinque. I giorni di valutazione dei singoli comparti sono indicati nella sezione specifica del prospetto. I giorni di valutazione si riferiscono al pagamento tra la banca depositaria e la banca presso la quale è depositato il conto del detentore di azioni. L'accredito finale sul conto dell'investitore può variare da un paese a distribuzione all'altro sulla base delle diverse convenzioni. Tramite detti uffici verranno effettuati anche altri eventuali pagamenti ai detentori di azioni. Le richieste di rimborso vengono soddisfatte al prezzo di rimborso calcolato il giorno della richiesta, sempre che siano stati rispettati i termini di accettazione ordini indicati. Gli ordini pervenuti dopo il termine di accettazione saranno considerati pervenuti prima del successivo termine di accettazione. Nel prospetto — sezione specifica - possono essere previsti termini di accettazione diversi per i singoli comparti e le singole classi di azioni.

Commissioni di vendita differite eventuali ("CDSC"):

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

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

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

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

Nel caso in cui in un determinato giorno di valutazione (il **"Primo giorno di valutazione"**) pervengano richieste di rimborso che, singolarmente o insieme ad altre richieste pervenute, superino il 10% del valore patrimoniale netto di un comparto, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione (e nel rispetto degli interessi dei restanti detentori di azioni), di ridurre percentualmente il numero delle azioni rimborsate per le singole richieste di rimborso in questo Primo giorno di valutazione, cosicché il valore delle azioni rimborsate o convertite in questo Primo giorno di valutazione non superi il 10% del valore patrimoniale netto del rispettivo comparto. Nel caso in cui in questo Primo giorno di valutazione la richiesta non venga soddisfatta completamente in virtù dell'applicazione del potere di riduzione percentuale, per quanto riguarda la parte non rimborsata tale richiesta dovrà essere trattata come se il detentore di azioni avesse inoltrato un'ulteriore richiesta nel giorno di valutazione successivo, e, se necessario, anche per un massimo di sette giorni di valutazione successivi. Le richieste inoltrate per il Primo giorno di valutazione avranno la precedenza rispetto alle richieste successive che verranno inoltrate nei giorni di valutazione seguenti. Pur con questa riserva, l'elaborazione delle richieste inoltrate in un momento successivo avverrà come descritto al punto precedente.

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

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

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

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

J. La Società può stipulare accordi di "Nominee" (servizio fiduciario) con appositi istituti, ovvero con professionisti del settore finanziario in Lussemburgo e/o società equiparabili secondo il diritto estero, che sono obbligate all'identificazione dei detentori di azioni. Tali accordi autorizzano gli istituti alla negoziazione delle azioni e all'iscrizione degli stessi nel registro delle azioni della Società in qualità di Nominee (fiduciari). I nomi dei Nominee possono essere richiesti alla Società in qualsiasi momento. Il Nominee accetta richieste di acquisto, vendita e conversione dagli investitori che assiste e provvede a far apportare le necessarie modifiche nel registro delle azioni. Pertanto il Nominee è tenuto in particolare a rispettare le specifiche condizioni di acquisto per le classi di azioni AU5H, CH3H, CH4, CH4H, CH4H (P), CH5H (P), DS3, DS5, DS5H, E1, E1H, E1Q, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H, E2H (D), E2H (P), E2HH (D), FC, FC (CE), FCH, FCH (D),

FCHH (D), FCR, FD, FD (CE), FDH, IC, ID, IDH, IDQ, J5, NZ5H, P4, P4H, P6H, RMB4, U5H, U6, Y5H e Z2. Salvo impedimenti dovuti a leggi imperative o a motivi pratici, un investitore che ha acquistato azioni mediante un Nominee potrà, presentando una dichiarazione alla Società di Gestione o al Transfer Agent, richiedere di essere iscritto personalmente nel registro delle azioni a condizione che siano soddisfatti tutti gli adempimenti di legittimazione.

6. Calcolo del valore dell'azione

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

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

La Società di gestione ha affidato a State Street Bank Luxembourg S.A. l'incarico di calcolare il valore delle azioni. Il valore delle azioni di ogni comparto e di ogni classe, nel caso di più classi di azioni, viene calcolato in base ai seguenti criteri: se un comparto comprende solo una classe di azioni, il patrimonio netto del comparto viene diviso per il numero delle azioni del comparto in circolazione il giorno di valutazione; se un comparto comprende azioni di classi diverse, l'azione di patrimonio netto del comparto percentualmente attribuibile ad 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 nelle festività di Lussemburgo, anche qualora siano giorni lavorativi bancari in Lussemburgo o giorni di contrattazione in uno dei paesi indicati distintamente per ciascun comparto nel prospetto d'offerta, sezione specifica applicabile al giorno di valutazione, nonché il 24 dicembre e il 31 dicembre di ogni anno. L'eventuale calcolo del valore dell'azione che si discosti da questo requisito sarà pubblicato su quotidiani idonei, oltre che su Internet all'indirizzo www.dws.com.

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

a) i valori mobiliari quotati in una borsa valori vengono valutati all'ultimo corso disponibile;

b) i valori mobiliari non quotati in una borsa valori ma negoziati in un altro mercato regolamentato si basano su una quotazione che non sia né inferiore al corso denaro né superiore al corso lettera al momento della valutazione e che la Società di Gestione ritiene presumibilmente essere la miglior quotazione dei valori mobiliari;

c) qualora i corsi non siano rappresentativi del valore di mercato o laddove per valori mobiliari diversi da quelli citati ai precedenti punti a) e b) non possa essere stabilito alcun corso, il valore di tali titoli o di altri valori patrimoniali verrà stimato al valore commerciale corrente determinato dalla Società di gestione in buona fede e secondo criteri di valutazione generalmente riconosciuti e controllabili dalle società di revisione;

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 estinzione in qualsiasi momento dei depositi e che il tasso di rendimento corrisponda 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 a compensazione degli utili.

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

E. I valori patrimoniali vengono così ripartiti:

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

b) I valori mobiliari derivanti da altri valori mobiliari vengono imputati, nella contabilità della Società, allo stesso comparto o alla stessa classe di azioni di cui fanno parte i valori patrimoniali sottostanti.A ogni rivalutazione di un valore patrimoniale l'aumento o la riduzione di valore verrà attribuita al comparto o alla classe di azioni in questione;

c) se la Società incorre in una passività relativa a un determinato valore patrimoniale di un 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 o collegato a una copertura dei rischi di duration per classi di azioni soggette a copertura dei rischi di duration, detta passività viene attribuita a tale comparto o a tale classe di azioni;

d) se un valore patrimoniale o una passività della Società non devono essere imputati a un determinato comparto, detti valori patrimoniali o passività verranno ripartiti tra tutti i comparti sulla base del loro patrimonio netto del rispettivo comparto o secondo una modalità diversa, determinata dal Consiglio di Amministrazione in buona fede, in modo che la Società nel suo complesso non risponda per passività di singoli comparti verso terzi;

e) con il pagamento di dividendi il valore delle azioni della classe autorizzata alla distribuzione di dividendi viene ridotto dell'ammontare corrispondente a dette distribuzioni. Con ciò si riduce anche l'azione percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile alla classe di azioni autorizzata alla distribuzione di dividendi, mentre aumenta l'azione percentuale del patrimonio netto del comparto attribuibile alle classi di azioni non autorizzate alla distribuzione di dividendi. Riducendo il patrimonio netto del comparto e aumentando l'azione percentuale di patrimonio netto del comparto attribuibile alle classi non autorizzate alla distribuzione, si ottiene che la distribuzione non pregiudica il valore delle azioni delle classi non autorizzate alla distribuzione.

F. In deroga ai paragrafi precedenti, ai comparti che utilizzando 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 di azioni nonché il calcolo del valore delle azioni 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 nell'interesse dei detentori di azioni, in particolare:

– per tutto il tempo in cui una borsa valori o un altro mercato regolamentato in cui è negoziata una parte sostanziale dei valori mobiliari di un comparto siano chiusi (salvo per i giorni di chiusura abituale come fine settimana o festività) oppure quando gli scambi in tale borsa valori siano soggetti a restrizioni o sospesi;

– in situazioni di necessità, quando un determinato comparto non possa realizzare gli investimenti patrimoniali o non sia in grado di trasferire liberamente il controvalore delle operazioni di acquisto o di vendita oppure sia impossibilitato a eseguire regolarmente il calcolo del valore dell'azione;

– qualora il patrimonio disponibile per l'acquisizione sul mercato o le possibilità di cessione del patrimonio del comparto siano limitati a causa delle limitate possibilità d'investimento del comparto.

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

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

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

8. Conversione di azioni

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

A. Con alcune limitazioni i detentori di azioni potranno convertire, in ogni momento, tutte o parte delle proprie azioni in azioni di un altro comparto o in azioni di un'altra classe di azioni, contro pagamento di una commissione di conversione e di eventuali imposte e oneri applicabili. La commissione di conversione si calcola sull'importo da investire nel nuovo comparto ed è elevata a favore della società di collocamento principale, che a sua volta potrà girarla a propria discrezione. La Società principale di collocamento potrà rinunciare alla provvigione. Se l'investitore ha affidato le azioni detenute a un istituto finanziario, quest'ultimo potrà calcolare, oltre alla provvigione di conversione, anche ulteriori commissioni e spese.

B. È consentita una conversione di classi di azioni denominate in valute diverse a condizione che il depositario dell'investitore sia in grado di eseguire la suddetta richiesta di conversione. Gli investitori devono considerare che, da un punto di vista operativo, non tutti i fornitori del servizio di custodia sono in grado di eseguire la conversione di classi di azioni denominate in valute diverse.

C. Non è possibile la conversione tra azioni nominative e azioni al portatore rappresentate da un certificato globale.

D. Non è consentita una conversione fra classi di azioni contraddistinte da una "B" e altre classi di azioni denominate nella stessa valuta, nei 4 anni successivi alla sottoscrizione iniziale. Trascorso tale periodo, si applicano le stesse regole previste per le altre classi di azioni denominate nella stessa valuta.

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

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

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

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

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

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

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

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

ove i simboli significano

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

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

C = patrimoniale netto per azione delle azioni da convertire,

D = provvigione di conversione da pagare espressa in %

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

9. Destinazione dei proventi

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

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

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

La Società ha concluso un contratto di gestione con DWS Investment S.A. L'esercizio dei compiti di gestione è soggetto alla Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo. DWS Investment S.A. è una società per azioni di diritto lussemburghese nonché una società affiliata a Deutsche Bank Luxembourg S.A. e a DWS Investment GmbH, 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 17 dicembre 2010 relativi alla gestione collettiva degli investimenti (gestione degli investimenti, amministrazione e collocamento).

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Distribuzione:
DWS Investment S.A. funge da Società di collocamento principale.

Avvertenze speciali

La Società di investimento intende sottoporre all'attenzione degli investitori il fatto che un investitore potrà far valere tutti i propri diritti di investitore (come, in particolare, il diritto di partecipare alle assemblee generali degli azionisti) nei confronti del fondo solo nel caso in cui l'investitore stesso abbia sottoscritto direttamente e a proprio nome le azioni del fondo. Nel caso in cui un investitore abbia investito in un fondo tramite un intermediario che ha investito a proprio nome ma per conto dell'investitore, l'investitore non potrà far valere direttamente tutti i suoi diritti nei confronti del fondo. Si consiglia pertanto agli investitori di approfondire l'aspetto relativo ai propri diritti.

11. La banca depositaria

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

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

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

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

12. Spese e servizi ricevuti

a) "La Società di investimento pagherà alla Società di gestione una commissione sul patrimonio del comparto calcolata sulla base del valore patrimoniale netto del relativo comparto alla data di valutazione, la quale riguarderà di volta in volta la quota percentuale del patrimonio del comparto attribuibile alla singola classe di azioni. Per tutte le classi di azioni di comparti emessi prima del 1 luglio 2008, la commissione della Società di Gestione non supererà il 2,1% annuo; per le classi azioni di comparti emessi il 1 luglio 2008, o successivamente a tale data, la commissione potrà raggiungere il 3% all'anno. Le percentuali attualmente applicate alla commissione della Società di gestione sono indicate nell'appendice riguardante i prodotti, nella sezione specifica del prospetto d'offerta relativa alle rispettive classi di azioni. La commissione costituisce, in particolare, il compenso per la Società di Gestione, la gestione del fondo e le società di collocamento del comparto.

La Società di Gestione trasmette di norma parte della sua commissione di gestione a uffici di intermediazione; ciò avviene come compenso per le prestazioni di vendita sulla base di consistenze intermedie e possono rappresentare una parte rilevante della commissione di gestione. La commissione può variare da una classe di azioni all'altra. Il rendiconto annuale contiene ulteriori informazioni in merito. La Società di gestione non riceve alcun rimborso delle spese e delle commissioni da versare alla banca depositaria e a terzi attingendo al patrimonio del comparto. I benefici offerti da broker e operatori, a cui la Società di Gestione ricorre nell'interesse degli investitori, non subiranno alcuna ripercussione (si veda la sezione intitolata "Ordine di acquisto e di vendita per titoli e strumenti finanziari").

Inoltre, la Società di Gestione potrà ricevere da ciascun patrimonio di comparto una commissione di performance per singole o per tutte le classi di azioni, il cui ammontare viene indicata nella rispettiva appendice al prodotto riportata 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 a un indice di benchmark definito nella relativa appendice al prodotto contenuta 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 indice di benchmark scadesse nel periodo di durata del comparto, la Società di Gestione, nell'interesse degli investitori, potrà basarsi, invece che sull'indice di benchmark scaduto, su un indice equiparabile approvato per il calcolo di tale commissione di performance. Se tale indice di benchmark non esiste, la Società di Gestione potrà crearne uno idoneo a quel comparto e basato su valori riconosciuti. Trattandosi di un indice di benchmark creato dalla stessa Società di Gestione, potrebbero insorgere conflitti d'interesse. La Società di Gestione stabilirà comunque tale indice di benchmark secondo scienza e coscienza, per evitare qualsiasi conflitto d'interesse. Nel caso in cui un detentore di azioni desiderasse informazioni sui criteri di composizione dell'indice di benchmark potrà richiederle gratuitamente alla Società di Gestione.

Per quanto riguarda le operazioni di negoziazione relative ai comparti, la Società di gestione è autorizzata a utilizzare i benefici offerti da broker e operatori ai fini delle decisioni di investimento che adotterà nell'interesse dei detentori di azioni. I servizi in questione includono servizi diretti forniti dagli stessi broker e operatori, quali ricerche e analisi finanziarie, e servizi indiretti, quali sistemi di comunicazione sui mercati e sui prezzi.

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

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

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

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

– commissione dei membri del Consiglio di Amministrazione, definita dal Consiglio di Amministrazione;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

– le spese per associazioni di categoria;

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

– spese relative all'utilizzo di nomi di indici, in particolare tasse di licenza;

– costi di messa in rete per i sistemi di compensazione. Le eventuali spese sostenute saranno imputate alla rispettiva classe di azioni;

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

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

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

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

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

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

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

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

– la Società di Gestione potrà inoltre ricevere fino alla metà dei proventi derivanti dai prestiti in titoli concessi (incluse le operazioni sintetiche in titoli) come compenso forfettario per conto del patrimonio del comparto;

– le spese straordinarie (per es. spese processuali) sostenute nell'interesse dei detentori di azioni di un comparto; la decisione sull'assunzione di tutte le spese spetta al Consiglio di Amministrazione; tali spese devono essere dettagliate nel rendiconto annuale.

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

e) La liquidazione delle commissioni avviene a fine mese. I costi complessivi vengono imputati in prima istanza alle rendite correnti, quindi agli utili da capitale e infine al

patrimonio del comparto. Queste spese sono riportate nei rendiconti annuali.

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

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

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

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

13. Imposte

Ai sensi dell'articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010 nel Granducato del Lussemburgo il patrimonio del rispettivo comparto è attualmente soggetto ad un'imposta ("taxe d'abonnement") nella misura dello 0,05% o 0,01% annuo, 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.

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

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

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

Secondo quanto previsto dalla direttiva europea 2003/48/CE sulla tassazione dei 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 ritenuta alla fonte laddove vi siano distribuzioni di dividendi e/o rimborsi di azioni di fondi effettuati dall'ufficio di pagamento lussemburghese e il beneficiario del denaro sia una persona fisica residente in un altro stato UE. A partire dal 1 luglio 2011 l'aliquota della ritenuta alla fonte per questi rimborsi e distribuzioni ammonta al 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 nel Regno Unito
Ove applicabile, il Consiglio di Amministrazione intende richiedere lo status di reporting del fondo relativamente alla classe di azioni offerte agli investitori britannici. Ulteriori dettagli sono riportati nella relativa appendice al prodotto nella sezione specifica del prospetto d'offerta.

14. Sedi e informazioni nel Regno Unito

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

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

Questo prospetto e il "KIID" (Key Investor Information Document) possono essere distribuiti nel Regno Unito senza alcuna restrizione. Copie del prospetto e del "KIID" (Key Investor Information Document) sono state consegnate all'FSA come previsto dall'Atto.

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

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

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

Gli investitori del Regno Unito possono richiedere e ottenere copie in inglese dello statuto della Società, del prospetto aggiornato, del "KIID" (Key Investor Information Document) e dei più recenti rendiconti annuali e semestrali relativi alla Società presso questo indirizzo nel normale orario di attività. La presa di visione e l'ottenimento di copie dei suddetti documenti non comporta alcun costo.

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

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

15. Assemblee dei soci

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

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

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

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

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

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

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

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

C. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare di trasferire i valori patrimoniali di un comparto ad un altro comparto esistente della Società o di farli confluire in un altro organismo d'investimento collettivo soggetto alla Parte I della Legge del 17 dicembre 2010, o a un altro comparto di un simile organismo d'investimento collettivo ("nuovo comparto") e di ridefinire le azioni. Tale decisione viene pubblicata per consentire ai detentori di azioni di richiedere nel corso di un mese il rimborso o la conversione gratuiti delle loro azioni. In caso di fusione con un fondo comune d'investimento lussemburghese (fonds commun de placement), la fusione sarà vincolante solo per i detentori di azioni che hanno dato il proprio consenso alla fusione.

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

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

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

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

17. Liquidazione della Società

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

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

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

18. Pubblicazioni

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

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

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

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

19. Costituzione, esercizio fiscale, durata

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

20. Borse e mercati

La Società di Gestione può autorizzare la quotazione del patrimonio del comparto in una borsa oppure la sua negoziazione su mercati organizzati; attualmente la Società di Gestione non si avvale di questa possibilità. La Società di Gestione è a conoscenza del fatto che – senza il suo consenso – al momento della stesura del presente prospetto d'offerta le azioni dei comparti di seguito citati vengono negoziate o quotate sui seguenti mercati:

DWS Invest Income Strategy Conservative, DWS Invest Alpha Strategy, DWS Invest Euro Bonds (Premium):

– Munich Stock Exchange
  (Börse München)

– Düsseldorf Stock Exchange
  (Börse Düsseldorf)

– Berlin-Bremen Stock Exchange
  (Börse Berlin-Bremen)

– Frankfurt Stock Exchange
  (Börse Frankfurt)

DWS Invest Sovereigns Plus:

– Munich Stock Exchange
  (Börse München)

– Düsseldorf Stock Exchange
(Börse Düsseldorf)

– Berlin-Bremen Stock Exchange
(Börse Berlin-Bremen)

– Hamburg Stock Exchange
(Börse Hamburg)

DWS Invest Asian Small/Mid Cap:

– Düsseldorf Stock Exchange
(Börse Düsseldorf)

– Hamburg Stock Exchange
(Börse Hamburg)

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

– Hamburg Stock Exchange
(Börse Hamburg)

– Munich Stock Exchange
(Börse München)

– Düsseldorf Stock Exchange
(Börse Düsseldorf)

– Berlin-Bremen Stock Exchange
(Börse Berlin-Bremen)

– Frankfurt Stock Exchange
(Börse Frankfurt)

DWS Invest Chinese Equities:

– Stuttgart Stock Exchange
(Börse Stuttgart)

DWS Invest Global Inflation Strategy:

– Munich Stock Exchange
(Börse München)

– Düsseldorf Stock Exchange
(Börse Düsseldorf)

– Berlin-Bremen Stock Exchange
(Börse Berlin-Bremen)

DWS Invest Global Agribusiness:

– Stuttgart Stock Exchange
(Börse Stuttgart)

– Munich Stock Exchange
(Börse München)

– Düsseldorf Stock Exchange
(Börse Düsseldorf)

– Berlin-Bremen Stock Exchange
(Börse Berlin-Bremen)

– Frankfurt Stock Exchange
(Börse Frankfurt)

DWS Invest BRIC Plus, DWS Invest European Equities, DWS Invest Global Equities, DWS Invest New Resources, DWS Invest Responsibility, DWS Invest Top 50 Asia, DWS Invest Top Euroland, DWS Invest US Value Equities:

– Hamburg Stock Exchange
(Börse Hamburg)

– Stuttgart Stock Exchange
(Börse Stuttgart)

– Munich Stock Exchange
(Börse München)

– Düsseldorf Stock Exchange
(Börse Düsseldorf)

– Berlin-Bremen Stock Exchange
(Börse Berlin-Bremen)

– Frankfurt Stock Exchange
(Börse Frankfurt)

DWS Invest Africa

– Hamburg Stock Exchange
(Börse Hamburg)

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

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

B. Prospetto – Sezione specifica

DWS Invest Africa

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Africa è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali.

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

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

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global 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 del comparto (al netto delle liquidità) in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, nonché in tutti i valori patrimoniali nominati ed ammessi nell'articolo 2 del prospetto, sezione generale.

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

Politica di diluizione:
Sottoscrizioni e rimborsi significativi del comparto potrebbero determinare una diluizione del patrimonio del comparto in ragione del fatto che il valore delle azioni potrebbe non riflettere tutti i costi di negoziazione e altre spese. Tali spese si verificano qualora il gestore del portafoglio debba acquistare o vendere titoli al fine di poter gestire ingenti flussi in ingresso e in uscita del comparto. Oltre alle suddette spese, ingenti volumi di ordini potrebbero determinare un aumento dei prezzi di mercato, notevolmente inferiori, rispetto ai prezzi applicati in normali condizioni di mercato. Al fine di aumentare il livello di tutela degli investitori attuali, la seguente opzione consente l'applicazione della politica di diluizione a favore del patrimonio del comparto, qualora si verifichino

Classi di azioni*	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0QM	LU0329759764
LD	DWS0SH	LU0363465583
NC	DWS0QN	LU0329759848
FC	DWS0QP	LU0329759921
A2	DWS0QQ	LU0329761075
S2	DWS0QS	LU0329761828
DS1	DWS0VU	LU0399357671
FD	DWS08C	LU0616870506
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio	LC, LD, NC, FC e A2: DS1: S2 e FD:	10.07.2008 20.01.2009 La data di lancio sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Data di prima sottoscrizione	LC, LD, NC, FC e A2: DS1: S2 e FD:	Data di lancio 19.01.2009 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, FC e FD: A2: S2: DS1:	EUR 100,00 USD 100,00 SGD 10,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, DS1 e S2: NC: FC e FD:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento** fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento*** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, S2 e FD: LD e DS1:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	LC e LD: FC e FD: NC: A2 e DS1: S2:	fino all'1,75% annuo più una commissione di performance***** fino all'0,85% annuo più una commissione di performance***** fino all'2,20% annuo più una commissione di performance***** fino all'1,8% annuo 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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC: LC, FC, FD, LD, A2, DS1 e S2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, FD, A2, DS1 e S2:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato cinque giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo cinque giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* Il comparto DWS Invest Africa e le relative classi di azioni sono escluse dall'opzione "conversione delle azioni" di cui al paragrafo 8 della parte generale del prospetto.
** 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
*** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
***** Per le classi di azioni NC, FC, FD, LD e LC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance per classi di azioni che non potrà superare il 25% della differenza in eccesso tra le performance del comparto e quelle dello Standard & Poor's Africa 40 Net Index. 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 la performance 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. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di conteggio successivo. Per quanto riguarda le classi di azioni A2, S2 e DS1 la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

circostanze di mercato eccezionali, allo scopo di compensare costi di negoziazione e altre spese nel caso in cui questi abbiano effetti significativi sul comparto.

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione stabilirà i limiti di applicazione di tale politica, sulla base di fattori che includono, tra gli altri, le condizioni attuali del mercato, la liquidità corrente del mercato e i costi di diluizione previsti. Qualora si verifichino circostanze di mercato eccezionali, in base a quanto determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, il valore delle azioni del comparto può essere aumentato o ridotto in modo da riflettere i costi delle operazioni e altri effetti della diluizione associati a tale attività di negoziazione. Conformemente ai suddetti limiti, l'adeguamento del valore verrà applicato in maniera automatica. Il valore delle azioni così adeguato sarà applicato in maniera uniforme a tutte le sottoscrizioni e ai rimborsi del giorno di contrattazione in questione.

L'impatto della politica di diluizione del valore delle azioni non potrà superare il 2% del valore iniziale. Dal momento che la suddetta politica di diluizione non si basa su volumi regolari e sarà messa in atto solo qualora si verifichino circostanze di mercato eccezionali e ingenti flussi in ingresso e in uscita, si presuppone che l'adeguamento del valore delle azioni venga applicato esclusivamente in maniera occasionale.

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

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

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0329759764	-22.5%	88.5%	10.8%
Classe LD	LU0363465583	-22.5%	88.4%	11.2%
Classe NC	LU0329759848	-23.0%	85.2%	9.1%
Classe FC	LU0329759921	-21.8%	93.8%	15.0%
Class A2[2)]	LU0329761075	-24.3%	75.2%	-6.5%
Class DS1[3)]	LU0399357671	-25.0%	–	72.3%
S&P Africa 40		-11.3%	118.6%	26.4%

[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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Dal 31 dicembre 2011

La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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. La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica. La classe di azioni DS1 è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

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

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

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

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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

FATTORI DI RISCHIO specifici relativi a investimenti in Africa o associati all'Africa.
Gli investimenti in Africa o comunque associati all'Africa comportano un elevato livello di rischio. Qualora uno dei seguenti rischi dovesse verificarsi, le condizioni commerciali e finanziarie o i risultati delle operazioni potrebbero risultarne negativamente e notevolmente influenzate. Il seguente elenco dei rischi non ha carattere esaustivo e non segue alcun ordine specifico. Oltre ai normali rischi associati agli investimenti, gli investimenti dei comparti saranno soggetti a determinati rischi specifici associati alle

giurisdizioni in cui la Società effettua tali investimenti. Inoltre, esistono ulteriori rischi e incertezze non attualmente noti agli Amministratori della Società, o da questi ritenuti inconsistenti, in grado di pregiudicare l'attività dei comparti. Non esiste alcuna certezza in merito al successo degli investimenti del comparto o al raggiungimento dei rispettivi obiettivi. Analogamente, gli investimenti nel comparto dovrebbero essere considerati di natura speculativa e adatti esclusivamente a investitori consapevoli del livello di rischio che tale investimento comporta e in grado di accettare la mancanza di liquidità prevista, la natura illiquida dell'investimento nelle azioni e la totale perdita di capitale derivante dall'investimento in questione.

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

Rischi associati a investimenti effettuati dal comparto
I potenziali investitori devono essere consapevoli di alcuni fattori di rischio specifici associati all'Africa, ad altre giurisdizioni in cui i comparti potrebbero effettuare gli investimenti e alla stessa natura degli investimenti dei comparti stessi. Tali fattori di rischio comprendono:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rischi specifici degli investimenti nel mercato OTC in Africa.
Numerose società in Africa operano sul mercato OTC locale, che svolge un ruolo di intermediazione per la negoziazione delle azioni delle società non quotate in Africa. Le transazioni sul mercato OTC sono negoziate e concordate direttamente da venditori e compratori, spesso tramite il coinvolgimento di broker, intermediari o altri mediatori allo scopo di agevolare le trattative. Il processo di compensazione e liquidazione dei titoli negoziati sul mercato OTC può rivelarsi dispendioso in termini di tempo e richiedere spesso l'avallo da parte dei funzionari della società in questione.

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

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

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

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

in questione e che queste continuino a soddisfare i bisogni di tali governi piuttosto che operare nell'interesse dei propri azionisti. In alcuni casi, le ex SOEs possono ereditare strutture e pratiche aziendali tipiche dello status precedente, come ad esempio un eccessivo numero di dipendenti e violazioni irrisolte e in atto delle normative ambientali.

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

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

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

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

Rischi associati alle condizioni del mercato

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

10. Opportunità di investimento limitate
Esistono altre aziende, istituzioni e investitori, sia africani sia stranieri, che cercano in modo attivo ed effettuano investimenti in Africa. Molti dei suddetti concorrenti sono in grado di reperire ingenti quantità di capitale con obiettivi di investimento analoghi a quelli del comparto, costituendo pertanto un ulteriore fattore di concorrenza nell'ambito delle opportunità di investimento. La Società prevede dunque di dover affrontare una forte concorrenza sul fronte di tali opportunità di investimento. Il dover competere per un numero limitato di potenziali investimenti può comportare un ritardo nella realizzazione dell'investimento stesso da parte del comparto e determinare l'aumento del costo dell'investimento o delle spese di cessione dei titoli, con una conseguente riduzione della potenziale redditività del comparto.

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

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

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

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

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

12. Rischi di natura politica ed economica
Gli investimenti del comparto nei paesi africani o in altri paesi possono essere influenzati da un numero indeterminabile di cambiamenti delle condizioni economiche di tali paesi, da sviluppi nell'ambito della politica internazionale e cambiamenti nelle politiche di governo o dall'applicazione di restrizioni sul trasferimento dei capitali nonché da modifiche dei requisiti normativi, fiscali e legali. Il valore del patrimonio del comparto o dei rispettivi investimenti può essere pregiudicato da cambiamenti all'interno del governo, tanto a livello di funzionari quanto di politiche, siano essi associati al governo di riferimento o ai governi di qualsiasi mercato estero in cui il comparto realizzi i propri investimenti. Tali cambiamenti comprendono, tra l'atro, cambiamenti nell'ambito di politiche in materia di espropriazione, nazionalizzazione e confisca di patrimoni e cambiamenti di natura legislativa associati alla partecipazione estera, alla politica economica, al regime fiscale, alle normative in materia di investimenti, titoli, conversione di valuta o rimpatrio.

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

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

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

15. Rischio di corruzione
Diversi paesi africani occupano posti molto bassi all'interno del Corruption Perceptions Index (indice della corruzione percepita), classifica stilata da Transparency International. Tale fattore

indica che il livello di corruzione dei paesi africani è molto più elevato rispetto a quello dei paesi sviluppati. Elevati livelli di corruzione possono influire negativamente sulla stabilità politica ed economica dei paesi africani e, di conseguenza, anche sugli investimenti realizzati dai comparti in tali paesi.

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

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

18. Conversione di valuta e controlli di capitale
Gli investimenti realizzati dal comparto in alcuni mercati africani e non africani potrebbero riferirsi a titoli denominati in valute diverse rispetto all'euro o al dollaro americano. Le oscillazioni nei tassi di cambio tra euro/dollaro americano e la valuta di tali patrimoni potrebbero comportare una riduzione del valore del patrimonio del comparto calcolato in euro/dollari americani e influire, tra l'altro, sul valore espresso in valuta estera delle distribuzioni di capitale e dividendo e sul valore patrimoniale netto. Alcune valute non sono inoltre convertibili. La conversione di tali valute potrebbe pertanto richiedere la previa approvazione da parte del governo di riferimento. Eventuali ritardi nell'ottenere tale approvazione avrebbero l'effetto di incrementare il rischio di una svalutazione della valuta in questione rispetto ad altre valute forti come l'euro o il dollaro americano. Qualora non risulti possibile effettuare la conversione, una parte del patrimonio del comparto potrebbe essere denominato in una valuta non convertibile e il comparto potrebbe pertanto non essere in grado di corrispondere distribuzioni ai detentori delle azioni.

La Società può decidere di fornire una copertura valutaria contro il rischio di perdita di valore del patrimonio del comparto derivante da svalutazione della valuta, ma solo nel caso in cui disponga degli strumenti di copertura adeguati in tempo utile e secondo condizioni ritenute accettabili dal gestore del fondo. Non è tuttavia possibile assicurare che le operazioni di copertura valutaria effettuate dalla Società garantiscano la necessaria tutela contro il rischio di svalutazione monetaria o che la Società sia in grado di fornire una copertura valutaria a condizioni commercialmente accettabili.

19. Incertezza fiscale
In molti paesi africani le normative fiscali sono ancora in fase di sviluppo. Molte aree non dispongono di normative sufficientemente dettagliate e presentano una notevole mancanza di chiarezza al riguardo. L'attuazione e l'applicazione delle normative fiscali in alcuni paesi africani può variare sulla base di numerosi fattori tra cui l'identità dell'autorità fiscale in questione. Inoltre, il comparto potrebbe realizzare investimenti in altre giurisdizioni in cui tali normative potrebbero non godere di un grado sufficiente di sviluppo. Qualsiasi cambiamento nella posizione fiscale della Società o del gestore del fondo, nonché nella normativa o nei requisiti fiscali dei paesi africani o di altre giurisdizioni non africane in cui il comparto abbia realizzato i propri investimenti, potrebbe influire negativamente sulla performance del comparto, sul valore degli investimenti, sugli obblighi fiscali del comparto stesso, nonché sulla rispettiva capacità di dichiarare dividendi e distribuire utili.

Inoltre, la Società, le rispettive società di progetto (SPV) totalmente o parzialmente partecipate e le società partecipate potrebbero essere soggette a imposta sulle plusvalenze, imposta sulle società, ritenuta alla fonte e altre imposte, tributi, prelievi, tariffe o tasse che potrebbero influire negativamente sui ricavi dei comparti.

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

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

22. Rischio d'insolvenza dell'emittente
L'insolvenza da parte di un emittente di titoli o di una controparte può supporre perdite per il comparto. Il rischio d'insolvenza dell'emittente fa riferimento all'inadempienza, totale o parziale, da parte della controparte, relativamente a un obbligo stabilito ai sensi di un contratto. Tale rischio riguarda qualsiasi contratto stipulato per conto del comparto. Eventuali inadempienze dovute al fallimento o all'insolvenza di una controparte potrebbero comportare ritardi nella liquidazione della posizione del comparto e perdite significative, ivi comprese le spese legali sostenute dalla Società per avvalersi dei propri diritti nei confronti della controparte.

Nel caso in cui le affiliate della Società, siano esse parzialmente o totalmente partecipate, abbiano concesso garanzie sui rispettivi patrimoni e tali società risultino inadempienti, la Società potrebbe perdere l'intero valore degli investimenti effettuati tramite tali affiliate.

Inoltre, il comparto potrebbe realizzare investimenti in paesi africani o in altre giurisdizioni in cui le leggi in materia di fallimento potrebbero non essere affidabili. Nel caso in cui la società partecipata divenga insolvente, il comparto potrebbe pertanto disporre di mezzi limitati per liquidare il proprio investimento.

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

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

25. Restrizioni sulla proprietà estera
In futuro, le regioni africane e non africane sedi degli investimenti del comparto potrebbero limitare lo spostamento di capitali esteri. Il comparto potrebbe inoltre essere soggetti a controlli in materia di investimenti esteri, ivi compresi quelli associati alla proprietà estera, incorrendo pertanto nei rischi derivanti da nazionalizzazione e confisca dei patrimoni, oltre a eventuali restrizioni applicate al rimpatrio del capitale investito.

Il governo potrebbe intervenire in maniera significativa nell'economia del paese e nei settori ritenuti di particolare interesse nazionale. Il valore del patrimonio dei comparti potrebbe inoltre essere pregiudicato da fattori quali cambiamenti all'interno del governo o delle rispettive politiche in materia di investimenti esteri, imposizione e restrizioni sul rimpatrio di capitali e altre modifiche a livello legislativo e normativo che possano in qualche modo influire sugli investimenti esteri.

A causa della specificità dei mercati in questione, la Società e la Società di Gestione fanno particolare riferimento al diritto, da parte della società (per maggiori informazioni consultare gli articoli 5.F/G e 7 della sezione generale del prospetto), di sospendere provvisoriamente il rimborso di azioni del comparto, o una o più classi di azioni del comparto, nonché il calcolo del valore delle azioni di uno o più comparti o di una o più classi di azioni se e fintanto sussisteranno circostanze tali da rendere necessaria tale sospensione e se tale decisione è giustificata nell'interesse dei detentori di azioni.

DWS Invest Alpha Opportunities

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Alpha Opportunities è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile in euro mediante l'investimento in titoli e l'attuazione di diverse strategie "Alpha". Sfruttando le oscillazioni di prezzo e di tasso tra gli strumenti valutari, azionari e obbligazionari a livello globale, le strategie di Alpha si concretizzano nel conseguimento di un surplus rispetto al rendimento del mercato monetario (approccio "Absolute Return").

Basata su un investimento in titoli a tasso fisso e/o variabile a breve termine **o azioni denominate in euro o con una copertura valutaria rispetto a questa valuta** 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 è attuata in primo luogo attraverso i derivati. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2. e) della sezione generale del prospetto, 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 al punto 2 B. lettera n), potrà utilizzare opzioni e operazioni finanziarie futures nonché ulteriori strumenti e tecniche in derivati.

In tal modo, 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 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 azionari e obbligazionari, nonché valute, opzioni call e put su indici azionari e obbligazionari nonché valute, impiego di swap azionari, valutari e sui tassi d'interesse, 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.

Il gestore e il consulente del comparto adottano una serie di approcci nell'analisi valutaria, azionaria e obbligazionaria che tengono conto, in particolare, di fattori quantitativi, qualitativi, fondamentali e tattici. Da questi approcci è pos-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice 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	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: 18.06.2007 LD: 01.07.2008 DS1H: 23.03.2009	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 DS1H: GBP 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e DS1H: fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% sulla base dell'importo lordo dell'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 performance**** LC e LD: fino all'1,1% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,6% annuo più una commissione di performance**** DS1H: fino all'1,2% annuo	
Limite di spesa	Non superiore al 15% della commissione della (cfr. art. 12 (b)) Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (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	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni NC, FC, LC e LD, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. Come base di calcolo per le classi di azioni NC, LC, FC e LD si utilizza la performance dell'Indice (capitalizzato) EONIA, più 600 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 la performance delle azioni dovesse scendere al di sotto del rendimento target precedente, 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 quanto riguarda la classe di azioni DS1H, la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

sibile ricavare previsioni e raccomandazioni per i differenti rapporti tra le diverse valute e gli investimenti azionari e obbligazionari. Il gestore del fondo 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 opportunità-rischio 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. Il gestore del fondo deciderà in merito alla diversificazione delle classi d'investimento in azioni, obbligazioni e valute.

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

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0298689307	-3.1%	-4.3%	-0.3%
Classe LD	LU0363469494	-3.0%	-4.1%	-6.1%
Classe NC	LU0298696690	-3.6%	-5.3%	-2.0%
Classe FC	LU0298696856	-2.6%	-2.9%	2.4%
Classe DS1H[2)]	LU0399357754	-3,4%	–	-4,7%

[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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Dal 31 dicembre 2011

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 è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

Tassazione nel Regno Unito

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1H, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1H è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. 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.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi di conteggio in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica. La classe di azioni DS1H è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Rischi specifici:

Rischio 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.

Gestione dei rischi

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

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 12% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

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

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, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Alpha Strategy è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile in euro mediante l'investimento in titoli e l'attuazione di diverse strategie "Alpha". Sfruttando le oscillazioni di prezzo e di tasso tra gli strumenti valutari, azionari e obbligazionari a livello globale, le strategie di Alpha si concretizzano nel conseguimento di un surplus rispetto al rendimento del mercato monetario (approccio "Absolute Return").

Sulla base di investimenti in titoli a tasso fisso e/o variabile a breve termine o in azioni denominate in euro o soggette a copertura valutaria nei confronti dell'euro, per le quali il rischio azionario verrà coperto in larga parte dall'impiego di strumenti derivati idonei, l'attuazione delle strategie Alpha si concretizza nell'impiego mirato delle oscillazioni di corso e delle variazioni relative dei valori tra gli strumenti finanziari dei mercati valutari, azioni e obbligazionari globali, acquistando indici/valute e strumenti valutati positivamente ("posizione long") e/o vendendo allo stesso tempo indici/valute e strumenti valutati negativamente ("posizione short"). Questa strategia di investimento è attuata in primo luogo attraverso i derivati. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2. e) della sezione generale del prospetto, 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 al punto 2 B, lettera n), potrà utilizzare opzioni e operazioni finanziarie futures nonché ulteriori strumenti e tecniche in derivati.

Così facendo, il patrimonio 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 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. 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, valutari e sui tassi d'interesse, 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.

Il gestore e il consulente del comparto adottano una serie di approcci nell'analisi valutaria, azionaria e obbligazionaria che tengono conto, in particolare, di fattori quantitativi, qualitativi, fondamentali e tattici. Da questi approcci è possibile ricavare previsioni e raccomandazioni per i differenti rap-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0B56T	LU0195139711
LD	DWS0TG	LU0363469577
NC	A0B56V	LU0195140057
FC	A0B56W	LU0195140214
A2H	DWS0CN	LU0273170067
E2H	DWS0CP	LU0273179282
DS1H	DWS0VX	LU0399357911
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: A2H e E2H: LD: DS1H:	30.08.2004 20.11.2006 01.07.2008 23.03.2009
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: A2H e E2H: DS1H:	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A2H: LC, LD e DS1H: NC: FC e E2H:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** fino al 1,5% dell'importo lordo dell'investimento*** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2H e E2H: Reinvestimento LD e DS1H: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NC: LC e LD: FC: A2H e DS1H: E2H:	fino all'1,2% annuo più una commissione di performance***** fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance***** fino all'0,5% annuo più una commissione di performance***** fino all'1% annuo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC: LC, LD, FC, E2H, DS1H e A2H:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2H, DS1H e E2H:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
***** Relativamente alle classi di azioni NC, FC, LC e LD, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito. Come base di calcolo per le classi di azioni NC, LC, FC e LD si utilizza la performance dell'Indice (capitalizzato) EONIA, più 200 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 la performance 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 quanto riguarda le classi di azioni A2H, E2H e DS1H la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

porti tra le diverse valute e gli investimenti azionari e obbligazionari. Il gestore del fondo 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 opportunità-rischio 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 fondo si riserva il diritto di modificare il processo di investimento descritto sopra, qualora ritenga che sia nell'interesse degli investitori. Il gestore del fondo deciderà in merito alla diversificazione delle classi d'investimento in azioni, obbligazioni e valute.

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

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 è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

Tassazione nel Regno Unito

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1H, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1H è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. 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.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi di conteggio in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica. La classe di azioni DS1H è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Rischi specifici:

Rischio valutario

Se il comparto detiene valori patrimoniali denominati in una valuta estera, sarà esposto ad un rischio valutario (in caso non vengano coperte le posizioni valutarie in valuta estera). Un eventuale deprezzamento della valuta estera rispetto alla valuta di riferimento del comparto comporterà una diminuzione del valore dei valori patrimoniali denominati in valuta estera.

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute e che prevedono consegna e pagamento in valute liberamente convertibili (ad es. i cosiddetti contratti non-deliverable forward – NDF). In base alla politica d'investimento, che prevede anche investimenti in valute parallele e in valute non liberamente convertibili, il comparto potrebbe subire rischi legati all'andamento dei corsi valutari, che consistono, nel breve termine, nella variazione parzialmente imprevedibile e repentina dei tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione circa gli andamenti dei tassi di cambio effettuate dalla gestione del comparto. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0195139711	-0,6%	1,5%	8,7%	16,1%
Classe LD	LU0363469577	-0,6%	1,5%	–	1,2%
Classe NC	LU0195140057	-1,0%	0,1%	6,5%	12,2%
Classe FC	LU0195140214	-0,2%	2,7%	10,8%	20,1%
Classe A2H[2)]	LU0273170067	-1,0%	-2,8%	11,7%	16,2%
Classe E2H[2)]	LU0273179282	-0,8%	-2,0%	17,2%	22,0%
Classe DS1H[3)]	LU0399357911	-0,9%	–	–	1,0%

[1)] Classi LC, NC e FC al 30 agosto 2004 / Classi A2H ed E2H 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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Dal 31 dicembre 2011

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto. Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al massimo 10,24% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

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

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, 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, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant basati su titoli, certificati di partecipazione e di godimento, nonché in warrant su titoli di emittenti della regione araba o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente nei paesi della regione.

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

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

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

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

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

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

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** La Società di Gestione, relativamente alle classi di azioni LC, LD, NC e FC, riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance di un quarto della differenza in eccesso tra il valore della performance delle azioni in circolazione e il valore del rendimento dell'MSCI GCC ex Saudi Arabia Net in euro. La commissione di performance verrà calcolata giornalmente e corrisposta semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto. Se nel corso del semestre la performance delle azioni dovesse scendere al di sotto della performance dell'indice si provvederà a utilizzare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante il semestre corrispondente. A fine semestre potrà essere prelevata la commissione di performance accantonata. La Società di Gestione percepirà comunque una commissione di performance, anche in caso di performance negativa 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 conteggio successivo. Per quanto riguarda le classi di azioni A2 ed E2, la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

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

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

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

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

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

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

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

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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% minimo 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 Depository Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depository Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

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

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

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

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

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Asia Pacific ex-Japan è costituito da titoli del paniere dell'MSCI AC Asia (ex JAPAN).

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS007	LU0544569055
LD	DWS008	LU0544569139
NC	DWS009	LU0544569212
FC	DWS01A	LU0544569303
A2	DWS01B	LU0544569485
E2	DWS01C	LU0544569568
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC e LD: A2 e E2:	01.08.2011 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: NC: FC e E2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2 ed E2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD e A2: FC e E2:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione i della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC; A2 ed E2:	0,2% annuo 0%
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, FC, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni 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 dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il 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**	**dall'emissione[1)]**
Classe LC	LU0544569055	-14,6%
Classe LD	LU0544569139	-14,6%
Classe NC	LU0544569212	-14,9%
Classe FC	LU0544569303	-14,3%
MSCI AC Asia ex Japan		-11,2%

[1)] Classi LC, LD, NC e FC al 1 agosto 2011

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Asian Convertibles

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Asian Convertibles è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in obbligazioni convertibili, obbligazioni con warrant e strumenti simili convertibili di emittenti con sede in Asia o la cui attività prevalente si svolge in Asia.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli ad interesse fisso e titoli ad interesse variabile ad esclusione dei diritti di conversione, come pure in azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione, con la percentuale complessiva di azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione che non potrà essere superiore al 10% del totale. Nell'ambito della gestione dei rischi di solvibilità del comparto, quest'ultimo può anche ricorrere a derivati del credito quali i credit default swap (CDS). Tali strumenti si utilizzano sia per trasferire i rischi di solvibilità a una controparte, sia per accettare rischi di solvibilità ulteriori.

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

Oltre ai vari tipi di pagamento degli interessi fissi, le obbligazioni convertibili conferiscono al detentore il diritto di convertire tali titoli in azioni della società interessata. Le obbligazioni cum warrant possono contestualmente conferire al detentore il diritto al pagamento degli interessi e al rimborso, come pure il diritto di acquisire azioni, vale a dire che le azioni possono essere acquisite in aggiunta alle obbligazioni, esercitando l'opzione. Le azioni preferenziali convertibili di norma prevedono il diritto o l'obbligo a convertirle successivamente in azioni ordinarie. Il prezzo di questi titoli dipende sia dalla valutazione del prezzo dell'azione, sia dalle oscillazioni dei tassi di interesse.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura. Il gestore del portafoglio può decidere, a sua discrezione, di fornire una copertura contro il rischio valutario nei confronti del dollaro. La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LCH	DWS05C	LU0616846621
NCH	DWS05D	LU0616846977
FCH	DWS05E	LU0616847272
E2	DWS05F	LU0616847439
A1	DWS05G	LU0616847603
CH2H	DWS05H	LU0616847868
CH4H	DWS05J	LU0616848080
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	FCH, LCH, NCH, E2, A1, CH2H ed CH4H:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LCH, NCH e FCH: E2 e A1: CH2H e CH4H:	EUR 100,00 USD 100,00 CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a Shanghai, Hong Kong e Singapore.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, A1 e CH2H: NCH: FCH, E2 e CH4H:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	A1: LCH, NCH, FCH, E2, CH2H e CH4H:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LCH, A1 e CH2H: NCH: FCH, E2 e CH4H:	fino all'1,2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,65% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH: LCH, FCH, E2, A1, CH2H e CH4H:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LCH, NCH, FCH, E2, A1, CH2H e CH4H: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Asian Convertibles è costituito dall'UBS Asia ex Japan Convertible USD.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Asian High Income Bonds

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Asian High Income Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in titoli obbligazionari di emittenti con sede in Asia o la cui attività prevalente si svolge in Asia.

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

Il patrimonio del comparto è investito principalmente in strumenti denominati in USD. L'esposizione alle valute locali asiatiche è limitata al 20% del patrimonio del comparto.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Asian High Income Bonds è costituito dal JP Morgan-JACI non IG Corporates.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
A1	DWS04P	LU0616841580
A1M	DWS04Q	LU0616841747
A2	DWS04R	LU0616842042
A2 (AC)	DWS04S	LU0616842398
E2	DWS04T	LU0616842554
NCH	DWS04U	LU0616842802
LCH	DWS04V	LU0616843016
LD	DWS1BB	LU0740829980
LDH	DWS04W	LU0616843289
FCH	DWS04X	LU0616843446
FD	DWS1BC	LU0740830053
LC (AC)	DWS04Y	LU0616843792
ND	DWS1BD	LU0740830137
NDH	DWS1BE	LU0740830483
S1Q	DWS1GR	LU0813325924
S1QH	DWS1GS	LU0813326062
S2	DWS1GT	LU0813326229
S2H	DWS1GU	LU0813326492
HKD1Q	DWS1GV	LU0813326575
HKD2	DWS1GW	LU0813326732
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	A1, A1M, A2, A2 (AC), E2, ND, NDH, NCH, LCH, LD, LDH, FCH, FD, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q e HKD2:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	A1, A1M, A2, E2 e A2 (AC):	USD 100,00
	ND, NDH, NCH, LCH, LD, LDH, FCH, FD e LC (AC):	EUR 100,00
	S1Q, S1QH, S2 e S2H:	SGD 10.00HKD1Q e HKD2: HKD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A1, A1M, A2, A2 (AC), LCH, LD, LDH, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q e HKD2:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento*
	ND, NDH, NCH:	fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	E2, FCH e FD:	0%
Destinazione dei proventi	ND, NDH, LD, FD, A1 e LDH:	Distribuzione (annua)
	A1M:	Distribuzione (mensile)
	S1Q, S1QH e HKD1Q:	Distribuzione (trimestrale)
	A2, A2 (AC), E2, NCH, LCH, FCH, LC (AC), S2, S2H e HKD2:	Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	A1, A1M, A2, A2 (AC), LCH, LD, LDH, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q e HKD2:	fino all'1,1% annuo
	ND, NDH, NCH:	fino all'1,4% annuo
	E2, FCH e FD:	fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. Art. 12 (b)	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	ND, NDH e NCH:	0,1% annuo
	A1, A1M, A2, A2 (AC), E2, LCH, LD, LDH, FCH, FD, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q e HKD2:	0% annuo

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Taxe d'abonnement	A1, A1M, A2, A2 (AC), E2, ND, NDH, NCH, LCH, LD, LDH, FCH, FD, LC (AC), S1Q, S1QH, S2, S2H, HKD1Q e HKD2: 0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Il comparto denominato DWS Invest Asian Small/Mid Cap è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

1. L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest Asian Small/Mid Cap consiste principalmente nel conseguire un incremento di valore a lungo termine mediante investimenti in un portafoglio di piccole e medie imprese nei mercati asiatici.

2. In questo modo, almeno il 70% del patrimonio del comparto sarà investito in azioni, titoli azionari e titoli di capitale non certificati di piccole e medie imprese con sede in un paese asiatico, oppure di società che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente in Asia o che, nella veste di società di holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede in Asia.

3. Fino al 30% del patrimonio del comparto in:

   a) azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati (certificati partecipazione, godimento e così via) di società di qualunque dimensione in tutto il mondo che non soddisfano i requisiti del precedente paragrafo;

   b) titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende di cui al punto (2) o (a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili;

   c) depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

4. Le piccole e medie imprese come definite al punto (2) sopra sono aziende inserite in un indice di mercato per PMI (come, per es., fino all'11 aprile 2012, il FTSE Asia Pacific Small Cap Index (con esclusione del Giappone) oppure aziende con una capitalizzazione di mercato equiparabile; a partire dal 12 aprile 2012: come, per es., l'MSCI AC Asia ex Japan Small Cap TR Net).

5. È inoltre possibile impiegare tecniche e strumenti basati su titoli per conto del patrimonio del comparto, a condizione che ciò avvenga al fine di gestire il portafoglio del comparto in modo efficiente.

Rischi specifici:

A causa della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta opportunità elevate controbilanciate, tuttavia, da rischi altrettanto elevati.

Il comparto è focalizzato sugli investimenti in Asia. Le borse e i mercati asiatici sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il rendimento degli investimenti può essere influenzato anche dalle oscillazioni dei tassi di cambio tra le valute locali e l'euro. Anche un'accurata selezione degli strumenti da acquistare non può escludere del tutto il rischio di insolvenza associato a un investimento in titoli, come, per esempio, quello derivante dal dissesto finanziario degli emittenti. Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0HMCD	LU0236153390
LS	A0JMDL	LU0254485450
LD	A0HMCE	LU0236153556
NC	A0HMCF	LU0236154448
FC	A0HMCG	LU0236154950
A2	DWS0AS	LU0273161744
E2	DWS0AT	LU0273175025
R2	DWS0S4	LU0363468173
CH2H	DWS07V	LU0616866579
CH4H	DWS07W	LU0616866736
Z2	DWS07X	LU0616867114
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Le classi di azioni "hedged" mirano a una copertura valutaria nei confronti della	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: LS: A2 ed E2: R2, CH2H, CH4H e Z2:	16.01.2006 15.05.2006 20.11.2006 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LD e LS: A2 ed E2: R2: CH2H e CH4H: Z2:	EUR 100,00 USD 100,00 RUB 1.000,00 CHF 100,00 PLN 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a Singapore.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LS, A2, R2, CH2H e Z2: NC: FC, E2 e CH4H:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LD: NC, FC, LC, LS, A2, E2, R2, CH2H, CH4H e Z2:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LD, LD, LS, A2, R2, CH2H e Z2: FC, E2 e CH4H:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, LS, A2, E2, R2, CH2H, CH4H e Z2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, LS, NC, FC, A2, E2, R2, CH2H, CH4H e Z2:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Asian Small/Mid Cap è costituito dall'MSCI AC Asia ex Japan.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
DWS Investment GmbH, Francoforte ha delegato i propri servizi di gestione a Deutsche Asset Management (Asia) Ltd sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0236153390	-28,9%	96,8%	1,9%
Classe LD	LU0236153556	-28,9%	97,0%	3,8%
Classe NC	LU0236154448	-29,5%	92,8%	-2,0%
Classe FC	LU0236154950	-28,4%	101,5%	5,7%
Classe LS	LU0254485450	-29,1%	101,6%	10,3%
Classe A2[1)]	LU0273161744	-30,6%	89,1%	10,6%
Classe E2[1)]	LU0273175025	-30,4%	85,8%	11,6%
FTSE Asia Pacific Smallcap ex Japan (Euro)		-21,8%	113,0%	7,4%

[1)] in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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

– agenzie nazionali come 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 responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. In questo caso, se e fino a che punto il comparto avrà la copertura del rischio valutario per il Reale brasiliano sarà a discrezione del gestore. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE).

Fermo restando il principio della ripartizione del rischio e sulla base dell'articolo 45 della Legge del 17 dicembre 2010, il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti dallo Stato 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, paragrafo A, lettera j).

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS01H	LU0544570145
LD	DWS01G	LU0544570061
NC	DWS01K	LU0544570491
FC	DWS01J	LU0544570228
A1	DWS01D	LU0544569642
A2	DWS01E	LU0544569725
E2	DWS01F	LU0544569998
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A1, A2 ed E2:	La data di lancio e la sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A1 e A2: NC: FC e E2:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 ed E2: LD e A1:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: A1, A2, LD e LC: E2 e FC:	fino all'1,4% annuo fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, E2, A1 e A2:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A1, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Disclaimer:

In Brasile, può essere applicata una tassazione sugli investitori stranieri che acquistano titoli denominati nella valuta brasiliana (Real). Attualmente, una Financial Operating Tax (Tassa IOF) viene applicata ai flussi valutari nel mercato brasiliano. La tassazione IOF avrà un effetto contrario sul valore patrimoniale netto del comparto in concomitanza con i flussi valutari in ingresso.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Brazilian Bonds è costituito dai titoli del JP Morgan-GBI-EM Brazil Broad Index (senza copertura).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Brazilian Equities

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Brazilian Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché in obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti con sede in Brasile o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente in Brasile.

I titoli emessi da queste società possono essere quotati in Borse brasiliane oppure in altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depository Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depository Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato o, nella misura ammessa dal Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni dell'Atto del 2010 (Regolamento del 2008) e dell'articolo 41 (1) o (2) dell'Atto del 2010, attraverso P-Notes (Participatory Notes).

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

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

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

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

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

Rischi specifici:
Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Brasile presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi.

Le borse e i mercati brasiliani sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il comparto è idoneo

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS06P	LU0616856935
LD	DWS06Q	LU0616857156
NC	DWS06R	LU0616857313
FC	DWS06S	LU0616857586
A2	DWS06T	LU0616857743
E2	DWS06U	LU0616858048
NCH (P)	DWS1GX	LU0813326815
FCH (P)	DWS1GY	LU0813327037
A2H (P)	DWS1GZ	LU0813327110
E2H (P)	DWS1G0	LU0813327466
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A2, E2, NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P):	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, FC, NCH (P) e FCH (P):	EUR 100,00
	A2, A2H (P), E2 ed E2H (P)	USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo e in Brasile	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e A2H (P):	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC, NCH (P):	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC, E2, FCH (P) e E2H (P):	0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	Reinvestimento
	LD:	Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, NCH (P):	fino all'2,2% annuo
	A2 e A2H (P):	fino all'1,8% annuo
	LC e LD:	fino all'1,75% annuo
	E2 e E2H (P):	fino allo 0,9% annuo
	FC e FCH (P):	fino allo 0,85% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e NCH (P):	0,2% annuo
	LC, LD, FC, E2, A2, A2H (P), E2H (P) e FCH (P):	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia i prezzi delle azioni possono essere soggetti a una sostanziale oscillazione al rialzo o al ribasso, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

per investitori orientati al rischio, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili. Si consiglia per questo comparto una prospettiva d'investimento sul medio-lungo periodo. L'investitore dovrebbe essere in grado di accettare eventuali forti perdite. Il comparto persegue una politica d'investimento orientata a cogliere le opportunità, in particolare connotandosi come aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

Disclaimer:

In Brasile, può essere applicata una tassazione sugli investitori stranieri che acquistano titoli denominati nella valuta brasiliana (Real). Attualmente, una Financial Operating Tax (Tassa IOF) viene applicata ai flussi valutari nel mercato brasiliano. La tassazione IOF avrà un effetto contrario sul valore patrimoniale netto del comparto in concomitanza con i flussi valutari in ingresso.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Brazilian Equities è costituito dall'indice MSCI Brazil 10/40 net in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Investment GmbH, Francoforte, ha delegato i propri servizi di gestione a Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão in Brasile sotto la propria supervisione, responsabilità e controllo, nonché a proprie spese.

DWS Invest BRIC Plus

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest BRIC Plus è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali in euro. Per il comparto possono essere acquistati titoli azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, nonché certificati di partecipazione e di godimento e warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) verrà investito in azioni di società con sede o la cui attività prevalente si svolge in paesi emergenti.

Brasile,

Russia,

India e

Cina.

Le società le cui sedi siano a Hong Kong sono considerate società cinesi. Si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in società di altri paesi.

Le società con sede in un paese emergente non sono solo quelle che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti, ma anche quelle che investono soprattutto in società che operano nell'ambito di mercati emergenti. Una società viene considerata con attività prevalente svolta in un paese emergente se una quota consistente dei suoi utili o delle sue entrate viene generata in tale paese.

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 altre banche di investimento operanti a livello globale.

Attualmente, i paesi emergenti più significativi per il comparto sono concentrati soprattutto, ma non esclusivamente, in Asia, Europa orientale e America Latina e includono, tra gli altri, Argentina, Brasile, Cile, Cina, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Tailandia e Turchia.

Se gli investimenti sono condotti in paesi con un mercato non ancora regolamentato, questi titoli devono essere considerati strumenti finanziari non quotati.

Nella selezione delle azioni si terrà conto dei seguenti aspetti:

- forte posizione di mercato detenuta dall'emittente nel proprio campo di attività,
- rapporti finanziari adeguati alle circostanze,
- amministrazione aziendale superiore alla media e focalizzata sul conseguimento di utili solidi a lungo termine,
- orientamento strategico dell'azienda,
- politiche informative incentrate sui detentori di azioni.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0DP7P	LU0210301635
LD	A0DP7Q	LU0210302013
NC	A0DP7R	LU0210302286
FC	A0DP7S	LU0210302369
A2	DWS0A2	LU0273227784
E2	DWS0A3	LU0273227354
R2	DWS0S6	LU0363468330
DS1	DWS0VZ	LU0399358059
Z2	DWS08A	LU0616870175
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 29.03.2005 A2 ed E2: 20.11.2006 DS1: 19.01.2009 R2 e Z2: La data di lancio sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Data di prima sottoscrizione	LC, LD, NC e FC: 21.03.2005 A2, E2, R2 DS1 e Z2: Data di lancio	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00 R2: RUB 1.000,00 DS1: GBP 100,00 Z2: PLN 100.00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, DS1, R2 e Z2: fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2, R2 e Z2: Reinvestimento LD e DS1: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2, DS1, R2 e Z2: fino all'1,5% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, E2, DS1, R2 e Z2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2, DS1, R2 e Z2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Di conseguenza, la Società acquisisce azioni di società che si prevede conseguano buoni risultati e/o i cui valori siano superiori alla media del mercato.

Il fondo potrà investire una percentuale superiore al 10% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari scambiati sulla borsa russa (RTS) o sul Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX).

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

La seguente restrizione sull'investimento varrà anche per il comparto, in ragione di una possibile registrazione in Corea:

Il comparto dovrà investire più del 60% del proprio patrimonio netto in asset non coreani denominati in won.

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

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0210301635	-24,0%	60,7%	-13,2%	71,2%
Classe LD	LU0210302013	-24,0%	60,7%	-13,2%	71,1%
Classe NC	LU0210302286	-24,6%	57,3%	-16,3%	62,8%
Classe FC	LU0210302369	-23,4%	64,5%	-9,6%	80,9%
Classe A2[2)]	LU0273227784	-25,9%	49,7%	-11,6%	-2,4%
Classe E2[2)]	LU0273227354	-25,3%	52,8%	-11,4%	-2,1%
Classe DS1[3)]	LU0399358059	-26,1%	–	–	40,8%
MSCI BRIC		-20,3%	80,3%	8,3%	141,8%

[1)] Classi LC, LD, NC e FC al 29 marzo 2005 / Classi A2 ed 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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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.

Informazioni dettagliate in merito al rischio di custodia e di registro in Russia sono disponibili presso la sezione generale del prospetto.

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dagli investitori.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni DS1 è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

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

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

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

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest China Bonds

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest China Bonds è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto. Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi da:

- il governo cinese,
- le agenzie governative cinesi,
- gli enti municipali cinesi,
- le società con sede in Cina o la cui attività prevalente si svolge in Cina.

I valori patrimoniali non denominati in Renminbi saranno soggetti a copertura valutaria rispetto al Renminbi stesso. Il patrimonio del comparto potrà essere investito anche in titoli obbligazionari denominati in Renminbi di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati, e in depositi in contanti denominati in Renminbi. I valori patrimoniali denominati in Renminbi non potranno essere investiti attraverso il mercato onshore cinese.

Dal momento che gli investimenti del comparto e i rendimenti del comparto stesso possono essere denominati in Renminbi, gli investitori devono essere consapevoli del rischio di una svalutazione della suddetta valuta.

I titoli di cui sopra possono essere quotati su borse asiatiche o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente. Le Borse e gli altri mercati regolamentati devono soddisfare i requisiti previsti dall'articolo 41 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 concernente gli organismi di investimento collettivo.

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE). In questo caso, se e fino a che punto il comparto avrà la copertura del rischio valutario per il Renminbi sarà a discrezione del gestore.

Fermo restando il principio della ripartizione del rischio e sulla base dell'articolo 45 della Legge del 17 dicembre 2010, il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti dal governo cinese. Il comparto può anche investire fino al 100% del suo patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione europea, dalle autorità locali, da paesi aderenti all'OCSE, o da organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati dell'Unione europea sono membri. Il comparto deve detenere titoli di almeno sei emissioni differenti, ma i titoli di qualsiasi di queste emissioni non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto.

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS06G	LU0616855457
LD	DWS06H	LU0616855614
NC	DWS06J	LU0616855887
FC	DWS06K	LU0616856000
A1	DWS06L	LU0616856265
A2	DWS06M	LU0616856422
E2	DWS06N	LU0616856778
S2	DWS08D	LU0632820147
LCH	DWS08E	LU0632805262
FCH	DWS08F	LU0632808951
LDH	DWS1BF	LU0740830996
FDH	DWS1BG	LU0740831374
NCH	DWS1BH	LU0740831614
NDH	DWS1BJ	LU0740832000
CH2	DWS1G1	LU0813327540
CH2H	DWS1G2	LU0813327896
CH4	DWS1G3	LU0813328191
CH4H	DWS1G4	LU0813328357
S1Q	DWS1G5	LU0813328431
RMB2	DWS1G6	LU0813328787
RMB4	DWS1G7	LU0813328860
P2H	DWS1G8	LU0813329082
P4H	DWS1G9	LU0813329249
HKD1	DWS1HA	LU0813329595
HKD2	DWS1HB	LU0813329678
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	A2, E2, LCH e FCH: LDH e NCH: FDH, NDH, LC, LD, NC, FC, A1, S2, CH2, CH2H, CH4, CH4H, S1Q, RMB2, RMB4, P2H, P4H, HKD1 e HKD2:	16.08.2011 02.04.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LDH, FDH, NCH, NDH, LC, LD, NC, FC, LCH e FCH: A1, A2 ed E2: S2 e S1Q: CH2H, CH4H, CH2 e CH4: RMB2 e RMB4: P2H e P4H: HKD1 ed HKD2:	EUR 100,00 USD 100,00 SGD 10,00 CHF 100,00 CNH 100,00 GBP 100,00 HKD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a Hong Kong	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LDH, LC, LD, A1, A2, S1Q, S2, LCH, CH2, CH2H, P2H, RMB2, HKD1 e HKD2: NDH, NCH e NC: FDH, FC, E2, FCH, CH4, CH4H, RMB4 e P4H:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LDH, FDH, NDH, LD, A1 e HKD1: S1Q: NCH, LC, NC, FC, A2, E2, S2, LCH, FCH, CH2, CH2H, CH4, CH4H, RMB2, RMB4, P2H, P4H e HKD2:	Distribuzione (annua) Distribuzione (trimestrale) Reinvestimento

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.

paragrafo B 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

Rischi specifici:

Rischio di liquidità
Il comparto investirà parte del suo patrimonio in titoli obbligazionari denominati in RMB, emessi o distribuiti attraverso i mercati RMB offshore, come Hong Kong e Singapore. La quantità di titoli obbligazionari denominati in RMB, emessi o distribuiti attraverso i mercati RMB offshore, è attualmente limitata. Il comparto deve pertanto, in determinate condizioni di mercato, investire una parte significativa del proprio patrimonio in depositi denominati in RMB Questo aspetto può avere un impatto sul NAV delle classi di azioni del comparto.

Costi di negoziazione
A causa della liquidità potenzialmente limitata delle obbligazioni denominate in RMB, emesse o distribuite attraverso i mercati RMB offshore, lo spread delle quotazioni denaro-lettera per questi titoli possono essere superiori se paragonati a quelli di altri titoli del mercato del reddito fisso.

Rischio di credito
Parte delle obbligazioni denominate in RMB in cui investe il comparto potrebbero non essere state oggetto di alcun rating. I titoli obbligazionari privi di rating sono in genere più sensibili al rischio di credito dei propri emittenti. Le inadempienze di titoli obbligazionari denominati in RMB avranno un impatto sul NAV delle classi di azioni del comparto. Il comparto potrebbe inoltre riscontrare difficoltà o ritardi se costretto a far valere i propri diritti nei confronti di emittenti cinesi di obbligazioni. Questo è dovuto al fatto che i suddetti emittenti potrebbero essere stati costituiti al di fuori della giurisdizione in cui il comparto è stato autorizzato o registrato e soggetti a leggi straniere.

Rischio sui tassi di cambio
Gli investitori saranno esposti al rischio sul tasso di cambio del Renminbi rispetto alle relative valute delle classi di azioni, come, per es., il dollaro USA. Non esistono garanzie sulla possibile svalutazione del Renminbi rispetto al dollaro USA.

Il Renminbi non è una valuta liberamente convertibile ed è soggetta alle politiche di controllo sul cambio e a restrizioni sul rimpatrio volute dal governo cinese. Poiché il comparto non investirà attraverso il mercato onshore dell'RMB, non sarà direttamente influenzato dalle direttive di controllo sul cambio o su possibili modifiche. Ciò nonostante, il mercato offshore dell'RMB potrebbe essere indirettamente influenzato da queste direttive che avrebbero quindi un impatto sul patrimonio del comparto.

Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NDH, NCH e NC: fino all'1,4% annuo LDH, LC, LD, A1, A2, S2, LCH, S1Q, RMB2, CH2, CH2H, P2H, HKD1 e HKD2: fino all'1,1% annuo FDH, FC, E2, FCH, CH4, CH4H, RMB4 e P4H: fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NDH, NCH e NC: 0,1% annuo LDH, FDH, LC, LD, FC, A1, A2, E2, S2, LCH, FCH, CH2, CH2H, CH4, CH4H, S1Q, RMB2, RMB4, P2H, P4H, HKD1 e HKD2: 0% annuo
Taxe d'abonnement	LDH, FDH, NCH, NDH, LC, LD, NC, FC, A1, A2, E2, S2, LCH, FCH, CH2, CH2H, CH4, CH4H, S1Q, RMB2, RMB4, P2H, P4H, HKD1 e HKD2: 0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

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

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

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	dall'emissione[1)]
Classe A2	LU0616856422	-1.0%
Classe E2	LU0616856778	-0.7%
Classe FCH	LU0632808951	-0.8%
Classe LCH	LU0632805262	-1.0%

[1)] Classi A2, E2, FCH e LDH al 16 agosto 2011

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

Rischio del mercato cinese
Gli investimenti in Cina sono soggetti a rischi legali, normativi, monetari ed economici. La Cina è dominata dalla gestione monopartitica del Partito comunista. Gli investimenti in Cina comportano un maggiore controllo delle incertezze economiche, politiche e legali, delle oscillazioni valutarie o dell'ostruzionismo, del rischio che il governo cinese possa decidere di non continuare a supportare i programmi di riforma economica implementati nel 1978 e tornare a un'economia con una pianificazione centralizzata che esisteva prima del 1978, e del rischio di tassazione con confisca, nazionalizzazione ed espropriazione del patrimonio. Il governo cinese esercita un controllo significativo sulla crescita economica del paese attraverso la distribuzione delle risorse, il controllo dei pagamenti di obbligazioni denominate in valute estere, la definizione di politiche monetarie e l'applicazione di trattamenti preferenziali a particolari settori o imprese. La volontà e la capacità del governo cinese di sostenere le economie della Cina e di Hong Long sono incerte. La interconnettività crescente delle economie globali e dei mercati finanziari ha aumentato le possibilità che le condizioni di un paese o di una regione possano avere un impatto negativo sugli emittenti di titoli di un'altra nazione o regione. In particolare, l'adozione o la continuità nell'applicazione di politiche protezionistiche di commercio da parte di uno o più paesi possono portare a un calo della domanda dei prodotti cinesi, riducendo così il flusso di capitali privati verso queste economie. La supervisione del governo e le normative delle borse, dei mercati valutari, dei sistemi di negoziazione e degli intermediari cinesi potrebbero essere di livello inferiore rispetto a quelle dei paesi sviluppati.

Le imprese cinesi possono non essere soggette agli stessi standard e alle stesse procedure dei paesi sviluppati in termini di divulgazione dei dati, contabilità, revisione e reporting finanziario. Pertanto potrebbero essere disponibili al pubblico meno informazioni sulle imprese cinesi rispetto ad altre aziende. Sconvolgimenti politici, economici o sociali in questa regione, inclusi conflitti e svalutazioni delle divise, persino in paesi in cui il fondo non ha investito, potrebbero avere un effetto negativo sul valore dei titoli di altri paesi all'interno della regione e quindi sulle partecipazioni del fondo.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest China Bonds è costituito da titoli del paniere del DB Offshore Renminbi Bond Index USD.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è Harvest Global Investments Limited, Suites 1301–1304, Two Exchange Square 8 Connaught Place, Hong Kong.

DWS Invest China Consumption

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS China Consumption è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, titoli obbligazionari convertibili, nonché in warrant su azioni di emittenti nazionali o esteri con sede in Cina (compresa Hong Kong) o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente in Cina. I titoli emessi da questi emittenti possono essere quotati su borse cinesi o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Il fulcro degli investimenti sarà il settore del consumo cinese.

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

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant di emittenti che non soddisfano i suddetti criteri.

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

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

Rischi specifici:
Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Cina presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi. Le borse e i mercati cinesi sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il comparto è idoneo per investitori orientati al rischio, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili. Si consiglia per questo comparto una prospettiva d'investimento sul medio-lungo periodo. L'investitore dovrebbe essere in grado di accettare eventuali forti perdite. Il comparto persegue una politica d'investimento orientata a cogliere le opportunità, in particolare connotandosi come aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest China Consumption è costituito dall'MSCI- China 10/40 Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è Harvest Global Investments Limited, Hong Kong.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS06A	LU0616853916
LD	DWS06B	LU0616854138
NC	DWS06C	LU0616854484
FC	DWS06D	LU0616854641
A2	DWS06E	LU0616854997
E2	DWS06F	LU0616855291
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, FC, A2 ed E2:	La data di lancio e la sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni anche	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano giorni operativi di Borsa a Hong Kong	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: NC: FC e E2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LD: LC, NC, FC, A2 ed E2:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC, LD e A2: NC: FC e E2:	fino all'1,5% annuo fino al 2% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, A2 ed E2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

DWS Invest Chinese Equities

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Chinese Equities è la partecipazione alle opportunità offerte dall'emergente Cina (inclusa Hong Kong) e il conseguimento del massimo rendimento.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché in warrant su azioni di emittenti con sede in Cina o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente in Cina. I titoli emessi da questi emittenti possono essere quotati su borse cinesi o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant i cui warrant sottostanti siano su titoli, certificati di partecipazione e godimento e warrant su azioni di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, nonché in tutti i valori patrimoniali ammessi nell'articolo 2 del prospetto, sezione generale.

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

Rischi specifici:
Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Cina presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi. Le borse e i mercati cinesi sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il comparto è idoneo per investitori orientati al rischio, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili. Si consiglia per questo comparto una prospettiva d'investimento sul medio-lungo periodo. L'investitore dovrebbe essere in grado di accettare eventuali forti perdite. Il comparto persegue una politica d'investimento orientata a cogliere le opportunità, in particolare connotandosi come aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento cor-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0BJ	LU0273157635
NC	DWS0BK	LU0273145622
FC	DWS0BM	LU0273146190
A2	DWS0BN	LU0273164177
E2	DWS0BP	LU0273176932
DS1	DWS0RD	LU0333022746
R2	DWS0S8	LU0363468504
Z2	DWS077	LU0616869599
FD	DWS078	LU0616869755
LD	DWS1BK	LU0740832265
CH2H (P)	DWS1BL	LU0740832422
CH4H (P)	DWS1BM	LU0740832695
HKD2	DWS1BN	LU0740832851
S2H (P)	DWS1BP	LU0740833073

Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella delle classi di azioni con copertura valutaria.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, A2 ed E2: DS1: FD: LD, CH2H (P), CH4H (P), HKD2, S2H (P) R2 e Z2:	15.122006 21.12.2007 16.08.2011 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LD, LC, NC, FC e FD: A2 ed E2: DS1: R2: Z2: CH2H (P) e CH4H (P): HKD2: S2H (P):	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00 RUB 1.000,00 PLN 100.00 CHF 100,00 HKD 100,00 SGD 10.00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a Hong Kong.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore) lordo dell'investimento*	S2H (P), LD, CH2H (P), HKD2, LC, DS1, A2, R2 e Z2: NC: CH4H (P), FC, FD e E2:	fino al 5% dell'importo fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	S2H (P), CH2H (P), CH4H (P), HKD2, NC, FC, LC, A2, E2, R2 e Z2: LD, DS1 e FD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: S2H (P), CH2H (P), HKD2, A2, DS1 e R2: LD, LC: Z2: FC: CH4H (P) ed E2: FD:	fino al 2% annuo più una commissione di performance**** fino all'1,7% annuo fino all'1,5% annuo più una commissione di performance**** fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo più una commissione di performance**** fino allo 0,85% annuo fino allo 0,75% annuo più una commissione di performance****
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni NC, FC, FD, LD e LC la Società di Gestione riceverà una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il rendimento della relativa classe di azioni e il rendimento dell'indice MSCI China 10/40 Index. La commissione di performance verrà calcolata giornalmente e regolata annualmente. Per quanto riguarda le classi di azioni A2, E2, DS1, R2, CH2H (P), CH4H (P), HKD2, S2H (P) e Z2 la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

rispondente per il comparto DWS Invest Chinese Equities è costituito dall'MSCI – China 10/40 Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2007 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC:	0,2% annuo
	S2H (P), LD, CH2H (P), CH4H (P), HKD2, FC, FD, LC, A2, E2, DS1, R2 e Z2:	0% annuo
Taxe d'abonnement	S2H (P), LD, CH2H (P), CH4H (P), HKD2, LC, NC, FC, FD, A2, E2, DS1, R2 e Z2:	0,05% annuo
Accettazione ordini	LC, NC, FC, A2, E2, DS1, R2, Z2, HKD2, FD e LD: tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
	S2H (P), CH2H (P) e CH4H (P): tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

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

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0273157635	-19,2%	48,9%	24,0%	31,8%
Classe NC	LU0273145622	-19,8%	45,6%	19,6%	27,0%
Classe FC	LU0273146190	-18,6%	52,1%	29,3%	37,4%
Classe A2[2)]	LU0273164177	-20,6%	37,1%	23,8%	32,2%
Classe E2[2)]	LU0273176932	-20,7%	39,1%	28,0%	36,8%
Classe DS1[3)]	LU0333022746	-21,0%	24,8%	–	-11,3%
Classe FD	LU0616869755	–	–	–	-3,5%
MSCI China 10/40 (Euro)		-15,6%	60,2%	17,2%	29,2%

[1)] Classi LC, NC, FC, A2 ed E2 al 15 dicembre 2006 / Classe DS1 al 21 dicembre 2007 / Classe FD al 16 agosto 2011
[2)] in USD
[3)] in GBP

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Situazione al: 31 dicembre 2011

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni DS1 è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è Harvest Global Investments Limited, Hong Kong.

DWS Invest Clean Tech

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Clean Tech è 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:

– generazione di energia, incluse le fonti energetiche alternative e rinnovabili, come quella solare, eolica, celle combustibili, microturbine, carbone pulito, energia del moto ondoso/idrogeno, energia geotermica e biomassa;
– trasporto dell'energia: la tecnologia per la trasmissione e la distribuzione dell'energia, le soluzioni smart grid, l'immagazzinamento dell'energia o i nuovi materiali;
– consumo dell'energia: la tecnologia per una illuminazione efficiente, la tecnologia per veicoli puliti o per costruzioni ecologiche.

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari che non rispecchiano i requisiti del paragrafo precedente.

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

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

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Nonostante il limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori titoli e/o organismi di investi-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice 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	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC e A2: 14.05.2007 DS1: 21.12.2007 K2: 30.04.2008, data di prima sottoscrizione 07.04.2008	
Valore iniziale delle azioni	NC, FC e LC: EUR 100,00 A2: USD 100,00 K2: USD 10,00 DS1: GBP 100,00	
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% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'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 di Distribuzione principale (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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

mento collettivo ai sensi dell'articolo A e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010 (in entrambi i casi risulta "DWS Invest Climate Change", nome precedente del comparto). Al fine di soddisfare i requisiti del regime di reporting, 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni DS1 è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0298649426	-25,2%	-4,1%	-53,4%
Classe NC	LU0298650788	-25,8%	-6,2%	-55,0%
Classe FC	LU0298651596	-24,6%	-1,5%	-51,5%
Class A2[2)]	LU0298696344	-27,1%	-11,6%	-55,8%
Class DS1[3)]	LU0329762479	-27,4%	-18,1%	-47,4%
Class K2[2)]	LU0329762719	-27,2%	-11,9%	-55,5%
WilderHill New Energy Global Innovation (introdotto il 21 dicembre 2010)		-38,3%	–	–

[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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Clean Tech è costituito dal WilderHill Clean Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Investment GmbH, Francoforte ha delegato i propri servizi di gestione a Deutsche Alternative Asset Management (UK) Ltd sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest Commodity Optimizer

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Commodity Optimizer è il conseguimento di un incremento di valore 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, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili non garantite e cum warrant, certificati indicizzati, certificati di partecipazione e di godimento e warrant su azioni. Le azioni non sono l'elemento principale della strategia d'investimento. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito nei seguenti titoli e derivati:

a) derivati e certificati i cui strumenti sottostanti sono dati da indici o sub-indici di materie prime.

   aa) indici ammessi ai sensi dell'articolo 9 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008.

   bb) Indici individuali costituiti da valori patrimoniali non acquistabili ("non-eligibles") e non conformi alle disposizioni sulla diversificazione ai sensi dell'articolo 9, paragrafo 1, lettera a) del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008, (ossia sub-indici di valori "non-eligibles"). In questo caso, si applicano i seguenti requisiti:

   L'indice deve essere conforme alle disposizioni dell'articolo 9, paragrafo 1, lettera b) (benchmark) e c) (pubblicazione) del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008. Inoltre il limite del 5/10/40% relativo agli equivalenti ai valori di mercato dei valori patrimoniali in cui tali indici sono disponibili (per es. total return swap, certificati costanti diversi da delta) deve essere rispettato a livello di portafoglio. Non è necessario soffermarsi sugli elementi costitutivi di tali indici.

b) Liquidità a copertura degli obblighi connessi agli investimenti in conformità al punto a).

Oltre ai valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto (inclusi quelli menzionati all'articolo 2 A lettera j), si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto nei seguenti titoli e/o derivati: azioni, certificati di partecipazione e di godimento, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, warrant su azioni denominati in una valuta liberamente convertibile, di emittenti a livello globale, oltre a derivati sui investimenti non emessi da società del settore delle 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 essere attuata impiegando innanzi tutto strumenti derivati idonei, in

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0VB	LU0399355469
NC	DWS0VC	LU0399355626
FC	DWS0VD	LU0399355899
A2	DWS0VE	LU0399355972
E2	DWS0VF	LU0399356194
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, A2 ed E2:	La data di lancio e sottoscrizione la sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* LC: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento** NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento*** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 ed E2: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di performance***** LC: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance***** A2: fino all'1,3% annuo FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di performance***** E2: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC: 0,2% annuo LC, FC, A2 ed E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, FC, NC, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 4% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto d'investimento.
*** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
***** Per le classi di azioni LC, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance per classi di azioni che non potrà superare il 25% della differenza in eccesso tra le performance del comparto e quelle del DJ AIG Commodity Index Total Return Euro. 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 la performance delle azioni dovesse scendere al di sotto del rendimento target precedente, 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. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di conteggio successivo. Per quanto riguarda la classe di azioni A2 ed E2, la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

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

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 future su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti swap conclusi con accordi privati su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi i credit default swap.

Vengono acquistati certificati e derivati su investimenti che hanno alla base azioni, obbligazioni o indici commodity e sub-indici commodity, nella misura in cui si tratti di titoli ai sensi dell'articolo 2 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008. In particolare potranno essere acquistati derivati come contratti swap, future e certificati, a condizione che rispetto ai certificati e ai derivati su indici commodity il fondo investa esclusivamente in certificati quotati in borsa emessi da istituti finanziari di prim'ordine specializzati in tali operazioni e a condizione che vi sia la sufficiente liquidità.

Per quanto riguarda la fissazione del prezzo di tali strumenti, il comparto deve ottenere una valutazione periodica e verificabile. Tale valutazione si basa, in genere, sul prezzo di mercato più recente disponibile. Qualora tale quotazione non rispecchi adeguatamente il valore di corso effettivo, la valutazione si baserà sui prezzi messi a disposizione del Fondo da enti di valutazione indipendenti o da market maker. Inoltre, i contraenti del comparto devono provvedere a una sufficiente liquidità dei rispettivi strumenti. Gli indici interessati devono essere riconosciuti e sufficientemente diversificati. Il comparto può concludere contratti di equity swap e swap su indici con un contraente, negoziandoli alle condizioni normalmente applicate sul mercato. Nell'ambito degli equity swap, il comparto e il contraente concorderanno lo scambio parziale o totale dei pagamenti a seconda della performance delle azioni o degli indici azionari. Nell'ambito degli swap su indici, il comparto e il relativo contraente concorderanno sulla base di un'analisi economica lo scambio parziale o totale della performance o dei proventi di titoli a tasso fisso o variabile, titoli obbligazionari convertibili e/o certificati di godimento rispetto ai proventi dell'indice.

L'esposizione al rischio connesso a credit default swap e da altri derivati, compresi gli equity swap e gli swap su indici nei confronti dei contraenti, sono soggetti alle disposizioni sulla limitazione e/o la diversificazione del rischio. Inoltre la gestione del comparto provvede a un'adeguata diversificazione del rischio nei settori commodity. Il comparto viene investito in almeno cinque diverse materie prime o settori commodity.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Commodity Optimizer è costituito dal Dow Jones- UBS Commodity Index Total Return.

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

Gestore del comparto
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, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Commodity Plus è il conseguimento di un incremento di valore a lungo termine. Il fondo intende sfruttare indirettamente gli sviluppi sui mercati future delle risorse naturali e delle commodity e ottenere, sul medio-lungo periodo, una performance che replichi quella di vari indici e dei loro sub-indici.

A tale scopo, il comparto può acquistare derivati, strumenti finanziari basati su indici di materie prime, azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili non garantite e cum warrant, certificati indicizzati, certificati di partecipazione e di godimento e warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito nei seguenti titoli e derivati:

a) derivati e certificati i cui strumenti sottostanti sono dati da indici o sub-indici di materie prime.

aa) Indici ammessi:

Gli indici ammessi ai sensi dell'articolo 9 della direttiva 2007/16/CE o definiti all'articolo 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 relativo a talune definizioni della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche concernente gli organismi di investimento collettivo, che recepisce la direttiva 2007/16/CE della Commissione del 19 marzo 2007 recante modalità di esecuzione della direttiva 85/611/CEE del Consiglio concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia d organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) per quanto riguarda il chiarimento di talune definizioni.

Il Dow Jones UBS Commodity Index TR soddisfa i criteri summenzionati. Esso è composto dai contratti future di 19 materie prime, ripartiti nei settori Energia, Agricoltura, Bestiame, Metalli industriali e Metalli preziosi.

bb) Indici singoli:

Gli indici singoli sono composti da attività non ammissibili ("non ammissibili") e che non soddisfano le disposizioni in materia di diversificazione di cui all'articolo 9 della direttiva 2007/16/CE, ma che soddisfano comunque i requisiti relativi alla "Pubblicazione" e al "Benchmark" previsti per gli indici.

Se si investe in un indice di "non ammissibili" e tale indice non è conforme all'articolo 22a della direttiva UCITS (per esempio sub-indici che contengano attività non ammissibili), non sempre l'ammissibilità è esclusa. Se a livello di portafoglio viene mantenuto il limite del 5/10/40% con riferimento agli equivalenti, in termine di valore di mercato, dei valori patrimoniali in cui tali indici sono individuati (per es.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0DP7W	LU0210303920
NC	A0DP7X	LU0210304068
FC	A0DP7Y	LU0210304142
A2	DWS0CL	LU0273166545
E2	DWS0CM	LU0273178987
R2	DWS0TE	LU0363469221
LCH (P)	DWS0X5	LU0441365896
Z2	DWS075	LU0616868948
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria	
Data di lancio	LC, NC e FC: 29.03.2005 A2 ed E2: 20.11.2006 R2, LCH (P) e Z2: La data di lancio sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Data di prima sottoscrizione	LC, NC e FC: 21.03.2005 A2, E2, LCH (P), R2 e Z2: Data di lancio	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LCH (P): EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00 R2: RUB 1.000,00 Z2: PLN 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a New York (NYSE).	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LCH (P), R2 e Z2: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento* A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento** NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento*** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2, LCH (P), R2 e Z2: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NC: fino all'1,6% annuo LC, R2, A2, LCH (P) e Z2: 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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC: 0,1% annuo LC, FC, E2, A2, LCH (P), R2 e Z2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, NC, FC, A2, E2, LCH (P), R2 e Z2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 4% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto d'investimento.
** 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
*** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

total return swap, certificati costanti non-Delta) l'ammissibilità è possibile, a condizione che si rispettino anche i requisiti di "Pubblicazione" e "Benchmark" relativi all'indice.

b) Titoli azionari di società di materie prime.

c) Derivati i cui strumenti sottostanti sono dati da investimenti conformi a b).

d) Altre obbligazioni fruttifere.

e) Liquidità che copra gli obblighi derivanti da investimenti conformemente ai punti a) e c).

f) 1:1 Certificati (Delta 1), compresi i patrimoni menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

In merito al punto f), non è possibile investire più del 20% del patrimonio del comparto in un settore, al fine di garantire la diversificazione del rischio. Un settore può essere assegnato anche fino ad un massimo del 35%, ma solo se nessun altro settore supera contemporaneamente il 20%.

g) Swap su valute, forward sulle valute o altri strumenti valutari possono trarre vantaggio dallo sviluppo delle valute commodity. Le valute commodity sono le valute dei seguenti paesi: Canada, Australia, Nuova Zelanda, Sudafrica, Norvegia, Russia e Brasile.

In aggiunta a tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto nei seguenti titoli o derivati: azioni, certificati di partecipazione e di godimento, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, warrant su azioni denominati in una valuta liberamente convertibile, di emittenti a livello globale, oltre a derivati su investimenti che non rispecchiano i requisiti dei paragrafi precedenti.

La politica di investimento essere attuata impiegando innanzi tutto strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti future su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti swap conclusi con accordi privati su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi i credit default swap.

Il comparto non potrà contrarre obblighi per l'assunzione di commodity fisiche.

Ciò comporta l'acquisizione di certificati e derivati di investimenti i cui strumenti sottostanti sono dati da azioni, titoli obbligazionari o indici o subindici di materie prime, a condizione che si tratti di titoli ai sensi dell'articolo 41 della Legge del 17 dicembre 2010. In particolare, derivati quali i contratti swap, i future e i certificati possono essere acquistati se, con riferimento ai certificati e ai derivati su indici su commodity, il fondo investe soltanto in certificati quotati emessi da istituti finanziari con rating elevato, specializzati in tali transazioni, e a condizione che vi sia liquidità sufficiente. All'atto delle definizione del prezzo di questi strumenti, il fondo deve ottenere una valutazione regolare e verificabile. Tale valutazione si basa, in genere, sul prezzo di mercato più recente disponibile. Qualora il prezzo non rifletta in modo adeguato il valore di mercato effettivo, la valutazione si baserà sui prezzi comunicati al fondo da agenzie di valutazione indipendenti o da market maker. Inoltre, le controparti del fondo devono provvedere a una sufficiente liquidità dei rispettivi strumenti. Gli indici interessati devono essere riconosciuti e sufficientemente diversificati. Il comparto può concludere contratti di equity swap e swap su indici con un contraente, negoziandoli alle condizioni normalmente applicate sul mercato. Nell'ambito degli equity swap, il comparto e il contraente concorderanno lo scambio parziale o totale dei pagamenti a seconda della performance delle azioni o degli indici azionari. Nell'ambito degli swap su indici, il comparto e il relativo contraente concorderanno sulla base di un'analisi economica lo scambio parziale o totale della performance o dei proventi di titoli a tasso fisso o variabile, titoli obbligazionari convertibili e/o certificati di godimento rispetto ai proventi dell'indice.

L'esposizione al rischio connesso a credit default swap e da altri derivati, compresi gli equity swap e gli swap su indici nei confronti dei contraenti, sono soggetti alle disposizioni sulla limitazione e/o la diversificazione del rischio. Inoltre, la gestione del fondo garantisce un'adeguata diversificazione del rischio nell'ambito dei settori legati alle materie prime. Il comparto viene investito in almeno cinque diverse materie prime o settori commodity.

La liquidità comprende i depositi a termine e gli strumenti del mercato monetario regolarmente negoziati, le obbligazioni e le notes di Stati aderenti all'OCSE o di loro autorità locali, oppure di istituzioni sopranazionali operanti in ambito europeo, regionale o globale, nonché le obbligazioni negoziate su borse valori o mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e operino regolarmente, siano emesse da emittenti con rating elevato e abbiano una durata inferiore ai dodici mesi, oltre ad essere altamente liquide. In caso di strumenti con durata variabile, la scadenza viene determinata sulla base della data del successivo adeguamento dei tassi di interesse.

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

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0210303920	-10,9%	8,8%	-15,6%	-8,9%
Classe NC	LU0210304068	-11,3%	7,2%	-17,7%	-12,1%
Classe FC	LU0210304142	-10,3%	10,9%	-12,8%	-4,9%
Classe A2[2)]	LU0273166545	-13,1%	-0,1%	-16,7%	-14,4%
Classe E2[2)]	LU0273178987	-12,2%	7,7%	-9,2%	-6,6%

[1)] Classi LC, NC ed FC al 29 marzo 2005 /Classi A2 ed E2 al 20 novembre 2006
[2)] in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Commodity Plus è costituito dal Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è Deutsche Investment Management Americas, Inc.

DWS Concept ets

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

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

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

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

Ogni comparto di un umbrella fund (sicav multicomparto) deve essere considerato come un emittente indipendente, a patto che il principio di responsabilità individuale per ogni comparto sia applicato per quanto riguarda la responsabilità verso terzi.

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

Nel caso di investimenti in azioni di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di altri organismi d'investimento collettivo, gli investimenti detenuti da quell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o da altri organismi d'investimento collettivo non devono essere considerati ai fini delle limitazioni specificate nell'articolo 2, paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) ed f).

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

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

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

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

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0ZP	LU0507267119
FC	DWS0ZQ	LU0507267200
NC	DWS0ZR	LU0507267382
LD	DWS0ZS	LU0507267465
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e NC: 02.08.2010 LD: 20.09.2010 FC: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, FC, NC e LD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	FC, LC e NC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di performance****	
Massima commissione di gestione applicata rispetto all'investimento in azioni di altri fondi (a carico del comparto)***	3,25% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	FC, LC, LD e NC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 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, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance 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 la performance dell'Indice (capitalizzato) EONIA, più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance relativa a ogni classe di azioni verrà calcolata giornalmente e regolata annualmente. 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 dell'esercizio fiscale la performance dell'azione 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 annuale corrispondente. A fine esercizio fiscale potrà essere prelevata la commissione di performance accantonata effettiva. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di conteggio successivo.

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

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

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

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

Gestore del comparto
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.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0507267119	-2,2%	1,1%
Classe LD	LU0507267465	-2,3%	0,0%
Classe NC	LU0507267382	-2,7%	0,5%

[1)] Classi LC e NC al 2 agosto 2010 / Classe LD al 20 settembre 2010

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Convertibles

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

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

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in obbligazioni convertibili, obbligazioni con warrant e strumenti simili convertibili di emittenti nazionali ed internazionali.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli ad interesse fisso e titoli ad interesse variabile ad esclusione dei diritti di conversione, come pure in azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione, con la percentuale complessiva di azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione che non potrà essere superiore al 10% del totale. Nell'ambito della gestione dei rischi di solvibilità del comparto, quest'ultimo può anche ricorrere a derivati del credito quali i credit default swap (CDS). Tali strumenti si utilizzano sia per trasferire i rischi di solvibilità a una controparte, sia per accettare rischi di solvibilità ulteriori.

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

Oltre ai vari tipi di pagamento degli interessi fissi, le obbligazioni convertibili conferiscono al detentore il diritto di convertire tali titoli in azioni della società interessata. Le obbligazioni cum warrant possono contestualmente conferire al detentore il diritto al pagamento degli interessi e al rimborso, come pure il diritto di acquisire azioni, vale a dire che le azioni possono essere acquisite in aggiunta alle obbligazioni, esercitando l'opzione. Le azioni preferenziali convertibili di norma prevedono il diritto o l'obbligo a convertirle successivamente in azioni ordinarie. Il prezzo di questi titoli dipende sia dalla valutazione del prezzo dell'azione, sia dalle oscillazioni dei tassi di interesse.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura. Il gestore del comparto mira alla copertura contro qualsiasi rischio valutario nei confronti dell'euro nel portafoglio.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Al fine di ottimizzare l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'in-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	727 462	LU0179219752
LD	727 463	LU0179219919
NC	727 466	LU0179220255
FC	727 467	LU0179220412
A2H	DWS0CQ	LU0273170141
E2H	DWS0CR	LU0273179522
DS1H	DWS0V0	LU0399358133
CH3H	DWS0XT	LU0435837785
CH2H	DWS070	LU0616867890
CH4H	DWS071	LU0616868195
Z2	DWS072	LU0616868351
FD	DWS073	LU0616868518
FCR	DWS074	LU0616868781
CH2	DWS1BQ	LU0740833156
Y1MH	DWS1BR	LU0740833313
LD (CE)	DWS1BS	LU0740833404
FC (CE)	DWS1BT	LU0740833669
S2H	DWS1HC	LU0813329835
FD (CE)	DWS1HD	LU0813330098

Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: A2H e E2H: DS1H: CH4H: FC (CE): LD (CE), CH2, Y1MH, FD, CH3H, CH2H, FCR, Z2, S2H e FD (CE):	12.01.2004 20.11.2006 23.03.2009 08.09.2011 10.04.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LD (CE), FC (CE), LC, NC, FC, FCR, LD, FD e FD (CE): A2H e E2H: DS1H: CH2, CH3H, CH2H e CH4H: Z2: Y1MH: S2H:	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00 CHF 100,00 PLN 100,00 JPY 10.000,00 SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A2H: LD (CE), CH2, Y1MH, LC, LD, DS1H, CH2H, S2H e Z2: NC: FC (CE), FC, E2H, CH3H, CH4H, FCR, FD, FD (CE):	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento*** 0%
Destinazione dei proventi	FC (CE), CH2, NC, FC, LC, A2H, E2H, CH2H, CH4H, S2H, FCR e Z2: Y1MH: LD (CE), LD, FD, DS1H, CH3H e FD (CE):	Reinvestimento Distribuzione (mensile) Distribuzione (annua)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	NC: LD (CE), CH2, Y1MH, LC, LD, A2H, DS1H, CH2H, S2H e Z2: FC (CE), FC, E2H, CH3H, CH4H, FCR, FD e FD (CE):	fino all'1,5% annuo fino all'1,2% annuo fino allo 0,65% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC: LD (CE), FC (CE), CH2, Y1MH, FC, LC, LD, E2H, A2H, Z2, DS1H, CH3H, CH2H, CH4H, FCR, S2H, FD e FD (CE):	0,1% annuo 0% annuo

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.
**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

vestimento definiti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, potrebbe utilizzare derivati.

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Convertibles. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

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

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

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

La seguente restrizione sull'investimento varrà anche per il comparto, in ragione di una possibile registrazione in Corea: Il comparto dovrà investire più del 90% del proprio patrimonio netto in asset non coreani denominati in won.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Convertibles è costituito da (25%) Citi – EuroBIG Corporate Index- A sector, da (25%) Citi – WorldBIG Corporate A in euro, da (25%) MSCI World e da (25%) STOXX 50.

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

Taxe d'abonnement	LD (CE), FC (CE), CH2, Y1MH, LC, LD, NC, FC, A2H, DS1H, E2H, CH2H, CH3H, CH4H, FCR, Z2, S2H, FD e FD (CE): 0,05% annuo
Accettazione ordini	Per le classi di azioni FC (CE) LD (CE) e FD (CE): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti in base a un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo. Per tutte le altre classi di azioni: Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0179219752	-8,2%	22,5%	6,6%	24,7%
Classe LD	LU0179219919	-8,2%	22,5%	6,7%	24,7%
Classe NC	LU0179220255	-8,6%	20,9%	4,4%	20,5%
Classe FC	LU0179220412	-7,7%	24,6%	9,9%	31,0%
Classe A2H[2)]	LU0273170141	-8,5%	23,3%	14,9%	20,0%
Classe E2H[2)]	LU0273179522	-7,9%	25,8%	17,3%	22,6%
Classe DS1H[3)]	LU0399358133	-8,4%	–	–	25,3%
Classe CH4H4)	LU0616868195	–	–	–	-2,7%
ML Global 300 Convertible (coperti in EUR) dal 1 settembre 2009, (precedentemente: ML Global 300 Convertible)		-5,6%	43,0%	5,7%	–

[1)] Classi LC, LD, NC e FC al 12 gennaio 2004 / Classi A2H ed E2H al 20 novembre 2006 / Classe DS1H al 23 marzo 2009 / Classe CH4H al 4 ottobre 2011
[2)] in USD
[3)] in GBP
[4)] in SFR

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001). Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione degli investimenti nelle classi di azioni DS1H, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1H è stata certificata come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. Al fine di soddisfare i requisiti del regime di reporting, 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.

È previsto che i dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un interesse ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili.

È anche previsto che gli investitori che versano l'imposta britannica sulle società saranno tenuti a considerare i loro titoli come un rapporto creditizio soggetto a una valutazione basata sul fair value del calcolo ai fini dell'imposta sulle società. Questo comporterà in generale un aumento del valore e dei dividendi pagati nei periodi di conteggio in base alle imposte sulla società e sarà ammessa qualsiasi diminuzione di valore.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori.

Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni DS1H è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Covered Bonds

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Covered Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media per il comparto in euro.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in obbligazioni covered denominate in euro con uno stato investment-grade al momento dell'acquisto.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del comparto potrà essere investito in altri titoli obbligazionari, come pure in contanti e in strumenti del mercato monetario.

La quota d'investimento del comparto in titoli ABS e MBS non potrà superare il 20% del patrimonio netto del comparto stesso.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Covered Bonds è costituito dall'iBoxx € Covered.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS09D	LU0740814875
LD	DWS09E	LU0740815096
FC	DWS09F	LU0740815252
FD	DWS09G	LU0740815765
NC	DWS09H	LU0740816060
ND	DWS09J	LU0740816227
A1H	DWS09K	LU0740816573
A2H	DWS09L	LU0740817035
E1H	DWS09M	LU0740817548
E2H	DWS09N	LU0740817977
ID	DWS1HE	LU0813330171
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni ID viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, LD, FC, FD, NC, ND, A1H, A2H, E1H, E2H e ID:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, FC, FD, NC, ND e ID: A1H, A2H, E1H, E2H:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A1H, A2H: NC, ND: FC, FD, E1H, E2H e ID:	fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, FC, NC, A2H ed E2H: LD, FD, ND, A1H, E1H e ID:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, ND: LC, LD, A1H, A2H: FC, FD, E1H, E2H: ID:	fino all'1,2% annuo fino allo 0,9% annuo fino allo 0,6% annuo fino allo 0,35% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC, ND: LC, LD, A1H, A2H, FC, FD, E1H, E2H e ID:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, NC, ND, A1H, A2H, E1H ed E2H: ID	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

DWS Invest DYMOND

Il comparto denominato DWS Invest DYMOND 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 DYMOND (per il fondo DYnamic Multi asset Opportunities) 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 fondo è studiato per 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 fondo è garantire rendimenti sulla base di un portafoglio bilanciato.

Il comparto dispone della massima flessibilità nella ripartizione del portafoglio e può investire fino al 100% del proprio patrimonio in ETF ("exchange traded fund"), qualificati come UCITS o UCI ammissibili in conformità alla Legge del 17 dicembre del 2010, che replicano la performance di diversi indici, quali indici azionari, obbligazionari e commodity.

Il comparto può inoltre investire a livello globale in azioni e obbligazioni, come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant-linked, i cui warrant sottostanti sono per titoli azionari, certificati di partecipazione e godimento e warrant su azioni, fondi di investimento come fondi azionari, obbligazionari e sul mercato monetario, nonché titoli obbligazionari e liquidità.

Fino al 10% del patrimonio del comparto potrà essere investito in certificati basati su materie prime, indici di materie prime, metalli preziosi e indici di metalli preziosi, nonché in prodotti finanziari e fondi strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

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

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS01V	LU0544571549
LD	DWS01W	LU0544571622
FC	DWS08G	LU0632817515
NC	DWS08H	LU0632818752
DS1	DWS1HF	LU0813330411
DS3	DWS1HG	LU0813330502
S1	DWS1HH	LU0813330684
S2	DWS1HJ	LU0813330841
S1H	DWS1HK	LU0813330924
CH2	DWS1HL	LU0813331146
CH4	DWS1HM	LU0813331492
CH2H	DWS1HN	LU0813331658
CH4H	DWS1HP	LU0813331732
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LD e FC: LC, NC, DS1, DS3, S1, S2, S1H, CH2, CH2H, CH4 e CH4H:	16.08.2011 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, FC e NC: DS1 e DS3: S1, S2 e S1H: CH2, CH4, CH2H e CH4H:	EUR 100,00 GBP 100,00 SGD 10,00 CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, DS1, S1, S1H, S2, CH2, CH2H, CH4 e CH4H: NC: FC e DS3:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, FC, NC, S2, CH2, CH2H, CH4 e CH4H: LD, DS1, DS3, S1 e S1H:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, DS1, S1, S1H, S2, CH2, CH2H, CH4 e CH4H: FC e DS3:	fino all'1,7% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,55% annuo
Limite di spesa (a carico del comparto)***	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, DS1, DS3, S1, S2, S1H, CH2, CH2H, CH4 e CH4H:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, NC, DS1, DS3, S1, S2, S1H, CH2, CH2H, CH4 e CH4H:	0,05% annuo
Massima commissione di gestione applicata all'investimento in azioni di altri fondi (a carico del fondo)	3,25%	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Ogni comparto di un umbrella fund (sicav multicomparto) deve essere considerato come un emittente indipendente, a patto che il principio di responsabilità individuale per ogni comparto sia applicato per quanto riguarda la responsabilità verso terzi.

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

Nel caso di investimenti in azioni di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di altri organismi d'investimento collettivo, gli investimenti detenuti da quell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o da altri organismi d'investimento collettivo non devono essere considerati ai fini delle limitazioni specificate nell'articolo 2, paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) e f).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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.

Come menzionato in precedenza, la strategia di investimento del comparto farà uso in particolare di investimenti in ETF ("Exchange Traded Fund"). In riferimento al paragrafo "Potenziali conflitti di interesse" nella sezione generale del prospetto, è necessario sottolineare che una parte predominante, fino al 100%, può essere selezionata dai fondi del Gruppo Deutsche Bank o di società affiliate.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest DYMOND è costituito da titoli inclusi nel (50%) Euro Stoxx 50 Return Index, nel (27%) S&P 500 (RI), (13%) nell'MSCI-AC Asia Pacific e nel (10%) Citi EMU Euro 1 Month Euro Deposit in euro.

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

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute dall'investitore.

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	ISIN	dall'emissione[1)]
Classe FC	LU0632817515	-1,7%
Classe LD	LU0544571662	-2,1%

[1)] Classi FC e LD al 16 agosto 2011

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione dei propri investimenti nelle classi di azioni DS1 e DS3, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

L'intenzione è riconoscere le classi di azioni DS1 e DS3 come fondi reporting sin dal loro lancio. Al fine di soddisfare i requisiti del regime di reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alle classi di azioni DS1 e DS3 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Le classi di azioni DS1 e DS3 sono destinate alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Investimento in azioni di fondi target
In deroga all'art. 12 f) del prospetto, il metodo della differenza rispetto agli investimenti in azioni dei fondi target non viene applicato a questo comparto. 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.

Il fondo non investirà in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un certo livello. Ulteriori informazioni sulle commissioni di gestione di livello massimo per i fondi target possono essere trovate nella panoramica sopra esposta. 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.

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.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

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 è investito in titoli obbligazionari emessi da società con sede in un paese emergente o la cui attività prevalente si svolge in tale paese emergente.

I paesi emergenti sono tutti quei paesi considerati Stati industriali non sviluppati all'epoca dell'investimento dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dalla Società Finanziaria Internazionale (SFI) o da altri banche di investimento operanti a livello globale.

Si potrà ricorrere ai derivati del credito, come credit default swap di emittenti e indici singoli, nonché a tranche di indici CDS a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla legge.

Il patrimonio del comparto è investito principalmente in strumenti denominati in USD.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari che non soddisfano i criteri summenzionati, come pure in contanti e strumenti del mercato monetario.

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

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Emerging Markets Corporates è costituito dal JPM CEMBI.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
A1	DWS0CU	LU0273170653
A1M	DWS010	LU0544572273
A2	DWS0CV	LU0273170737
E2	DWS0CW	LU0273179951
NCH	DWS0XV	LU0436053051
LCH	DWS0XU	LU0436052673
LDH	DWS00B	LU0507269834
FCH	DWS00C	LU0507270097
NDH	DWS01Z	LU0544572190
CH2H	DWS068	LU0616861422
CH4H	DWS069	LU0616861778
LC (BRIC)	DWS07A	LU0616861935
LC (CC)	DWS07B	LU0616862156
A2 (BRIC)	DWS07C	LU0616862313
A2 (CC)	DWS07D	LU0616862669
LCHH (D)	DWS07E	LU0616862826
FCHH (D)	DWS07F	LU0616863121
NC (BRIC)	DWS1BU	LU0740833743
NC (CC)	DWS1BV	LU0740833826
E2 (BRIC)	DWS1BW	LU0740834048
E2 (CC)	DWS1BX	LU0740834121
CH2	DWS1BY	LU0740834394
S1Q	DWS1HQ	LU0813331815
S2	DWS1HR	LU0813332037
NCHH (D)	DWS1HS	LU0813332201
A2H (D)	DWS1HT	LU0813332383
E2H (D)	DWS1HU	LU0813332540
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	NCH, LCH, LDH, FCH, NDH, CH2H e CH4H: LCHH (D), NCHH (D) e FCHH (D):	Valuta del comparto La valuta del comparto e, inoltre, il rischio per la classe di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative.
	A2H (D) e E2H (D):	Rischio per le classi di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative.
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	A1, A2 ed E2:	20.11.2006
	FCH, LCH, LDH, NCH e NDH:	16.11.2010
	LC (BRIC) e LC (CC):	16.08.2011
	NC (BRIC), NC (CC), E2 (BRIC), E2 (CC), CH2, A1M, CH2H, CH4H, A2 (BRIC), A2 (CC), LCHH (D), FCHH (D), S1Q, S2, NCHH (D), A2H (D) ed E2H (D):	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	A1, A1M, A2, E2, E2 (BRIC), E2 (CC), E2H (D), A2 (BRIC), A2 (CC) e A2H (D):	USD 100,00
	NC (BRIC), NC (CC), NCH, LDH, FCH, NDH, LDH, LC (BRIC), LC (CC), FCHH (D), LCHH (D) e NCHH (D):	EUR 100,00
	CH2, CH2H e CH4H:	CHF 100,00
	S1Q ed S2:	SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	

Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A1, A1M, A2, CH2, CH2H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), LCHH (D), S1Q, S2 e A2H (D):	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento*
	NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCHH (D) e NDH:	fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	E2 (BRIC), E2 (CC), E2, FCH, CH4H, FCHH (D) ed E2H (D):	0%
Destinazione dei proventi	S1Q:	Distribuzione (trimestrale)
	A1, LDH e NDH:	Distribuzione (annua)
	A1M, NCH, LCH, FCH, A2, E2, CH2H, CH4H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC):	Distribuzione (mensile)
	NC (BRIC), NC(CC), E2 (BRIC), E2 (CC), CH2, LCHH (D), FCHH (D), S2, NCHH (D), A2H (D) ed E2H (D):	Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCHH (D) e NDH:	fino all'1,4% annuo
	LCH, A1, A1M, LDH, A2, CH2, CH2H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), S1Q, S2, A2H (D) e LCHH (D):	fino all'1,1% annuo
	E2 (BRIC), E2 (CC), E2, E2H (D), FCH, CH4H ed FCHH (D):	fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC (BRIC), NC (CC), NCH, NCHH (D) e NDH:	0,1% annuo
	E2 (BRIC), E2 (CC), CH2, A1, A1M, A2, LCH, LDH, FCH, E2, CH2H, CH4H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), LCHH (D), FCHH (D), S1Q, S2, S1Q, S2, A2H (D) ed E2H (D):	0% annuo
Taxe d'abonnement	E2 (BRIC), E2 (CC), NC (BRIC), NC (CC), CH2, A1, A1M, A2, NCH, LCH, LDH, FCH, NDH, E2, CH2H, CH4H, LC (BRIC), LC (CC), A2 (BRIC), A2 (CC), LCHH (D), NCHH (D), A2H (D), E2H (D), S1Q, S2 ed FCHH (D):	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in USD)					
Classe di azioni	**Codice ISIN**	**1 anno**	**3 anni**	**5 anni**	**dall'emissione[1)]**
Classe A1	LU0273170653	3,5%	20,1%	6,9%	8,1%
Classe A2	LU0273170737	3,5%	19,8%	6,7%	7,9%
Classe E2	LU0273179951	4,0%	21,6%	9,5%	10,8%
Classe FCH[2)]	LU0507270097	4,3%	–	–	3,7%
Classe LCH[2)]	LU0436052673	3,7%	–	–	3,0%
Classe LDH[2)]	LU0507269834	3,7%	–	–	3,0%
Classe NCH[2)]	LU0436053051	3,2%	–	–	2,5%
Classe NDH[2)]	LU0544572190	3,2%	–	–	2,5%
Classe LC (BRIC)	LU0616861935	–	–	–	0,7%
Classe LC (CC)	LU0616862156	–	–	–	1,0%
JPM CEMBI dal 1 luglio, 2010 (in precedenza: JPM Euro EMBI Global Diversified Comp. dal 1 settembre 2009, ex: JPM EMBI Global Diversified Comp.)		3,6%	25,9%	17,5%	20,4%

[1)] Classi A1, A2 ed E2 al 20 novembre 2006 / Classi FCH, LCH, LDH, NCH e NDH al 16 novembre 2010 / Classi LC (BRIC) e LC (CC) al 16 agosto 2011
[2)] in euro

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Emerging Markets Satellites

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets Satellites è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Satellites è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto deve essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da società con sede in un paese emergente o esercitanti la propria attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti. Si intendono incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le società dei seguenti paesi:

Argentina, Bangladesh, Cile, Colombia, Egitto, Kazakhstan, Kenya, Indonesia Marocco, Nigeria, Pakistan, Filippine, Perù, Romania, Sri Lanka, Tailandia, Turchia, Ucraina e Vietnam.

In generale, i paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale o dalla Società Finanziaria Internazionale (SFI).

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

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

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

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati obbligazionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

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

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

Rischi specifici:
Le valute e i mercati di paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni notevoli. **Alle opportu-**

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS054	LU0616852603
LD	DWS055	LU0616852868
NC	DWS056	LU0616853080
FC	DWS057	LU0616853247
A2	DWS058	LU0616853593
E2	DWS059	LU0616853759
S2	DWS1HV	LU0813332623
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: A2, E2 e S2:	01.03.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: A2 ed E2: S2:	EUR 100,00 USD 100,00 SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e S2: NC: FC e E2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2 e S2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, A2 e S2: FC e E2:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, A2, E2 e S2:	0,2% annuo 0%
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, FC, A2, E2 e S2:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo 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.**

nità associate a un investimento si contrappongono quindi dei rischi considerevoli. Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione "Note generali sul rischio" presente all'interno della sezione generale del prospetto vengono illustrate note aggiuntive riguardanti i rischi legati ai mercati emergenti.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Emerging Markets Satellites è costituito dall'MSCI Emerging Markets (EUR).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Politica di diluizione:
Sottoscrizioni e rimborsi significativi del comparto potrebbero determinare una diluizione del patrimonio del comparto in ragione del fatto che il valore delle azioni potrebbe non riflettere tutti i costi di negoziazione e altre spese. Tali spese si verificano qualora il gestore del portafoglio debba acquistare o vendere titoli al fine di poter gestire ingenti flussi in ingresso e in uscita del comparto. Oltre alle suddette spese, ingenti volumi di ordini potrebbero determinare un aumento dei prezzi di mercato, notevolmente inferiori, rispetto ai prezzi applicati in normali condizioni di mercato. Al fine di aumentare il livello di tutela degli investitori attuali, la seguente opzione consente l'applicazione della politica di diluizione a favore del patrimonio del comparto, qualora si verifichino circostanze di mercato eccezionali, allo scopo di compensare costi di negoziazione e altre spese nel caso in cui questi abbiano effetti significativi sul comparto.

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione stabilirà i limiti di applicazione di tale politica, sulla base di fattori che includono, tra gli altri, le condizioni attuali del mercato, la liquidità corrente del mercato e i costi di diluizione previsti. Qualora si verifichino circostanze di mercato eccezionali, in base a quanto determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, il valore delle azioni del comparto può essere aumentato o ridotto in modo da riflettere i costi delle operazioni e altri effetti della diluizione associati a tale attività di negoziazione. Conformemente ai suddetti limiti, l'adeguamento del valore verrà applicato in maniera automatica. Il valore delle azioni così adeguato sarà applicato in maniera uniforme a tutte le sottoscrizioni e ai rimborsi del giorno di contrattazione in questione.

L'impatto della politica di diluizione del valore delle azioni non potrà superare il 2% del valore iniziale. Dal momento che la suddetta politica di diluizione non si basa su volumi regolari e sarà messa in atto solo qualora si verifichino circostanze di mercato eccezionali e ingenti flussi in ingresso e in uscita, si presuppone che l'adeguamento del valore delle azioni venga applicato esclusivamente in maniera occasionale.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Emerging Markets Strategy

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets Strategy è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Strategy è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Per il patrimonio del comparto possono essere acquistate azioni, diritti di azioni, titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant, warrant, certificati di godimento, certificati indicizzati nonché strumenti finanziari garantiti da titoli e relativi derivati. Il patrimonio del comparto potrà essere anche investito in strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Il patrimonio del comparto sarà investito in azioni e derivati di società emittenti considerate esse stesse come paesi emergenti o 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 prevalentemente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti.

I paesi dei mercati 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 (IFCH).

Con minimo il 30% del patrimonio del comparto possono essere acquistati titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant, warrant e certificati di godimento, nonché strumenti finanziari e relativi derivati.

Fino al 49% del patrimonio del comparto potrà essere investito in strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

In situazioni di mercato estreme e in fasi di sviluppo, che possono manifestarsi sotto forma di oscillazioni alte e innaturali di mercato, in condizioni di limitata negoziabilità dei titoli e in presenza di ampi spread tra denaro e lettera, fino al 100% del patrimonio del comparto non potrà essere investito in titoli e derivati di società emittenti considerate esse stesse come paesi emergenti o 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 prevalentemente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti.

Fino al 10% del patrimonio del comparto potrà essere investito in certificati su commodity, indici

commodity, metalli preziosi e indici su metalli preziosi, nonché in fondi e prodotti finanziari strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

Gli investimenti in tali titoli potranno essere 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.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LCH	DWS09P	LU0740818355
LDH	DWS09Q	LU0740818439
FCH	DWS09R	LU0740818603
FDH	DWS09S	LU0740818785
NCH	DWS09T	LU0740818942
NDH	DWS09U	LU0740819080
A1	DWS09V	LU0740819593
A2	DWS09W	LU0740819676
E1	DWS09X	LU0740819759
E2	DWS09Y	LU0740820096
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A1, A2, E1 e E2:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	A1, A2, E1 ed E2: LCH, LDH, FCH, FDH, NCH e NDH:	USD 100,00 EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A1, A2: NCH e NDH: FCH, FDH, E1 ed E2:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LDH, FDH, NDH, A1 ed E1: LCH, FCH, NCH, A2 ed E2:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH e NDH: LCH, LDH, A1 e A2: FCH, FDH, E1 ed E2:	fino al 2,0% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH ed NDH: LCH, LDH, A1, A2, FCH, FDH, E1 ed E2:	0.1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A1, A2, E1 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Operazioni valutarie a termine, opzioni call o put su valute, swap e future su valute, denominati nelle valute dei paesi emergenti, vengono utilizzati come derivati. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, contratti forward, contratti future su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti swap negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute e che prevedono consegna e pagamento in valute liberamente convertibili (ad es. i cosiddetti contratti non-deliverable forward – NDF). In base alla politica d'investimento, che prevede anche investimenti in valute parallele e in valute non liberamente convertibili, il comparto potrebbe subire rischi legati all'andamento dei corsi valutari.

che consistono, nel breve termine, nella variazione parzialmente imprevedibile e repentina dei tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione circa gli andamenti dei tassi di cambio effettuate dalla gestione del comparto. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

I contratti NDHF sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile e una non liberamente convertibile.

Nel contratto NDF si fissa:

– un determinato importo in una delle due valute
– la quotazione a termine (prezzo NDF)
– la data di scadenza
– la direzionalità (acquisto o vendita).

Diversamente dalle normali operazioni a termine, avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile al giorno di scadenza; L'entità del conguaglio è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

Se gli investimenti sono condotti in paesi con un mercato non ancora regolamentato, questi titoli devono essere considerati strumenti finanziari non quotati.

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

Rischi specifici:
Le valute e i mercati di paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni notevoli. Alle opportunità associate a un investimento si contrappongono quindi dei rischi considerevoli. Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione "Note generali sul rischio" presente all'interno della sezione generale del prospetto vengono illustrate note aggiuntive riguardanti i rischi legati ai mercati emergenti.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Emerging Markets Strategy è costituito dal VAR 6.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus

Il comparto denominato DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus, è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus è il conseguimento di un incremento di valore degli investimenti patrimoniali in euro al di sopra della media.

Per il patrimonio del comparto possono essere acquistate azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni cum warrant, warrant, certificati di godimento, certificati indicizzati nonché strumenti finanziari garantiti da titoli di emittenti con sede nei paesi emergenti.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) sarà investito in azioni di 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 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).

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 del Gestore, 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 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente, nonché in tutti gli altri valori patrimoniali specificati all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Emer-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0QT	LU0329760002
LD	DWS0S9	LU0363468686
NC	DWS0QU	LU0329760184
FC	DWS0QV	LU0329760267
A2	DWS0QW	LU0329761232
E2	DWS0QX	LU0329761406
R2	DWS0TA	LU0363468769
Z2	DWS08B	LU0616870332
S2	DWS1HX	LU0813333191
S1Q	DWS1HW	LU0813332896

Profilo dell'investitore	Orientato al rischio
Valuta del comparto	EUR
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	NC, FC e LC: 14.01.2008 A2: 27.05.2011 R2, Z2, S2 e S1Q: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato. LD: 01.07.2008 E2: 15.09.2008
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00 R2: RUB 1.000,00 Z2: PLN 100,00 S2 e S1Q: SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, R2, S2, S1Q e Z2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2, R2, S2 e Z2: Reinvestimento LD: Distribuzione S1Q: Distribuzione (trimestrale)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2, R2, S2, S1Q e Z2: fino all'1,5% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2, E2, R2, S2, S1Q e Z2: 0% annuo
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, FC, A2, E2, R2, S2, S1Q e Z2: 0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo 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.**

ging Markets Top Dividend Plus è costituito dall'MSCI EM (Emerging Markets) in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il 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	1 anno	5 anno	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0329760002	-15,9%	67,8%	-11,9%
Classe LD	LU0363468686	-15,9%	67,7%	4,5%
Classe NC	LU0329760184	-16,5%	64,2%	-15,0%
Classe FC	LU0329760267	-15,3%	71,8%	-9,0%
Classe E2[2)]	LU0329761406	-17,6%	57,5%	15,7%
Classe A2[2)]	LU0329761232	–	–	-16,2%
MSCI Emerging Markets		-15,7%	91,6%	-3,8%

[1)] Classi LC, NC e FC al 14 gennaio 2008 / Classe LD al 1 luglio 2008 / Classe E2 al 15 settembre 2008 / Classe A2 al 27 maggio 2011
[2)] in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Energy Evolution

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Energy Evolution è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto deve essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da società esercitanti la propria attività nella catena di valore del settore energetico tradizionale, alternativo e dell'efficienza energetica o che finanziano o detengono principalmente partecipazioni nelle suddette società.

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

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

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

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, inclusi i valori patrimoniali citati nell'articolo 2, paragrafo A, lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Energy Evolution è costituito dall'MSCI World.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS09Z	LU0740820252
LD	DWS090	LU0740820336
NC	DWS091	LU0740820500
ND	DWS092	LU0740820682
FC	DWS093	LU0740820765
FD	DWS094	LU0740820922
IC	DWS095	LU0740821490
ID	DWS096	LU0740821813
A2	DWS097	LU0740822381
E2	DWS098	LU0740822548
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC, ID, A2 ed E2:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC e ID: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: NC e ND: FC, FD, IC, ID ed E2:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LD, ND, FD e ID: LC, NC, FC, A2, E2 e IC:	Distribuzione Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e ND: LC, LD e A2: FC, FD e E2: ID e IC:	fino al 2,0% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e ND: LC, LD, FC, FD, IC, ID, A2 ed E2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, NC, ND, A2 ed E2: ID e IC:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Investment GmbH, Francoforte ha delegato i propri servizi di gestione a Deutsche Asset Management (Asia) Ltd sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Il comparto denominato DWS Invest Euro Bonds (Premium) è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

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

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituti sovrani (banche centrali, autorità governative e istituti sovranazionali) e covered bond in euro negoziati su borse valori o altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE). Inoltre il fondo sfrutterà le opportunità offerte dai mercati internazionali dei future nell'ambito dei limiti d'investimento illustrati in dettaglio nell'articolo 2, paragrafo B del regolamento di gestione.

È anche possibile prevedere opzioni di acquisto coperte per il comparto su strumenti collegati a tassi di interesse (per es. obbligazioni, future obbligazionari, swap) che sono parte del patrimonio netto del fondo. A prescindere da una valutazione positiva, si riconosce grande importanza anche alla possibilità di ottenere un interessante premio dell'opzione quando si scelgono questi strumenti collegati a tassi di interesse. La vendita di opzioni di acquisto fa sì che il comparto non partecipi o partecipi solo parzialmente agli incrementi di prezzo degli strumenti collegati a tassi di interesse sottostanti. D'altro canto, la partecipazione nelle perdite di prezzo è ridotta in proporzione ai premi dell'opzione ricevuti.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del comparto potrà essere investito in obbligazioni fruttifere o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri di cui sopra.

Inoltre, è previsto l'uso di tassi di interesse e swap su valute. Non si potrà invece investire più del 25% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant; solo il 10% può essere investito in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

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

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Euro Bonds (Premium). La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

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

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0JME8	LU0254489874
LD	A0JMFA	LU0254491003
NC	A0JME7	LU0254489106
FC	A0JME9	LU0254490534
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 03.07.2006	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di performance****	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, FC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Inoltre, la Società di Gestione, relativamente alle classi di azioni LC, LD, NC e FC, riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance per classe di azioni che non potrà superare un quarto della differenza in eccesso tra il valore della performance del comparto e il valore del rendimento dell'iBoxx € Sovereigns (70%) e dell'iBoxx € Collateralized Covered (30%). La commissione di performance relativa a ogni classe di azioni verrà calcolata giornalmente e regolata annualmente. 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 dell'esercizio fiscale la performance 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 annuale corrispondente. A fine esercizio fiscale potrà essere prelevata la commissione di performance accantonata effettiva. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di conteggio successivo.

controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro Bonds (Premium) è costituito da (70%) iBoxx Indices Sovereign EUR TR e da (30%) iBoxx Indices Collateralized EUR TR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il 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	1 anno	3 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0254489874	4,1%	8,0%	12,7%
Classe LD	LU0254491003	4,2%	8,1%	12,7%
Classe NC	LU0254489106	3,8%	6,8%	10,0%
Classe FC	LU0254490534	4,6%	9,4%	15,4%
70% iBoxx € Sovereigns e 30% iBoxx € Collateralized Covered (introdotti il 1 settembre 2009)		3,6%	–	–

[1)] Classi LC, LD, NC e FC al 3 luglio 2006

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Euro Bonds (Short)

Il comparto denominato DWS Invest Euro Bonds (Short) è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Euro Bonds (Short) è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media per il comparto. Per il comparto possono essere acquistati titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, nonché certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in obbligazioni fruttifere denominate in euro, e negoziati su borse valori o altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), le cui scadenze siano classificate a breve termine. "Breve termine" si indica la durata residua o la durata d'investimento fissa che varia tra zero e tre anni. Non si potrà invece investire più del 25% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant; solo il 10% può essere investito in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del comparto potrà essere investito in obbligazioni o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro Bonds (Short) è costituito dall'iBoxx Euro overall 1-3.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	551 872	LU0145655824
LD	551 874	LU0145656475
NC	551 875	LU0145656715
FC	551 876	LU0145657366
FD	DWS1BZ	LU0740834634
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002 FD: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	FD, LC, LD, NC e FC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FD e FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento FD e 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 FD e FC: fino allo 0,45% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 7,5% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo FD, LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FD e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione 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.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Classe di azioni	**Codice ISIN**	**1 anno**	**3 anni**	**5 anni**
Classe LC	LU0145655824	1,9%	8,2%	13,8%
Classe LD	LU0145656475	1,9%	8,1%	13,8%
Classe NC	LU0145656715	1,3%	6,4%	11,0%
Classe FC	LU0145657366	2,1%	8,9%	15,5%
iBoxx € Overall 1-3Y dal 1 settembre 2009 (precedentemente: REXP 2Y)		2,3%	8,0%	20,2%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Euro Corporate Bonds

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

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

Per il patrimonio del comparto possono essere acquistati titoli obbligazionari a titolo fisso e/o variabile, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento e warrant su titoli. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in obbligazioni societarie denominate in euro che offrono ricavi superiori a quelli di obbligazioni statali equiparabili; gli investimenti si concentrano quasi esclusivamente su emittenti la cui situazione creditizia è considerata relativamente buona dal mercato, sebbene non di prim'ordine (obbligazioni con rating investment-grade). Per il comparto verranno acquistati esclusivamente i titoli che, dopo opportuna analisi, saranno ritenuti dalla Società in grado di adempiere le obbligazioni di pagamento di interessi e rimborso. Ciononostante, il rischio di perdita totale del valore dei singoli titoli acquistati per il comparto non può essere del tutto escluso. Per tenere conto dei restanti rischi, si presterà attenzione a ripartire gli investimenti tra diversi emittenti.

Se si prevede un possibile incremento di valore sulla base di variazioni del rating, il patrimonio del comparto potrà includere anche obbligazioni ad alto rendimento, ma solo in misura molto limitata.

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

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

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Euro Corporate Bonds. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0M3	LU0300357554
NC	DWS0M4	LU0300357638
FC	DWS0M6	LU0300357802
LD	DWS0X4	LU0441433728
LCH (D)	DWS07G	LU0616863477
FCH (D)	DWS07H	LU0616863634
ND	DWS1B1	LU0740835011
FD	DWS1B0	LU0740834808
LD (CC)	DWS1B2	LU0740835102
CH2H	DWS1HZ	LU0813333514
CH4H	DWS1H0	LU0813333605
CH2	DWS1HY	LU0813333357
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	LCH (D) e FCH (D):	Il rischio della classe di azioni risultante da variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative.
	CH2H e CH4H:	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:	21.05.2007
	LD:	30.10.2009
	ND, FD, LD (CC), LCH (D), FCH (D), CH2H, CH4H e CH2:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	ND, FD, LD (CC), LC, NC, FC, LD, LCH (D) e FCH (D):	EUR 100,00
	CH2H, CH4H e CH2:	CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LD (CC), LCH (D), CH2H e CH2:	fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento*
	ND e NC:	fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FD, FC, CH4H e FCH (D):	0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, LCH (D) e FCH (D), CH2H, CH4H e CH2:	Reinvestimento
	ND, FD, LD (CC) e LD:	Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	ND e NC:	fino all'1,2% annuo più una commissione di performance****
	LCH (D):	fino all'1,2% annuo
	LC e LD:	fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance****
	LD (CC), CH2H e CH2:	fino allo 0,9% annuo
	FD e FC:	fino allo 0,6% annuo più una commissione di performance****
	FCH (D) e CH4H:	fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	ND e NC:	0,1% annuo
	LC, FC, FD, LD, LD (CC), LCH (D) e FCH (D), CH2H, CH4H e CH2:	0% annuo
Taxe d'abonnement	ND, FD, LD (CC), LC, FC, NC, LD, FCH (D), LCH (D), CH2H, CH4H e CH2:	0,05% annuo

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Inoltre la Società di gestione, relativamente alle classi di azioni NC, ND, FC, FD, LC e LD, riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance per classe di azioni che non potrà superare un quarto della differenza in eccesso tra il valore della performance del comparto e il valore del rendimento dell'iBoxx € Corporates. 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 la performance 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. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di conteggio successivo.

altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

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

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

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

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Rischi specifici:
Il comparto acquista deliberatamente titoli di emittenti la cui posizione creditizia è considerata relativamente buona dal mercato ma non di prim'ordine (obbligazioni con rating investment grade). Le opportunità derivanti dai tassi di interesse più alti rispetto ai Titoli di stato sono quindi valutate a fronte dei rispettivi rischi. Malgrado un attento esame delle condizioni economiche e della situazione finanziaria, oltre che della capacità di generare utili degli emittenti, non è possibile escludere completamente il rischio di una perdita totale del valore dei singoli titoli acquistati per il comparto.

Alle opportunità associate a un investimento di questo tipo si contrappongono quindi dei rischi considerevoli.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro Corporate Bonds è costituito dall'iBoxx Indices Corporate All EUR TR.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0300357554	3,1%	24,9%	15,7%
Classe LD	LU0441433728	3,1%	–	7,5%
Classe NC	LU0300357638	2,8%	23,5%	13,7%
Classe FC	LU0300357802	3,4%	26,1%	17,6%
iBoxx € Corporates dal 1 settembre 2009 (precedentemente: ML EMU Corporate)		1,7%	22,4%	18,4%

[1)] Classi LC, NC e FC al 21 Maggio 2007 / Classe LD al 30 Ottobre 2009

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Euro High Yield Corporates

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Euro High Yield Corporates è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito globalmente in obbligazioni corporate che non hanno lo stato investment-grade al momento dell'acquisto.

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

Il gestore del comparto mira alla copertura contro qualsiasi rischio valutario nei confronti dell'euro nel portafoglio.

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 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro High Yield Corporates è costituito dal Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS04E	LU0616839501
LD	DWS04F	LU0616839766
LDQ	DWS04G	LU0616839923
NC	DWS04H	LU0616840186
ND	DWS04J	LU0616840426
FC	DWS04K	LU0616840772
A1MH	DWS04L	LU0616840939
LCH (D)	DWS04M	LU0616841150
FCH (D)	DWS04N	LU0616841317
NCH (D)	DWS1H1	LU0813333944
A2HH (D)	DWS1H2	LU0813334082
E2HH (D)	DWS1H3	LU0813334249
FD	DWS1H4	LU0813334322
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	A1MH: LCH (D), FCH (D) e NCH (D):	Valuta del comparto Il rischio per le classi di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative.
	A2HH (D) e E2HH (D):	La valuta del comparto e, inoltre, il rischio per la classe di azioni derivante dalle variazioni dei tassi di interesse delle obbligazioni governative.
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	FC, LC e LD:	30.07.2012
	LDQ, NC, ND, FD, A1MH, LCH (D), FCH (D), NCH (D), A2HH (D) ed E2HH (D)):	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, LDQ, LCH (D), FC, FD, FCH (D), NC, NCH (D) e ND:	EUR 100,00
	A1MH, A2HH (D) ed E2HH (D):	USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LDQ, A1MH A2HH (D) e LCH (D):	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento*
	NC, ND e NCH (D):	fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC, FD, FCH (D) ed E2HH (D):	0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, LCH (D), FCH (D), NCH (D), A2HH (D) ed E2HH (D):	Reinvestimento
	FD, LD e ND:	Distribuzione (annua)
	LDQ:	Distribuzione (trimestrale)
	A1MH:	Distribuzione (mensile)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, ND e NCH (D):	fino all'1,4% annuo
	LC, LD, LDQ, A1MH, A2HH (D) e LCH (D):	fino all'1,1% annuo
	FC, FD, FCH (D) ed E2HH (D):	fino allo 0,65% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC, ND e NCH (D):	0,1% annuo
	LC, LD, LDQ, FC, FD, A1MH, LCH (D), FCH (D), A2HH (D) e E2HH (D):	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, LDQ, NC, ND, FC, FD, A1MH, LCH (D), FCH (D), NCH (D), A2HH (D) ed E2HH (D): 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Euro-Gov Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio del compartimento (al netto delle liquidità) è investito in obbligazioni denominate in euro emesse da Stati dello Spazio economico europeo, enti governativi di tali Stati e organismi internazionali pubblici sovranazionali di cui uno o più Stati dello Spazio economico europeo sono membri.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in: altre obbligazioni fruttifere emesse da altri stati, enti governativi e organismi internazionali pubblici sovranazionali che non soddisfano i summenzionati criteri.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

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

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Euro-Gov Bonds. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

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

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Euro-Gov Bonds è costituito dal CITI-EMU Government Bond Index, con costituenti in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	551 812	LU0145652052
LD	551 813	LU0145652300
NC	551 814	LU0145652649
FC	551 815	LU0145654009
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,1% annuo LC e LD: fino allo 0,6% annuo FC: fino allo 0,35% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Classe di azioni	**Codice ISIN**	**1 anno**	**3 anni**	**5 anni**
Classe LC	LU0145652052	1,1%	4,7%	11,3%
Classe LD	LU0145652300	1,1%	4,8%	11,5%
Classe NC	LU0145652649	0,5%	2,8%	8,4%
Classe FC	LU0145654009	1,3%	5,7%	13,3%
iBoxx Sovereign Eurozone Overall		3,4%	9,1%	21,4%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest European Bonds

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest European Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media per il comparto.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in titoli legati all'inflazione denominati in euro o in sterlina britannica.

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

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari denominati in altre valute europee diverse da euro e sterlina britannica, in contanti e strumenti del mercato monetario.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest European Bonds è costituito al 70% iBoxx EUR Italy Total Return Index in euro e al 30% dall'iBoxx EUR Spain Total Return Index in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS04Z	LU0616843958
LD	DWS040	LU0616844170
NC	DWS041	LU0616844337
LDQ	DWS042	LU0616844501
FC	DWS043	LU0616844766
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, LDQ e NC:	La data di lancio e la sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
	FC:	22.12.2011
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, LDQ, NC e FC:	EUR 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e LDQ:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC:	fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento**
	FC:	0%
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC:	Reinvestimento
	LD:	Distribuzione (annua)
	LDQ:	Distribuzione (trimestrale)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC:	fino all'1,2% annuo più una commissione di performance****
	LC, LD e LDQ:	fino all'0,8% annuo più una commissione di performance****
	FC:	fino allo 0,5% annuo più una commissione di performance****
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC:	0,1% annuo
	LC, LD, LDQ e FC:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, LDQ e FC:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Per le classi di azioni LC, LD, NC, LDQ e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance per classi di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra le performance del comparto e quelle del Barclays Capital Pan-European Aggregate Bond Index ("BarCap Pan-European Agg Index TR EUR" (Bloomberg: LP06TREU). 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 la performance 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).

DWS Invest European Equities

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS European Equities è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali in euro. Per il patrimonio del comparto possono essere acquistate azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, warrant su azioni e certificati indicizzati. Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione europea, in Norvegia e/o in Islanda.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Complessivamente si potrà investire fino al 25% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in azioni di emittenti esteri e nazionali che non soddisfano i requisiti di cui alla frase precedente.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest European Equities è costituito dall'MSCI Europe (15).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Uso nell'ambito del PEA
Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	551 448	LU0145634076
LD	551 449	LU0145634662
NC	551 631	LU0145635123
FC	552 496	LU0145635479
A2	DWS0AG	LU0273160340
A2H	DWS017	LU0544572943
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002 A2: 20.11.2006 A2H: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2 e A2H: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e A2H: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e A2H: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2 e A2H: fino all'1,5% annuo FC: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD, FC, A2 e A2H: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2 e A2H: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)				
Classe di azioni	**Codice ISIN**	**1 anno**	**3 anni**	**5 anni**
Classe LC	LU0145634076	-20,1%	25,6%	-33,7%
Classe LD	LU0145634662	-20,1%	25,6%	-33,7%
Classe NC	LU0145635123	-20,7%	22,9%	-36,1%
Classe FC	LU0145635479	-19,5%	28,6%	-31,0%
Classe A2[1)]	LU0273160340	-22,6%	13,4%	-35,4%
MSCI Europe		-7,8%	38,7%	-19,6%

[1)] in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Situazione al: 31 dicembre 2011

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, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento

1. L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest European Small/Mid Cap consiste principalmente nel conseguire un incremento di valore a lungo termine mediante investimenti in un portafoglio di piccole e medie imprese nei mercati europei.

2. In questo modo, almeno il 70% del patrimonio del fondo è investito in azioni/titoli azionari e titoli di capitale non certificati di piccole e medie imprese con sede in un paese europeo, oppure di società che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente in Europa o che, nella veste di società di holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede in Europa, si qualifichino come valori sottostanti dei derivati o come investimento del portafoglio di riferimento.

3. fino al 30% del patrimonio del comparto in:

   a) azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati (certificati partecipazione, godimento e così via) di società di qualunque dimensione in tutto il mondo che non soddisfano i requisiti del precedente paragrafo;

   b) titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende di cui al punto (2) o (a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili;

   c) depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

4. Le piccole e medie imprese come definite al paragrafo (2) di cui sopra sono aziende inserite di un indice di mercato per PMI (per es. DJ STOXX Mid, DJ STOXX Small) oppure aziende con una capitalizzazione di mercato equiparabile.

5. Invece di investimenti diretti di cui al punto (2) e (3) sopra, il patrimonio del comparto sarà anche investito in certificati indicizzati su indici azionari, i cui strumenti sottostanti sono costituiti da investimenti conformi al punto (2) e (3) di cui sopra. I certificati indicizzati devono essere sufficientemente diversificati rispetto al mercato a cui fanno riferimento, rappresentativi e pubblicati. I certificati indicizzati sono titoli emessi sui mercati dei capitali e il loro prezzo, sulla base delle condizioni di emissione, è generalmente legato alla performance dell'azione presente nel paniere dell'indice corrispondente. I suddetti certificati indicizzati replicano, in buona parte o persino nella sua interezza, la performance dell'indice. Dal momento che i certificati indicizzati non hanno alcun effetto leva, non presentano un potenziale speculativo.

6. È inoltre possibile impiegare tecniche e strumenti basati su titoli per conto del patrimonio del comparto, a condizione che ciò avvenga al fine di gestire il portafoglio del comparto in modo efficiente.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0HMB5	LU0236146774
LD	A0HMB6	LU0236146857
NC	A0HMB7	LU0236147079
FC	A0HMB8	LU0236150610
ID	DWS0XW	LU0435837868
Profilo dell'investitore	tollerante del rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni ID è offerta solo in azioni nominative e con un investimento minimo iniziale di EUR 25.000.000.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 16.01.2006 ID: 30.12.2009	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LD e ID: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'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 LC e LD: fino all'1,5% annuo FC: fino allo 0,75% annuo 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 di Distribuzione principale (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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

7. 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. 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.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest European Small/Mid Cap è costituito da (50%) Stoxx – Small 200 Price Index e da (50%) Stoxx Mid 200 Price Index in EUR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il 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	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0236146774	-20,2%	44,0%	-26,2%	-3,4%
Classe LD	LU0236146857	-20,2%	43,7%	-24,4%	-0,3%
Classe NC	LU0236147079	-20,8%	41,9%	-28,5%	-6,6%
Classe FC	LU0236150610	-19,6%	47,0%	-22,6%	1,4%
Classe ID	LU0435837868	-19,5%	–	–	13,2%
50% STOXX Europe Mid 200, 50% STOXX Europe Small 200		-15,8%	55,9%	-22,4%	-0,4%

[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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest European Value

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest European Value è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione europea, in Norvegia e/o in Islanda. I suddetti titoli sono considerati dalla Società di Gestione come titoli di alta qualità sottostimati ovvero "value stocks" (titoli ad alto contenuto di valore). Il prezzo di mercato delle value stock è generalmente supportato da fondamentali aziendali adeguati.

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

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo 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.

Al massimo il 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, inclusi i valori patrimoniali citati nell'articolo 2, paragrafo A, lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

Uso nell'ambito del PEA
Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest European Value è costituito dall'MSCI Europe.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0B56P	LU0195137939
LD	A0B56Q	LU0195138150
NC	A0B56R	LU0195138317
FC	A0B56S	LU0195139042
ND	DWS1CN	LU0740838627
IC	DWS1CP	LU0740838890
ID	DWS1CQ	LU0740838973
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio	LC, LD, NC e FC: 30.08.2004 ND, IC e ID: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, FC, ND, IC e ID: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC e ND: fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC, IC e ID: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, IC e LC: Reinvestimento LD, ND e ID: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e ND: fino al 2% annuo LC e LD: fino all'1,5% annuo FC: fino allo 0,75% annuo ID e IC: fino allo 0,5% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e ND: 0,2% annuo LC, LD, IC, ID e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC e ND: 0,05% annuo ID e IC: 0,01% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo sia in positivo, anche nel breve periodo.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni (in euro)				
Classe di azioni	**Codice ISIN**	**1 anno**	**3 anni**	**5 anni**
Klasse LC	LU0195137939	-8,8%	21,8%	-30,9%
Klasse LD	LU0195138150	-8,8%	21,8%	-30,9%
Klasse NC	LU0195138317	-9,4%	19,4%	-33,5%
Klasse FC	LU0195139042	-8,1%	24,6%	-28,0%
MSCI Europe High Dividend Yield (RI)* (introdotto il 16 agosto 2011)		2,5%	48,1%	-22,4%

* Nuovo indice di riferimento dal 1 aprile 2012: MSCI Europe Value TR net

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest German Equities

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest German Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni, certificati di investimento, warrant su azioni, equity-linked warrant e diritti di sottoscrizione di emittenti tedeschi. Per emittenti tedeschi si intendono società con sede principale in Germania.

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

Al massimo il 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, inclusi i valori patrimoniali citati nell'articolo 2, paragrafo A, lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

Uso nell'ambito del PEA
Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest German Equities è costituito dal CDAX (RI).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS099	LU0740822621
LD	DWS1AA	LU0740822977
NC	DWS1AB	LU0740823439
ND	DWS1AC	LU0740823603
FC	DWS1AD	LU0740823785
FD	DWS1AE	LU0740823942
IC	DWS1AF	LU0740824163
ID	DWS1AG	LU0740824676
A2	DWS1AH	LU0740824916
E2	DWS1AJ	LU0740825301
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	FC, LC, LD e NC: ND, FD, IC, ID, A2 ed E2:	20.08.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC e ID: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: NC e ND: FC, FD, IC, ID ed E2:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, ND, FC, IC, A2 ed E2: LD, FD e ID:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e ND: LC, LD e A2: FC, FD e E2: ID e IC:	fino al 2,00% annuo fino all'1,50% annuo fino allo 0,75% annuo fino allo 0,50% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e ND: LC, LD, FC, IC, ID, FD, A2 ed E2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, NC, ND, A2 ed E2: ID e IC:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

DWS Invest Global Agribusiness

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Agribusiness è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, i cui warrant sottostanti sono su titoli, certificati di partecipazione, certificati di godimento e warrant su azioni di emittenti nazionali ed esteri che svolgano la propria attività principale nel settore agricolo o traggano benefici dallo stesso. Le società interessate operano nell'ambito della catena multistrato del valore alimentare. Tra queste vi sono le società che si occupano di coltivazione, raccolta, pianificazione, produzione, lavorazione servizi e distribuzione di prodotti agricoli (aziende forestali, aziende agricole, produttori di attrezzi e macchinari agricoli, aziende che operano nell'ambito dell'industria alimentare, tra cui aziende vinicole, allevatori e produttori di carne, aziende per la lavorazione della carne, supermercati e aziende chimiche).

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

Fino al 30% del patrimonio totale del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e cum warrant, i cui warrant sottostanti sono su titoli, certificati di partecipazione, certificati di godimento di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

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

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0BU	LU0273158872
LD	DWS0TM	LU0363470070
NC	DWS0BV	LU0273147594
FC	DWS0BW	LU0273147834
FD	DWS07S	LU0616865761
A2	DWS0BX	LU0273164847
E2	DWS0BY	LU0273177401
J5	DWS0NB	LU0300358362
DS1	DWS0RC	LU0329762636
DS5	DWS0XX	LU0435837942
CH2	DWS1B3	LU0740835367
CH2H	DWS07T	LU0616865928
CH4H	DWS07U	LU0616866140
S2H (P)	DWS1B4	LU0740835441
NCH (P)	DWS1H5	LU0813334595
FCH (P)	DWS1H6	LU0813334751
A2H (P)	DWS1H7	LU0813334835
E2H (P)	DWS1H8	LU0813334918

Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	CH2H e CH4H: S2H (P), NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	Valuta del comparto Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria.
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato globale (questo vale anche per la classe di azioni DS5, anche se si tratta di una classe di azioni della categoria Institutional. La classe di azioni J5 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, A2 ed E2: J5: DS1: LD: DS5: FD: CH2, S2H (P), CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	20.11.2006 14.05.2007 21.12.2007 01.07.2008 01.09.2009 16.08.2011 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, FD, FC, NCH (P), FCH (P): A2, E2, J5, A2H (P) ed E2H (P): DS1 e DS5: CH2, CH2H e CH4H: S2H (P):	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00 CHF 100,00 SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a New York (NYSE).	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	CH2, S2H (P), LC, LD, A2, A2H (P), DS1 e CH2H: NC e NCH (P): FC, FD, E2, J5, DS5, CH4H, FCH (P) e E2H (P):	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, CH2, S2H (P), A2, E2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P): FD, LD, J5, DS1 e DS5:	Reinvestimento Distribuzione

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Agribusiness è costituito dall'MSCI World.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

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" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2007 al

Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e NCH (P): CH2, S2H (P), LC, LD, A2, A2H (P), DS1 e CH2H: FC, FD, E2, J5, DS5, CH4H, FCH (P) e E2H (P):	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e NCH (P): FC, LC, LD, FD, A2,E2, J5, DS5, DS1, CH2, S2H (P), CH2H, CH4H, FCH (P), A2H (P) ed E2H (P):	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, FD, A2, E2, S2H (P), DS1, CH2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P): J5 e DS5:	 0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. **S2H (P), NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P):** Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe A2	LU0273164847	-13,6%	74,3%	6,2%	10,9%
Classe E2	LU0273177401	-12,9%	78,5%	10,6%	15,6%
Classe J5	LU0300358362	-12,9%	78,7%	–	-4,0%
Classe LC[2)]	LU0273158872	-11,4%	89,8%	7,2%	9,0%
Classe LD[2)]	LU0363470070	-11,4%	89,6%	–	2,8%
Classe NC[2)]	LU0273147594	-12,0%	85,5%	3,6%	5,2%
Classe FC[2)]	LU0273147834	-10,8%	94,7%	13,1%	15,0%
Classe DS1[3)]	LU0329762636	-14,1%	61,4%	–	5,9%
Classe DS5[3)]	LU0435837942	-13,3%	–	–	20,4%
Classe FD[2)]	LU0616865761	–	–	–	3,0%

[1)] Classi A2, E2, LC, NC ed 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 / Classe FD al 16 agosto 2011
[2)] in EUR
[3)] in GBP

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. La classe di azioni DS5 è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. Al fine di soddisfare i requisiti del regime di reporting, 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Le classi di azioni DS1 e DS5 sono destinate alle categorie di investitori retail e istituzionali. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è Global Thematic Partners, LLC.

DWS Invest Global Bonds

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media per il comparto in euro.

Il patrimonio del comparto può essere investito a livello globale nei seguenti strumenti:

– titoli obbligazionari denominati in euro o soggetti a copertura valutaria nei confronti dell'euro emessi da istituti sovrani (banche centrali, autorità governative e istituzioni sopranazionali) dei mercati emergenti europei;

– obbligazioni corporate emesse da aziende dei paesi sviluppati o dei mercati emergenti che potrebbero avere o non avere lo stato investment-grade al momento dell'acquisto;

– obbligazioni covered;

– obbligazioni convertibili;

– obbligazioni subordinate;

– ABS (asset-backed securities).

La quota d'investimento del comparto in titoli ABS e in obbligazioni subordinate non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto per ognuna delle due tipologie di strumento.

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 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Bonds è costituito dal JPM Global Govt. Bond Index.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS044	LU0616844923
LD	DWS045	LU0616845144
NC	DWS046	LU0616845490
LDQ	DWS047	LU0616845656
LDF	DWS048	LU0616845813
FC	DWS049	LU0616846035
A1Q	DWS05A	LU0616846209
A1F	DWS05B	LU0616846464
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o al portatore garantite da un certificato globale.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, LDQ, LDF, A1Q e A1F:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
	FC:	22.12.2011
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, LDQ, LDF, NC e FC:	EUR 100,00
	A1Q e A1F:	USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LDQ, LDF, A1Q e A1F:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento*
	NC:	fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC:	0%
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC:	Reinvestimento
	LD, LDF e A1F:	Distribuzione (annua)
	LDQ e A1Q:	Distribuzione (trimestrale)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC:	fino all'1,3% annuo più una commissione di performance****
	LC, LD, LDQ e LDF:	fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance****
	A1Q e A1F:	fino all'1% annuo
	FC:	fino allo 0,5% annuo più una commissione di performance****
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC	0,1% annuo
	LC, LD, LDQ, LDF, FC, A1Q e A1F:	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, LDQ, LDF, FC, A1Q e A1F: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Per le classi di azioni LC, LD, NC, LDQ e FC la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance supplementare per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra la performance del comparto e la performance del JPM Global Gov Bond Index.
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 la performance 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 quanto riguarda le classi di azioni A1Q e A1F, la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

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

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

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

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

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS00W	LU0544568321
LD	DWS00X	LU0544568594
NC	DWS00Y	LU0544568677
FC	DWS00Z	LU0544568750
A2	DWS000	LU0544568834
E2	DWS006	LU0544568917
S2	DWS1H9	LU0813335139
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A2, E2 e S2:	La data di lancio e sottoscrizione la sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale	LC, LD, NC e FC: A2 ed E2: S2:	EUR 100,00 USD 100,00 SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e S2: NC: FC e E2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2,E2 ed S2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, A2 e S2: FC e E2:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, A2,E2 ed S2:	0,2% annuo 0%
Taxe d'abbonnement	NC, LC, LD, FC, A2,E2 ed S2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Emerging Markets è costituito dall'MSCI Emerging Market free.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Global Emerging Markets Bonds

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Emerging Markets Bonds è 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 istituti sovrani (banche centrali, autorità governative e istituzioni sopranazionali) dei mercati emergenti.

I paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale o dalla Società finanziaria internazionale (SFI).

Complessivamente il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti da istituti sovrani (come banche centrali, autorità governative e istituti sopranazionali) di paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.

Il comparto non investirà in titoli ABS o MBS.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Emerging Markets Bonds è costituito dal JP Morgan GBI-EM Global Div. Comp.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LCH	DWS1FZ	LU0813321931
LDH	DWS1F0	LU0813322079
NCH	DWS1F3	LU0813322400
NDH	DWS1F4	LU0813322582
FCH	DWS1F1	LU0813322152
FDH	DWS1F2	LU0813322319
A2	DWS1F5	LU0813322749
E2	DWS1F6	LU0813322822
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	LCH, LDH, NCH, NDH, FCH, FDH, A2 ed E2:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale	LCH, LDH, NCH, NDH, FCH e FDH: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH e A2: NCH e NDH: FCH, FDH e E2:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LCH, NCH, FCH, A2 ed E2: LDH, NDH e FDH:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH e NDH: LCH, LDH e A2: FCH, FDH e E2:	fino all'1,4% annuo fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH e NDH: LCH, LDH, FCH, FDH, A2 ed E2:	0,1% annuo 0%
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, NCH, NDH, FCH, FDH, A2 ed E2:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

DWS Invest Global Equities

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Global Equities è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali in euro. Per il patrimonio del comparto possono essere acquistate azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, warrant su azioni e certificati indicizzati. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni di emittenti internazionali.

Fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in titoli obbligazionari diversi da azioni di emittenti internazionali.

La seguente restrizione sull'investimento varrà anche per il comparto, in ragione di una possibile registrazione in Corea:

Il comparto dovrà investire più del 60% del proprio patrimonio netto in asset non coreani denominati in won.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global Equities è costituito dall'MSCI Equities The World Index EUR TR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	551 444	LU0145633003
LD	551 445	LU0145633268
NC	551 446	LU0145633698
FC	551 447	LU0145633938
A2	DWS00E	LU0507270253
Z2	DWS079	LU0616869912
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: A2 e Z2:	03.06.2002 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: A2: Z2:	EUR 100,00 USD 100,00 PLN 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, A2, LD e Z2: NC: FC:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, A2, LC e Z2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, A2, LD e Z2: FC:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, FC, A2, LD e Z2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, A2, FC e Z2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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

Classe di azioni	**Codice ISIN**	**1 anno**	**3 anni**	**5 anni**
Classe LC	LU0145633003	-10,2%	43,9%	-13,3%
Classe LD	LU0145633268	-10,2%	43,8%	-13,4%
Classe NC	LU0145633698	-10,8%	40,8%	-16,5%
Classe FC	LU0145633938	-9,5%	47,3%	-9,8%
MSCI World		-2,4%	53,5%	-7,0%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Global ex Japan (USD) è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali in dollari statunitensi.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) può essere investito a livello globale, ad eccezione del Giappone, in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni convertibili a durata ultradecennale e warrant su obbligazioni, come pure in certificati di partecipazione e di godimento. Alla luce di questa definizione, le azioni giapponesi sono titoli che sono stati emessi (i) da società costituite ai sensi della legge vigente in Giappone ("società giapponesi") o il cui principale mercato sia il Giappone e (ii) da affiliate delle società giapponesi, indipendentemente da dove siano state costituite tali società o da dove siano negoziati tali titoli. Gli investimenti in warrant possono presentare rischi maggiori rispetto agli investimenti in azioni. Il comparto investirà principalmente in azioni di società affermate, quotate presso le borse internazionali. Inoltre, il comparto può acquisire investimenti in qualsiasi mercato regolamentato che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in azioni di emittenti esteri e nazionali che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Global ex Japan (USD) è costituito dal paniere dell'MSCI KOKUSAI INDEX (WORLD ex JAPAN).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è Global Thematic Partners, LLC.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
A2	DWS0BZ	LU0273165141
E2	DWS0B0	LU0273177666
Valuta del comparto	USD (non necessariamente identico alla valuta dell'investimento del comparto).	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	A2 ed E2: 20.11.2006	
Valore iniziale delle azioni	A2 ed E2: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a New York (NYSE).	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* E2: 0%	
Destinazione dei proventi	A2 ed 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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	A2 ed E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00 ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A2	LU0273165141	-15,1%	39,7%	-25,4%
Classe E2	LU0273177666	-14,4%	43,1%	-22,2%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Global Inflation Linked Bonds

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Inflation Linked Bonds è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media per il comparto in euro.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in obbligazioni inflation-linked di emittenti internazionali.

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

Complessivamente si potrà investire fino al 10% del patrimonio del comparto in azioni.

In deroga al principio di ripartizione del rischio, ogni comparto può investire anche fino al 100% del proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di diverse emissioni, emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione europea, 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 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.

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.

Il comparto non investirà in titoli ABS o MBS.

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

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.

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 12% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS1F7	LU0813323044
LD	DWS1F8	LU0813323390
NC	DWS1GB	LU0813323713
ND	DWS1GC	LU0813323986
FC	DWS1F9	LU0813323473
FD	DWS1GA	LU0813323630
A2	DWS1GD	LU0813324109
E2	DWS1GE	LU0813324281
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	FC, LC, LD e NC: 08.10.2012 ND, FD, A2 ed E2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC e FD: EUR 100,00 A1 ed E2: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC e ND: fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC, FD e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2 ed E2: Reinvestimento LD, ND e FD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e ND: fino all'1,2% annuo LC, LD e A2: fino allo 0,9% annuo FC, FD e 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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e ND: 0,1% annuo LC, LD, FC, FD, A2 ed E2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, ND, FC, FD, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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, 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 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 delle liquidità) è investito in titoli legati all'inflazione 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 delle 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, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j). La percentuale di obbligazioni convertibili non deve superare il 25% del patrimonio del comparto, mentre per azioni e certificati di partecipazione non può superare il 10%. La quota dei fondi d'investimento immobiliari 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, paragrafo B, lettera h) della sezione generale del prospetto.

Obiettivo della strategia di investimento "Alpha-Overlay" è il conseguimento di un surplus attraverso l'utilizzo di derivati e prodotti strutturati diversi e sfruttando le oscillazioni delle quotazioni 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, paragrafo E della sezione generale del prospetto, non saranno effettuate vendite di titoli, strumenti del mercato monetario e altri strumenti finanziari allo scoperto.

Tale strategia verrà realizzata principalmente con l'ausilio di opzioni, operazioni finanziarie a termine e transazioni swap, nonché ulteriori strumenti derivati. Gli strumenti sottostanti di tali transazioni possono essere:

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0B5JR	LU0193194403
LD	A0B5JS	LU0193194825
NC	A0B5JT	LU0193195129
FC	A0B5JU	LU0193195558
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 30.08.2004	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,5% annuo più una commissione di performance****	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

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

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

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

**** Relativamente alle classi di azioni NC, FC, LC e LD, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance del comparto e quella dell'Indice (capitalizzato) EONIA, più 200 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 la performance 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 e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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 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 di commodity, indici immobiliari, rating di credito e valute.

   In merito agli indici o indici parziali di commodity, il comparto può investire in:

   a) indici ammessi ai sensi dell'articolo 9 del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008.

b) Singoli indici 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, paragrafo 1, lettera b) (benchmark) e c) (pubblicazione) del regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008. Inoltre il limite del 5/10/40% relativo agli equivalenti ai valori di mercato dei valori patrimoniali in cui tali indici sono disponibili (per es. total return swap, certificati costanti diversi da delta) deve essere rispettato a livello di portafoglio. Non è necessario soffermarsi sugli elementi costitutivi di tali indici.

Nella realizzazione della strategia il gestore del fondo 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 opportunità-rischio desiderato. Il gestore del comparto deciderà in merito alla diversificazione delle classi di investimento in azioni, obbligazioni, rating di credito, valuta, immobili e materie prime.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

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.

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 14% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

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

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0193194403	-0,2%	2,4%	-6,6%
Classe LD	LU0193194825	-0,2%	2,5%	-6,7%
Classe NC	LU0193195129	-0,6%	1,1%	-8,9%
Classe FC	LU0193195558	0,4%	4,0%	-4,3%
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised +3% dal 1 febbraio 2009 (ex: Barclays Euro Overall Inflation Linked)		6,0%	13,7%	23,0%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest Global Infrastructure consiste principalmente nel conseguire un costante incremento di valore in euro a lungo termine mediante investimenti in promettenti società del settore delle "infrastrutture globali".

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto (al netto delle liquidità) verrà investito in investimenti in azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati di emittenti del settore delle "infrastrutture globali".

Le aziende che operano nel settore delle infrastrutture forniscono un **prodotto o un servizio** essenziale a un segmento della popolazione, in un dato momento e a un determinato costo e spesso mantengono queste caratteristiche per un lungo periodo di tempo.

Il vantaggio strategico in termini di concorrenza degli investimenti infrastrutturali è spesso protetto da forti barriere all'ingresso di altri fornitori. Tali barriere possono assumere varie forme, tra cui:

– requisiti imposti da leggi e/o regolamenti;

– barriere naturali quali restrizioni urbanistiche o ambientali, oppure di disponibilità dei terreni;

– i costi elevati dello sviluppo immobiliare, tra cui la costruzione delle strade;

– concessioni esclusive e contratti con i clienti a lungo termine;

– benefici delle economie di scala, quali risparmi del marketing o in altri servizi.

Queste forti barriere all'ingresso producono l'effetto di proteggere i flussi di cassa generati dagli investimenti nelle infrastrutture, in gran misura anche perché servizi quali parcheggi, strade e ripetitori possono essere offerti, in genere, solo tramite strutture fisiche costose e di grandi dimensioni nelle immediate vicinanze dei clienti. Si tratta di una differenza fondamentale, che distingue il settore delle infrastrutture da tutti gli altri.

Il gestore del comparto opera una distinzione tra infrastrutture sociali e infrastrutture economiche. Il comparto sarà maggiormente orientato a queste ultime. Con "infrastrutture economiche" il gestore del comparto intende i servizi per cui l'utente è disposto a pagare, quali trasporti, gas, elettricità, acqua e comunicazioni. In ragione delle grandi dimensioni, dei costi elevati e delle caratteristiche di monopolio che spesso le contraddistinguono, queste infrastrutture sono tradizionalmente finanziate, possedute e gestite dallo Stato. Le infrastrutture includono:

– i trasporti (strade, aeroporti, porti marittimi, ferrovie)

– l'energia (trasmissione, distribuzione e generazione di gas ed elettricità)

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0Q2	LU0329760770
LD	DWS0TN	LU0363470237
NC	DWS0Q3	LU0329760853
FC	DWS0Q4	LU0329760937
A2	DWS0Q5	LU0329761661
E2	DWS0Q6	LU0329761745
CH2H	DWS07Q	LU0616865175
CH4H	DWS07R	LU0616865415
NCH (P)	DWS1JA	LU0813335212
FCH (P)	DWS1JB	LU0813335303
A2H (P)	DWS1JC	LU0813335568
E2H (P)	DWS1JD	LU0813335642
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	CH2H e CH4H:	Valuta del comparto
	NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	Esposizione valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria
Tipo di azioni	Azioni nominative e al portatore garantite da un certificato globale.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC:	14.01.2008
	LD e A2:	01.07.2008
	E2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale	LC, LD, NC e FC: NCH (P) e FCH (P):	EUR 100,00
	A2, E2, A2H (P) e E2H (P):	USD 100,00
	CH2H e CH4H:	CHF 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, A2H (P) e CH2H:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC e NCH (P):	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC, E2, CH4H, E2H (P) e FCH (P):	0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	Reinvestimento
	LD:	Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e NCH (P):	fino al 2% annuo
	LC, LD, CH2H, A2 e A2H (P):	fino all'1,5% annuo
	CH4H, FC, E2, E2H (P) e FCH (P):	fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (a carico del comparto)***	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e NCH (P)	0,2% annuo
	LC, LD, FC, A2, E2, CH2H, CH4H, FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	0%
Taxe d'abonnement	NC, LC, LD, FC, A2, E2, CH2H, CH4H, NCH (P), FCH (P), A2H (P) e E2H (P):	0,05% annuo

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

– l'acqua (irrigazione, acqua potabile, trattamento delle acque reflue)

– le comunicazioni (ripetitori, satelliti, cavi in fibra ottica e rame)

L'universo di possibili investimenti comprende oltre 400 titoli azionari, che rappresentano a grandi linee tutti i titoli quotati nel settore delle infrastrutture.

Le infrastrutture sociali includono, per esempio, le aziende che operano nel settore sanitario (ospedali, case di cura).

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in:

a) azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati di emittenti internazionali che non operano prevalentemente nel settore delle "infrastrutture globali";

b) titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende che operano nel settore delle infrastrutture globali oppure da emittenti di cui al punto (a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili.

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

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Rischi specifici:
La performance del comparto dipenderà in gran misura dai seguenti fattori, che possono dare origine a variazioni sia in positivo, sia in negativo:

– la performance dei mercati azionari internazionali;

– sviluppi specifici che interessino la società e il settore;

– oscillazioni nei tassi di cambio delle valute diverse dall'euro rispetto all'euro.

Il comparto investirà in vari sottosettori, paesi e segmenti di mercato per un dato periodo, su base variabile. Inoltre il comparto potrà utilizzare derivati. Tali investimenti potrebbero comportare anche performance e rischi aggiuntivi.

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

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo. **NCH (P), FCH (P), A2H (P) ed E2H (P):** Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0329760770	-11,3%	43,1%	-13,7%
Classe LD	LU0363470237	-11,3%	42,8%	-0,5%
Classe NC	LU0329760853	-12,0%	40,1%	-16,4%
Classe FC	LU0329760937	-10,5%	46,9%	-10,8%
Classe A2[2)]	LU0329761661	-13,7%	43,4%	-11,0%
UBS Developed Infrastructure & Utilities		3,9%	27,5%	-6,2%

[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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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

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

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Global Thematic

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

Politica d'investimento
L'obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Thematic è il conseguimento di un rendimento superiore alla media investendo in società che il gestore del fondo consideri essere in posizione tale da beneficiare di tendenze e tematiche geopolitiche, sociali ed economiche presenti o future.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri che operino in un campo di attività che rientra tra quelli favoriti, in funzione della situazione di mercato, beneficino delle tendenze selezionate o siano attivi in un settore industriale che possa essere direttamente o indirettamente ascritto ad una di dette tematiche e tendenze.

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.

Le tendenze e le tematiche selezionate a discrezione del gestore del fondo possono differire in forma sostanziale per quanto riguarda la rispettiva natura, inoltre il possibile spettro di tendenze e tematiche è molto ampio.

Le tendenze e le tematiche individuate non necessariamente si riferiscono a singole aziende, regioni o paesi. La descrizione delle tendenze e delle tematiche varia nel tempo e può comprendere lo "smisurato invecchiamento della popolazione", il "progresso tecnologico", la "carenza di risorse", le tendenze di settore, la globalizzazione o particolari sviluppi nei mercati emergenti, ecc. In ragione di questa forte variabilità, tendenze e tematiche vengono adeguate in funzione degli sviluppi politici, sociali, economici e tecnologici a livello di area geografica specifica o a livello globale, integrate nel contesto del portafoglio o sostituite da altre tematiche.

Il gestore del fondo può decidere a propria assoluta discrezione di quante tendenze e tematiche tenere conto. Di conseguenza, il numero di tali tendenze può essere inferiore a 5 o superiore a 40. Dato l'alto livello di flessibilità consentito al gestore del fondo per ciò che attiene a definizione, osservanza e considerazione di tendenze e tematiche, l'intensità e la durata della considerazione riservata a singole tematiche e tendenze possono variare significativamente. Tematiche e tendenze, dunque, possono essere considerate solo per brevi periodi, ovvero per periodi molto lunghi. Allo stesso modo, si possono destinare a tematiche e tendenze prese in considerazione quote maggiori o minori del patrimonio del comparto. Si evita volutamente la definizione di regole più precise relative a selezione, specifica e analisi delle tematiche e delle tendenze da prendere in considerazione. Piuttosto, l'obiettivo è quello di ottenere la diversificazione attraverso un gruppo variato di azioni selezionate nell'ambito di varie tematiche e tendenze, che generalmente regi-

* per ulteriori informazioni in merito al portafoglio si veda la pagina Web di DWS: www.dws.com.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0BQ	LU0273158526
FC	DWS0BR	LU0273147164
A2	DWS0BS	LU0273164680
E2	DWS0BT	LU0273177237
NC	DWS0FB	LU0298697664
P4	DWS0TQ	LU0363470583
DS1	DWS00F	LU0507270337
FD	DWS1JE	LU0813335725
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, FC, A2 ed E2: NC: P4: DS1: FD:	20.11.2006 14.05.2007 01.07.2008 01.07.2010 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e FD: A2 ed E2: P4 ed DS1:	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a New York (NYSE).	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, DS1 e A2: NC: FC, FD, E2 e P4:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento** fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento*** 0%
Destinazione dei proventi	LC, FC, NC, A2, E2 e P4: DS1 e FD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)****	LC, DS1 e A2: FC, FD e E2: NC: P4:	fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo fino al 2% annuo fino allo 0,65% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC: LC, FC, FD, A2, E2, DS1 e P4:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, FC, FD, 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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

** 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
*** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
**** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

strano in forma di dipendenza variabile dalla performance globale dei mercati azionari in un contesto di mercato in ascesa, in discesa o stabile.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni e/o altri titoli di società che non si conformano prevalentemente all'approccio tematico globale strategico applicato al momento dell'investimento.

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

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

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

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

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

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

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione dei propri investimenti nelle classi di azioni DS1, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni. La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo reporting dal 1luglio 2010. Al fine di soddisfare i requisiti del regime di reporting, 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni DS1 è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è Global Thematic Partners, LLC.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe A2	LU0273164680	-14,8%	36,3%	-26,6%	-24,4%
Classe E2	LU0273177237	-14,2%	39,6%	-23,5%	-21,2%
Classe LC[2)]	LU0273158526	-12,7%	50,2%	-24,1%	-24,0%
Classe FC[2)]	LU0273147164	-12,1%	52,1%	-22,2%	-22,1%
Classe NC[2)]	LU0298697664	-11,9%	53,1%	–	-28,7%
Classe P4[3)]	LU0363470583	-14,6%	29,2%	–	6,9%
Classe DS1[3)]	LU0507270337	-15,7%	–	–	1,4%
MSCI World		-4,8%	40,2%	-8,8%	-5,6%

[1)] Classi A2, E2, LC e FC al 20 novembre 2006 / Classe NC al 14 maggio 2007 / Classe P4 al 1 luglio 2008 / Classe D1 al 1 luglio 2010
[2)] in EUR
[3)] in GBP

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Global Value

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Global Value è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali.

Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) è investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni convertibili a durata ultradecennale e warrant su obbligazioni, come pure in certificati di partecipazione e di godimento che la Società di Gestione consideri titoli di alta qualità sottostimati, ovvero value stock (titoli ad alto contenuto di valore). Si presta particolare attenzione a garantire che vi sia una diversificazione internazionale. Il prezzo di mercato delle value stock è generalmente supportato da fondamentali aziendali adeguati.

Fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in azioni, certificati azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili a durata ultradecennale e cum warrant, come pure in certificati di partecipazione, certificati di godimento di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente.

In conformità con l'articolo 2 paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare l'obiettivo d'investimento, il comparto potrà utilizzare derivati compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo 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, paragrafo A, lettera j).

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

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

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0AB	LU0273155423
LD	DWS0AA	LU0273154459
NC	DWS0AC	LU0273144229
FC	DWS0AD	LU0273144575
A2	DWS0AE	LU0273160183

Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Valuta del comparto	EUR
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, FC e A2: 20.11.2006
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A2: USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 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 di Distribuzione principale (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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0273155423	-7,3%	44,0%	-7,1%
Classe LD	LU0273154459	-7,3%	44,1%	-7,0%
Classe NC	LU0273144229	-8,0%	40,8%	-10,5%
Classe FC	LU0273144575	-6,5%	47,7%	-3,1%
Classe A21)	LU0273160183	-9,6%	30,6%	-9,9%
MSCI World Value		-2,2%	46,7%	-15,0%

1) in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Il comparto denominato DWS Invest Gold and Precious Metals Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Gold and Precious Metals è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile del capitale investito in dollari statunitensi investendo globalmente in società operanti nel settore dei metalli preziosi ritenute promettenti.

Pertanto, almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni di emittenti nazionali e internazionali le cui entrate o i cui utili derivano principalmente dall'esplorazione e dallo sfruttamento, come pure dalla lavorazione di oro, argento, platino o altri metalli preziosi. Le aziende oggetto di investimento possono operare nei settori di esplorazione, estrazione, produzione, lavorazione e vendita.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la strategia di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati. Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Inoltre, il comparto può periodicamente avere un'esposizione fino al 25% del proprio patrimonio ai mercati internazionali dei metalli preziosi (inclusi oro, argento, palladio e platino). Questo limite può tuttavia essere utilizzato per l'esposizione a un unico metallo prezioso. A questo scopo ed entro il limite del 25%, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati i cui strumenti sottostanti sono costituiti da indici e sottoindici di metalli preziosi secondo la Normativa del 2008, in ETF e in certificati 1:1 (inclusi gli ETC (Exchange Traded Commodities)), i cui strumenti sottostanti sono singoli metalli preziosi secondo i requisiti previsti per i valori mobiliari dall'articolo 2, paragrafo A.

Il comparto non potrà contrarre obblighi per l'assunzione di commodity fisiche.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2 della sezione generale del prospetto d'offerta.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Gold and

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0B1	LU0273159177
LD	DWS0TP	LU0363470401
NC	DWS0B2	LU0273148055
FC	DWS0B3	LU0273148212
A2	DWS0B4	LU0273165570
E2	DWS0B5	LU0273177823
Z2	DWS076	LU0616869243
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, A2 ed E2: 20.11.2006 LD: 01.07.2008 Z2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00 Z2: PLN 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a New York (NYSE).	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e Z2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2 e Z2: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo LC, LD, A2 e Z2: fino all'1,5% annuo FC e E2: fino allo 0,75% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo FC, LC, LD, A2, E2 e Z2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2 ed Z2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Precious Metals Equities è costituito dall'S&P – Gold&Precious Metals Mining Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è Deutsche Investment Management Americas, Inc.

Performance delle classi di azioni (in USD)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe A2	LU0273165570	-22,5%	63,8%	33,8%	36,9%
Classe E2	LU0273177823	-21,9%	68,0%	40,3%	43,7%
Classe LC[2)]	LU0273159177	-20,6%	78,2%	36,4%	35,7%
Classe LD[2)]	LU0363470401	-20,5%	78,3%	–	24,3%
Classe NC[2)]	LU0273148055	-21,9%	72,8%	29,6%	29,0%
Classe FC[2)]	LU0273148212	-20,1%	83,7%	43,9%	43,4%

[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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Government Liquidity Fund

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

Politica di investimento (fondo del mercato monetario con scadenza a breve termine)
Obiettivo della politica di investimento del comparto è il conseguimento di un rendimento in euro.

Il comparto investe in titoli obbligazionari, titoli a tasso fisso o variabile e strumenti del mercato monetario denominati in euro, emessi da Stati membri dell'Unione europea o da paesi aderenti all'OCSE o da loro autorità locali o da agenzie sovrane, o da organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati dell'Unione europea o dell'OCSE sono membri.

Gli strumenti sopra citati hanno una durata residua alla data di rimborso legale inferiore o uguale a 397 giorni.

Per i titoli con un rating a lungo termine gli investimenti del comparto si limitano in genere ai titoli con un rating di almeno A2 nel caso di Moody's Investors Service ("Moody's") o di A nel caso di Standard & Poor's Corporation ("S&P") o A di Fitch.

Per i titoli a breve termine il rating dovrà essere di almeno Prime-1 nel caso di Moody's, di A1 nel caso di S&P o di F1 nel caso di Fitch.

Il patrimonio del comparto ha una vita media ponderata non superiore ai 120 giorni.

Il patrimonio del comparto ha una scadenza media ponderata non superiore ai 60 giorni. Il comparto può in ogni momento concludere transazioni di pronti contro termine con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione.

La strategia di investimento del comparto è inoltre conforme alle linee guida definite dalle "Linee guida del CESR su una definizione condivisa dei fondi europei sul mercato monetario" (CESR/10-049) riquadro 2.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Government Liquidity Fund è costituito dal Barclays Capital Euro-Aggregate: Government – 1-3 Year Unhedged (senza copertura) in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
NC	DWS0WZ	LU0416134160
ND	DWS0W0	LU0416134244
FC	DWS0W1	LU0416134327
ID*	DWS0W2	LU0416133949
IC*	DWS016	LU0544572869
A1H	DWS1B5	LU0740835797
A2H	DWS1B6	LU0740835953
P2H	DWS1B7	LU0740836092
Y2H	DWS1B8	LU0740836175
CH2H	DWS1B9	LU0740836258
CAD2H	DWS1CA	LU0740836506
NZ2H	DWS1CB	LU0740836761
AU2H	DWS1CC	LU0740837066
NOK2H	DWS1CD	LU0740837140
SEK2H	DWS1CE	LU0740837579
Profilo dell'investitore	Orientato alla sicurezza	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni ID e IC sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	NC, ND e FC: A1H e A2H: P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, ID e IC:	09.11.2009 23.07.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	NC, ND, FC, IC e ID: A1H e A2H: P2H: Y2H: CH2H: CAD2H: NZ2H: AU2H: NOK2H: SEK2H:	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00 JPY 10.000,00 CHF 100,00 CAD 100,00 NZD 100,00 AUD 100,00 NOK 1.000,00 SEK 1.000,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, ND, FC, IC e ID:	0%
Destinazione dei proventi	A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, FC e IC: A1H, ND e ID:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC e ND: FC, ID e IC:	fino allo 0,2% annuo fino allo 0,15% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, ND, FC, IC e ID:	0% annuo
Taxe d'abonnement	A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, ND, FC, IC e ID:	0,01% annuo

* Le classi di azioni ID e IC sono escluse dall'opzione "conversione delle azioni" di cui al paragrafo 8 della parte generale del prospetto d'offerta, nel senso che la conversione è possibile soltanto tra le due classi di azioni.
** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.
Valuta	A1H, A2H, P2H, Y2H, CH2H, CAD2H, NZ2H, AU2H, NOK2H, SEK2H, NC, ND e FC: Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni. ID e IC: Nell'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.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	dall'emissione[1)]
Classe NC	LU0416134160	0,8%	0,9%
Classe ND	LU0416134244	0,7%	0,9%
Classe FC	LU0416134327	0,8%	1,0%

[1)] Classes NC, ND e FC al 9 novembre 2009

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Situazione al: 31 dicembre 2011

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, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Income Strategy Conservative è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali.

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 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.

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

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Income Strategy Conservative. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

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

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

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).

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice 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	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni IC viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	NC: 30.08.2004 LC, FC e IC: 21.12.2007 LD: 31.05.2011	
Valore iniziale delle azioni	NC, LC, FC, LD e IC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 2% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, FC, LD e IC: 0%	
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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 2% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 2,04% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni NC, LC, FC, LD e IC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance 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 (capitalizzato) EONIA, più 100 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 la performance 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).

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 7.44% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0329762040	0,4%	2,7%	–	4,9%
Classe NC	LU0195291934	0,1%	1,8%	6,3%	11,4%
Classe FC	LU0329762123	0,5%	3,6%	–	6,4%
Classe IC[2)]	LU0329762396	0,7%	3,9%	–	6,4%
Classe LD	LU0507269248	–	–	–	0,2%

[1)] Classe NC al 30 agosto 2004 / Classi LC, FC e IC al 21 dicembre 2007 / Classe LD al 31 maggio 2011
[2)] L'emissione di nuove azioni è stata sospesa dal 1 settembre 2009.

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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 in euro possibile 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 tailandese, 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 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, 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 complessivo del comparto negli strumenti di cui al punto (1) che non coprono gli obblighi derivanti da investimenti in operazioni a termine, strumenti finanziari derivati, credit-linked notes o in altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j). La percentuale di obbligazioni convertibili non potrà essere superiore al 25% del patrimonio del comparto. Eventuali azioni o altri strumenti acquisiti mediante l'eser-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice 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	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: 20.11.2006 FD: 14.05.2007 LD: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LD e FD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, FC, LD e FD: 0% annuo	
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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni NC, FC, LC, LD e FD, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance 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 (capitalizzato) EONIA, più 200 punti base (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance verrà calcolata giornalmente e conteggiata semestralmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto. Se nel corso del semestre la performance 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).

cizio dei diritti di conversione dovranno essere venduti entro un periodo di tempo ragionevole.

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

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Income Strategy Currency. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

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

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

I contratti NDF sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile (di solito USD o euro) e una non liberamente convertibile.

Rischi specifici:

Rischio valutario
Se il comparto detiene valori patrimoniali denominati in una valuta estera, sarà esposto ad un rischio valutario (in caso non vengano coperte le posizioni valutarie in valuta estera). Un eventuale deprezzamento della valuta estera rispetto alla valuta di riferimento del comparto comporterà una diminuzione del valore dei valori patrimoniali denominati in valuta estera.

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute e che prevedono consegna e pagamento in valute liberamente convertibili (ad es. i cosiddetti contratti non-deliverable forward – NDF). In base alla politica d'investimento, che prevede anche investimenti in valute parallele e in valute non liberamente convertibili, il comparto potrebbe subire rischi legati all'andamento dei corsi valutari, che consistono, nel breve termine, nella variazione parzialmente imprevedibile e repentina dei tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione circa gli andamenti dei tassi di cambio effettuate dalla gestione del comparto. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0273151430	0,3%	3,9%	7,9%	8,3%
Classe NC	LU0273149376	-0,1%	2,6%	5,7%	6,1%
Classe FC	LU0273149533	0,7%	5,3%	10,6%	11,1%
Classe FD	LU0298697748	0,7%	5,5%	–	10,7%

[1)] Classi LC, NC e FC al 20 novembre 2006 / Classe FD al 14 maggio 2007

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 5% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Income Strategy Plus

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Income Strategy Plus è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali.

L'obiettivo del comparto è un livello medio di volatilità annuale. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

Il patrimonio del comparto 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.

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

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Income Strategy Plus. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

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

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice 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	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	A2H: Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 12.01.2004 A2H: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A2H: USD 100,00	
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% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'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 performance**** A2H: fino all'1% annuo 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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, LD, A2H e FC: 0% annuo	
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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance 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 la performance dell'Indice (capitalizzato) EONIA, più 200 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 la performance 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 quanto riguarda la classe di azioni A2H la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato all'8% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0179217541	0,9%	7,9%	10,2%
Classe LD	LU0179217897	1,0%	8,1%	10,6%
Classe NC	LU0179218192	0,5%	6,6%	7,9%
Classe FC	LU0179218275	1,2%	9,2%	11,9%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Income Strategy Systematic

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Income Strategy Systematic è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali.

L'obiettivo del comparto è un livello medio di volatilità annuale. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito prevalentemente in titoli obbligazionari, che includono, fra gli altri, strumenti del mercato monetario e strumenti cash e obbligazioni societarie.

Il fondo ricorre soprattutto, ma non esclusivamente, a strategie di tassi d'interesse, strategie inflazionistiche, strategie di credit spread e strategie valutarie.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato all'8% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0ZK	LU0507266657
FC	DWS0ZL	LU0507266731
NC	DWS0ZM	LU0507266814
LD	DWS0ZN	LU0507266905
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	FC e LD: 23.05.2011 LC e NC: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, FC, NC e LD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	FC, LC e NC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,2% 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 di Distribuzione principale (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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance 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 la performance dell'Indice (capitalizzato) EONIA, più 200 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 la performance 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).

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

Classe di azioni	**Codice ISIN**	**dall'emissione[1)]**
Classe LD	LU0507266905	4,4%
Classe FC	LU0507266731	4,6%

[1)] Classi LD e FC al 23 maggio 2011

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Dal 31 dicembre 2011

DWS Invest Italian Equities

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

Politica d'investimento
L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest Italian Equities consiste principalmente nel conseguire un costante incremento di valore a lungo termine mediante investimenti in società italiane.

1. Per raggiungere questo obiettivo di investimento, almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) sarà investito in azioni, in altri titoli azionari e in titoli di capitale non certificati di società con sede in Italia o esercitanti la propria attività commerciale prevalentemente in Italia o che, nella veste di società di holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede in Italia.

2. Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in:

   a) azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati (certificati partecipazione, godimento e così via) di società di qualunque dimensione in tutto il mondo che non soddisfano i requisiti del precedente paragrafo;

   b) titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende di cui al punto (1) o (a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili.

Invece di investimenti diretti di cui al punto (1) e (2) sopra, il patrimonio del comparto sarà anche investito in certificati indicizzati su indici azionari, i cui strumenti sottostanti sono costituiti da investimenti conformi al punto (1) e (2) di cui sopra. I certificati indicizzati devono essere sufficientemente diversificati rispetto al mercato a cui fanno riferimento, rappresentativi e pubblicati. I certificati indicizzati sono titoli emessi sui mercati dei capitali e il loro prezzo, sulla base delle condizioni di emissione, è generalmente legato alla performance dell'azione presente nel paniere dell'indice corrispondente. I suddetti certificati indicizzati replicano, in buona parte o persino nella sua interezza, la performance dell'indice. Dal momento che i certificati indicizzati non hanno alcun effetto leva, non presentano un potenziale speculativo.

È inoltre possibile impiegare tecniche e strumenti basati su titoli per conto del patrimonio del comparto, a condizione che ciò avvenga al fine di gestire il portafoglio del comparto in modo efficiente.

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

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0JMLB	LU0254493041
NC	A0JMLC	LU0254494015
FC	A0JMLD	LU0254494445
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: 18.09.2006	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC e FC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	LC: fino all'1,5% annuo FC: fino allo 0,75% annuo NC: fino al 2% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** 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**	**1 anno**	**3 anni**	**5 anni**
Classe LC	LU0254493041	-26,2%	-1,2%	-54,3%
Classe NC	LU0254494015	-26,7%	-3,3%	-56,0%
Classe FC	LU0254494445	-25,5%	1,3%	-52,3%
FTSE MIB dal 1 gennaio 2011 (ex: MIB 30)		-25,2%	-21,7%	-62,2%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Italian Equities è costituito dal FTSE MIB italiano.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Latin American Equities (ex DWS Invest Tarvos)

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Latin American Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da società con sede in un paese dell'America Latina o la cui attività prevalente si svolge in un paese dell'America Latina o che, nella veste di società di holding, detengono prevalentemente partecipazioni in società con sede nei paesi dell'America Latina, come Argentina, Brasile, Cile, Colombia, Messico, Perù o Venezuela. 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 o, nella misura ammessa dal Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni dell'Atto del 2010 (Regolamento del 2008) e dell'articolo 41 (1) o (2) dell'Atto del 2010, attraverso P-Notes (Participatory Notes).

Le borse in via di sviluppo in alcuni dei paesi dell'America Latina presentano maggiori opportunità e rischi e non sono al momento considerate come mercati regolamentati in conformità all'articolo 41 dell'Atto del 2010; l'investimento nei suddetti paesi è pertanto limitato al 10% del patrimonio del fondo e incrementato del limite di investimento riportato all'articolo B 2 h) della sezione generale del prospetto.

In conformità all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la politica di investimento e raggiungere i relativi obiettivi il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni. Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

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

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

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

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

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0VL	LU0399356780
FC	DWS0VM	LU0399356863
LD	DWS019	LU0544573164
NC	DWS1JM	LU0813337002
A2	DWS1JN	LU0813337184
E2	DWS1JP	LU0813337267
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e FC: NC, LD, A2 ed E2:	01.10.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC e FC: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa in Brasile.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: NC: FC e E2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2 ed E2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: A2: LC e LD: E2: FC:	fino al 2.2% annuo fino all'1,8% annuo fino all'1,75% annuo fino allo 0,9% annuo fino allo 0,85% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, A2 ed E2:	0,2% annuo 0,0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2 ed E2:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Latin American Equities è costituito dal paniere di MSCI EM Latin America 10/40 Index in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Investment GmbH, Francoforte, ha delegato i propri servizi di gestione a Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão in Brasile sotto la propria supervisione, responsabilità e controllo, nonché a proprie spese.

DWS Invest Local Asian Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Local asian Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Local Asian Bonds è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi da:

– governi dei paesi asiatici

– agenzie governative asiatiche

– enti municipali dei paesi asiatici

– società con sede in un mercato asiatico o la cui attività prevalente si svolge in un mercato di un paese asiatico.

– le istituzioni sovranazionali come la Worldbank (IBRD), la European Investment Bank (EIB) e la European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), denominate in valute asiatiche.

Queste obbligazioni potrebbero essere denominate nella valuta locale o in una valuta forte.

I titoli di cui sopra possono essere quotati su borse asiatiche o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente. Le Borse e gli altri mercati regolamentati devono soddisfare i requisiti previsti dall'articolo 41 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 concernente gli organismi di investimento collettivo.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito anche in titoli obbligazionari denominati in una valuta dei mercati asiatici di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati, e in depositi in contanti. Non è previsto alcun investimento in titoli CNY; i titoli CNH possono essere aggiunti fino a un Massimo del 20%.

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il comparto non investirà in titoli ABS o MBS.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LCH	DWS1GF	LU0813324364
LDH	DWS1GG	LU0813324521
FCH	DWS1GH	LU0813324794
FDH	DWS1GJ	LU0813324950
NCH	DWS1GK	LU0813325171
NDH	DWS1GL	LU0813325254
A2	DWS1GM	LU0813325411
E2	DWS1GN	LU0813325502
S1QH	DWS1GP	LU0813325684
S2H	DWS1GQ	LU0813325841
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A2, E2, S1QH e S2H:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	A2 ed E2: LCH, LDH, FCH, FDH, NCH e NDH: S1QH e S2H	USD 100,00 EUR 100,00 SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A2, S1QH e S2H: NCH e NDH: FCH, FDH e E2:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LDH, FDH e NDH: S1QH: LCH, FCH, NCH, A2, E2 e S2H:	Distribuzione (annua) Distribuzione (trimestrale) Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH e NDH: LCH, LDH, S1QH, S2H e A2: FCH, FDH e E2:	fino all'1,4% annuo fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH ed NDH: LCH, LDH, FCH, FDH, A2, E2, S1QH e S2H:	0.1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A2, E2, S1QH e S2H: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% basato sull'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.
** 1.5% basato sull'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto dell'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Local Asian Bonds è costituito dall'HSBC Asia Local Bond Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Local Emerging Markets Bonds

Il comparto denominato DWS Invest Local Emerging Markets Bonds è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Local Emerging Markets Bonds è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli obbligazionari emessi da:

– governi dei paesi emergenti;

– società con sede in un mercato emergente o la cui attività prevalente si svolge in un mercato emergente.

Queste obbligazioni potrebbero essere denominate nella valuta locale o in una valuta forte.

Il patrimonio del comparto potrà essere investito anche in titoli obbligazionari denominati in una valuta dei mercati emergenti di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati, e in depositi in contanti.

I paesi emergenti sono tutti quei paesi non considerati Stati sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale o dalla Società finanziaria internazionale (SFI).

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

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

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute 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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LCH	DWS1AK	LU0740825483
LDH	DWS1AL	LU0740825566
FCH	DWS1AM	LU0740825640
FDH	DWS1AN	LU0740825723
NCH	DWS1AP	LU0740826374
NDH	DWS1AQ	LU0740826457
A1	DWS1AR	LU0740826531
A2	DWS1AS	LU0740826614
E1	DWS1AT	LU0740826705
E2	DWS1AU	LU0740826887
S1Q	DWS1JF	LU0813336020
S2	DWS1JG	LU0813336293
HKD1Q	DWS1JH	LU0813336459
HKD2	DWS1JJ	LU0813336533
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH e NDH:	Valuta del comparto
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e sottoscrizione iniziale	FCH, LCH, LDH, A2 ed E2: FDH, NCH, NDH, A1, E1, S1Q, S2, HKD1Q e HKD22:	01.10.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	A1, A2, E1, E2: LCH, LDH, FCH, FDH, NCH e NDH: S1Q ed S2: HKD1Q e HKD2:	USD 100,00 EUR 100,00 SGD 10,000 HKD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH, A1, A2, S1Q, S2, HKD1Q e HKD2: NCH e NDH: FCH, FDH, E1 ed E2:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LDH, FDH, NDH, A1 e E1: HKD1Q e S1Q: LCH, FCH, NCH, A2, E2, HKD2 e S2:	Distribuzione (annua) Distribuzione (trimestrale) Reinvestimento
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH e NDH: LCH, LDH, A1, A2, S1Q, S2, HKD1Q e HKD2: FCH, FDH, E1, E2:	fino all'1,4% annuo fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH e NDH: LCH, LDH, A1, A2, FCH, FDH, E1, E2, S1Q, S2, HKD1Q e HKD2:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, FCH, FDH, NCH, NDH, A1, A2, E1, E2, S1Q, S2, HKD1Q e HKD2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% basato sull'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto dell'investimento.
** 1.5% basato sull'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa l'1,52% dell'importo netto dell'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

all'andamento dei corsi valutari. che consistono, nel breve termine, nella variazione parzialmente imprevedibile e repentina dei tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione circa gli andamenti dei tassi di cambio effettuate dalla gestione del comparto. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

I contratti NDF sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile e una non liberamente convertibile. Nel contratto NDF si fissa:

– un determinato importo in una delle due valute,
– la quotazione a termine (prezzo NDF),
– la data di scadenza,
– la direzionalità (acquisto o vendita).

Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

DISCLAIMER SUI RISCHI:
investimenti nei mercati emergenti
Un investimento in valori patrimoniali dei mercati emergenti comporta solitamente rischi maggiori (rischi legali, economici e politici) rispetto a un investimento in valori patrimoniali di mercati dei paesi industrializzati.

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

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

Nei mercati emergenti lo sviluppo dei mercati dei titoli si trova ancora in gran parte allo stadio iniziale, Ciò può condurre a rischi e pratiche (come una maggiore volatilità) che in genere non sono presenti in mercati azionari più sviluppati e che possono avere ripercussioni negative sui titoli negoziati nelle Borse di tali paesi. Inoltre, i mercati dei paesi emergenti sono spesso caratterizzati da illiquidità, sotto forma di scarsi volumi di scambi per alcuni dei titoli negoziati.

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

Rischi specifici:
Le valute e i mercati di paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni notevoli. **Alle opportunità associate a un investimento si contrappongono quindi dei rischi considerevoli.** Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione "Note generali sul rischio" presente all'interno della sezione generale del prospetto vengono illustrate note aggiuntive riguardanti i rischi legati ai mercati emergenti.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Local Emerging Markets Bonds è costituito dal JPMorgan GBI-EM Diversified.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Multi Asset Allocation

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

Politica d'investimento
L'obiettivo della politica d'investimento del comparto DWS Invest Multi Asset Allocation è il conseguimento di un risultato d'investimento positivo sul lungo periodo, tenendo conto delle opportunità e dei rischi dei mercati azionari e dei titoli a reddito fisso internazionali.

Fino al 100% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in azioni e obbligazioni, come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant-linked, i cui warrant sottostanti sono per titoli azionari, certificati di partecipazione e godimento e warrant su azioni, fondi azionari, obbligazionari e sul mercato monetario, fondi d'investimento che riflettono la performance di un indice, nonché titoli obbligazionari e liquidità.

Fino al 10% del patrimonio potrà essere investito in certificati basati su materie prime, indici di materie prime, metalli preziosi e indici di metalli preziosi, nonché in prodotti finanziari e fondi strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

La quota dei fondi d'investimento immobiliari aperti non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Multi Asset Allocation è costituito da azioni incluse nel (50%) MSCI Equities EMF (EMERGING MARKETS FREE) EUR NR e nel(50%) STOXX 600.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	727 458	LU0179218606
LD	727 459	LU0179218861
NC	727 460	LU0179219240
FC	727 461	LU0179219679
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio	LC, NC, FC e LD: 12.01.2004	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,6% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,65% annuo più una commissione di performance****	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo FC, LC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 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, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni LC, LD, NC e FC, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance 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 la performance 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 la performance 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 e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0179218606	-8,6%	-1,3%	-26,8%
Classe LD	LU0179218861	-8,6%	-0,7%	-26,2%
Classe NC	LU0179219240	-9,1%	-2,8%	-29,1%
Classe FC	LU0179219679	-8,4%	1,2%	-25,7%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è 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 lì obiettivo di investimento in considerazione e sotto il controllo attivo del rischio di portafoglio. In questo contesto saranno utilizzati alcuni valori di rischio. Il valore di rischio chiave è il cosiddetto value-at-risk che sarà utilizzato in conformità alle disposizioni nella circolare 07/308 della CSSF. Il value-at-risk misura la perdita potenziale massima di un portafoglio specifico in cui si può incorrere con una determinata certezza in un dato periodo. Nel caso di DWS Invest Multi Asset Defensive, saranno considerati un periodo di 10 giorni e una probabilità del 99%.

Obiettivo del comparto è un value-at risk massimo del 7,5%. Ciò significa che con una probabilità pari al 99% la perdita in cui si incorre in un periodo di 10 giorni non sarà superiore al 7,5%.

Nel caso in cui il value-at-risk superi il valore target su menzionato, il gestore di portafoglio implementerà le misure necessarie per ridurre il value-at-risk e tornare ai valori stabiliti.

Nel lungo termine, l'obiettivo del fondo è garantire rendimenti costanti.

Per una massima flessibilità nella ripartizione del portafoglio, fino al 100% del patrimonio del comparto è investito a livello globale in azioni e obbligazioni, come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant-linked, i cui warrant sottostanti sono per titoli azionari, certificati di partecipazione e godimento, fondi d'investimento come fondi azionari, obbligazionari e sul mercato monetario, fondi d'investimento che riflettono la performance di un indice, nonché titoli obbligazionari e strumenti cash.

Fino al 10% del patrimonio del comparto potrà essere investito in certificati basati su materie prime, indici di materie prime, metalli preziosi e indici di metalli preziosi, nonché in prodotti finanziari e fondi strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

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

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

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

Ogni comparto di un umbrella fund (sicav multicomparto) deve essere considerato come un emittente indipendente, a patto che il principio di responsabilità individuale per ogni comparto sia applicato per quanto riguarda la responsabilità verso terzi.

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

Nel caso di investimenti in azioni di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di altri organismi d'investimento collettivo, gli investimenti detenuti da quell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o da altri organismi d'investimento collettivo non devono essere considerati ai fini delle limitazioni specificate nell'articolo 2, paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) ed f).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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.

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS01T	LU0544571200
LD	DWS01U	LU0544571382
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o al portatore garantite da un certificato globale.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e LD: La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC e LD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 2% dell'importo lordo dell'investimento*	
Destinazione dei proventi	LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC e LD: fino all'1,2% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	LC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC e LD: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 2% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 2,04% dell'importo netto d'investimento.
** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Multi Asset Defensive è costituito al 35% dal paniere dell'MSCI world e al 65% dall'iBoxx 1-3y Euro Sov.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

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
L'obiettivo di 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 fondo è studiato per 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, come certificati azionari, certificati di indici, obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant-linked, i cui warrant sottostanti sono per titoli azionari, certificati di partecipazione e godimento, 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 materie prime, indici di materie prime, metalli preziosi e indici di metalli preziosi, nonché in prodotti finanziari e fondi strutturati. In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera j), gli investimenti nei certificati qui elencati saranno consentiti solo qualora si tratti di certificati 1:1.

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

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

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

Ogni comparto di un umbrella fund (sicav multicomparto) deve essere considerato come un emittente indipendente, a patto che il principio di responsabilità individuale per ogni comparto sia applicato per quanto riguarda la responsabilità verso terzi.

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

Classe di azioni LC LD	**Codice WKN** DWS01X DWS01Y	**Codice ISIN** LU0544571895 LU0544571978
Profilo dell'investitore	Orientato al rendimento	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e LD:	La data di lancio e di sottoscrizione iniziale sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC e LD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 4% dell'importo lordo dell'investimento*	
Destinazione dei proventi	LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	LC e LD: fino all'1,7% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	LC e LD: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC e LD: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 4% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 4,17% dell'importo netto d'investimento.
** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Nel caso di investimenti in azioni di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o di altri organismi d'investimento collettivo, gli investimenti detenuti da quell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari e/o da altri organismi d'investimento collettivo non devono essere considerati ai fini delle limitazioni specificate nell'articolo 2, paragrafo B, lettere a), b), c), d), e) ed f).

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità ai limiti d'investimento fissati nell'articolo 2, paragrafo B del prospetto, sezione generale. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, future, contratti 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.

Gestione dei rischi

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Multi Asset Dynamic è costituito al 75% dal paniere dell'MSCI world e al 25% dall'iBoxx 1-3y Euro Sov.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest New Resources

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

Politica d'investimento
L'obiettivo d'investimento del comparto DWS Invest New Resources consiste principalmente nel conseguire un costante incremento di valore in euro a lungo termine mediante investimenti in promettenti società operanti nel settore "Nuove risorse".

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto (al netto delle liquidità) verrà investito in investimenti diretti e indiretti in azioni, altri titoli azionari e titoli di capitale non certificati di emittenti operanti nel settore delle "Nuove risorse".

In particolare, sono incluse

a) le aziende attive nel settore delle tecnologie del futuro, come le fonti energetiche rinnovabili (energia eolica, solare, idroelettrica, biologica, delle celle combustibili, dell'energia geotermica e della geo-energia);

b) le aziende attive nello sviluppo, nella produzione, nella distribuzione, nella commercializzazione o vendita di acqua, materiali grezzi, scorte (inclusi i prodotti agrochimici) ed energia, o che operano come aziende di pubblica utilità e nella loro operatività utilizzano principalmente tecnologie o prodotti innovativi, sostenibili oppure orientati verso il futuro (ossia l'estrazione dell'acqua attraverso la filtrazione, l'osmosi inversa, la ionizzazione elettronica, tubazioni e pompe con disinfettante e attrito ridotto; pesticidi, fertilizzanti, semi transgenici o ibridi che rispettano l'ambiente), nonché

c) le aziende la cui principale attività consiste nell'offrire servizi alle aziende descritte ai punti a) e b), oppure hanno interesse o finanziano le suddette aziende.

È inoltre possibile impiegare tecniche e strumenti basati su titoli per conto del patrimonio del comparto, a condizione che ciò avvenga al fine di gestire il portafoglio del comparto in modo efficiente.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in

a) azioni e titoli di capitale non certificati di emittenti internazionali che non operano prevalentemente nel settore delle risorse;

b) titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emessi da aziende che operano nel settore delle risorse a livello globale oppure da emittenti di cui al punto (a) sopra e che sono denominati in valute liberamente convertibili.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 B n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0HNPN	LU0237014641
LD	A0HNPM	LU0237015291
NC	A0HNPL	LU0237015457
FC	A0HNPK	LU0237015887
A2	DWS0A4	LU0273227941
E2	DWS0A5	LU0273228162
DS1	DWS0V2	LU0399358489
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 27.02.2006 A2 ed E2: 20.11.2006 DS1: 19.01.2009	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A2 ed E2: USD 100,00 DS1: GBP 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2 e DS1: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 ed E2: Reinvestimento LD 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 di Distribuzione principale (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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

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

Avvertenze speciali
Un fondo che investe in singoli settori di mercato o in paesi specifici ha maggiori probabilità di essere più volatile rispetto a un fondo diversificato che investe in molteplici aree, settori e/o paesi. Un fondo che investe in settori specifici o in determinati paesi può essere soggetto ai rischi associati ai suddetti settori e paesi. Sebbene l'obiettivo di una strategia di investimento di questo tipo sia quello di ottenere maggiori rendimenti, implica anche una limitazione nella diversificazione e può quindi comportare un livello di rischio più elevato.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest New Resources è costituito al 34% dal FTSE Environmental Opportunities All-Share Index, al 33% dal DAX global Agribusiness Index e al 33% dall'S&P Global Water Index.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

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

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione dei propri investimenti nelle classi di azioni DS1, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. Al fine di soddisfare i requisiti del regime di reporting, 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni DS1 è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH. DWS Investment GmbH, Francoforte ha delegato i propri servizi di gestione a Deutsche Asset Management (Asia) Ltd sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0237014641	-18,1%	12,9%	-19,1%	-12,8%
Classe LD	LU0237015291	-18,1%	12,8%	-19,1%	-12,9%
Classe NC	LU0237015457	-18,6%	10,4%	-22,0%	-16,5%
Classe FC	LU0237015887	-17,4%	15,5%	-15,8%	-8,6%
Classe A2[2)]	LU0273227941	-20,4%	3,5%	-20,4%	-14,8%
Classe E2[2)]	LU0273228162	-19,6%	4,9%	-20,0%	-14,2%
Classe DS1[3)]	LU0399358489	-21,1%	–	–	-2,1%

[1)] Classi LC, LD, NC e FC al 27 febbraio 2006 / Classi A2 ed 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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Responsibility

Il comparto denominato DWS Invest Responsibility 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 Responsibility è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile in euro. Per il patrimonio del comparto possono essere acquistate azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, warrant su azioni e certificati indicizzati. Almeno il 70% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) viene investito in azioni di emittenti internazionali.

Nella scelta degli investimenti, l'attenzione maggiore è sulla responsabilità aziendale. Le aziende che operano in modo responsabile sono caratterizzate da una sostenibilità economica e dal rispetto costante di principi ecologici, etici e sociali.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) potrà essere investito in azioni o altri titoli azionari di emittenti esteri e nazionali che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

Fermo restando i limiti di investimento di cui all'articolo 2, paragrafo B, lettera n) circa l'utilizzo di derivati, alle restrizioni sugli investimenti si applicano le seguenti norme, attualmente applicabili in singoli paesi di collocamento:

i derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Responsibility è costituito dall'MSCI Equities The World Index_EUR_TR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice 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	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio	LC, NC, FC e LD: 03.06.2002	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** FC: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC e LC: Reinvestimento LD: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino al 2% annuo più una commissione di performance**** LC e LD: fino all'1,5% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,75% annuo più una commissione di performance****	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,2% annuo LC, LD e FC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC e FC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Inoltre la Società di Gestione, relativamente alle classi di azioni NC, FC, LC e LD, riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance per classe di azioni che non potrà superare un quarto della differenza in eccesso tra il valore della performance del comparto e il valore del rendimento dell'MSCI World (RI). 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 la performance della classe di azioni dovesse scendere al di sotto del rendimento target precedente, 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. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di conteggio successivo.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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

Classe di azioni	**Codice ISIN**	**1 anno**	**3 anni**	**5 anni**
Classe LC	LU0145638812	-9,4%	35,1%	-13,1%
Classe LD	LU0145639620	-9,4%	34,9%	-14,1%
Classe NC	LU0145643903	-10,1%	32,3%	-16,5%
Classe FC	LU0145644547	-8,5%	38,1%	-10,4%
MSCI World dal 1 gennaio 2008 (ex:DJ Sustainability World Composite)		-2,4%	53,5%	-5,3%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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 principalmente nelle azioni di società quotate che detengono, sviluppano o gestiscono immobili nella regione dell'Asia - Pacifico, a condizione che tali azioni siano considerate valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41 (1) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 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.

Nello specifico, per il comparto possono essere acquistati azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni cum warrant basate su titoli, warrant su azioni e certificati di partecipazione. Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in certificati indicizzati su indici azionari riconosciuti.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del fondo è investito in

a) azioni di società immobiliari, società di investimento immobiliare inclusi fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, cosiddetti Real Estate Investment Trust (REIT) di qualsiasi forma legale con sede in un paese della regione dell'Asia - Pacifico o che esercitano la propria attività commerciale prevalente nei paesi della regione dell'Asia - Pacifico o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi della regione dell'Asia - Pacifico, nonché

b) titoli analoghi alle azioni, come i certificati di partecipazione o di godimento di società di cui al punto (a) precedente e

c) strumenti finanziari derivati i cui strumenti sottostanti costituiscano, direttamente o indirettamente (ossia tramite indici azionari), investimenti ai sensi di quanto stabilito al punto (a).

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati ai sensi del punto (c) riportato sopra siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Gli investimenti ai sensi dei punti (a) e (b) citati nel presente documento non includono fondi di investimento immobiliare aperti che siano considerati organismi di investimento collettivo ai sensi della legge lussemburghese.

In conformità all'articolo 2, paragrafo A, lettera g) della sezione generale del prospetto, la politica di investimento potrà essere attuata mediante strumenti derivati idonei. Tali derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, contratti forward, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, oltre a contratti swap negoziati privatamente su qualunque tipo di strumento finanziario. In particolare, possono essere acquisiti derivati basati su azioni, obbligazioni, valute o indici finanziari riconosciuti. In generale sul patrimonio del comparto non viene esercitato alcun effetto leva tramite il ricorso a strumenti derivati.

Si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in azioni e/o titoli analoghi alle azioni di emittenti a livello globale che non soddisfano i requisiti di cui ai punti (a) e (b) precedenti.

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

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

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice 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 con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LCH e E2: LDH, NCH, FCH e A2:	16.11.2010 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LCH, NCH, FCH e LDH: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a Hong Kong e Singapore.	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LCH, LDH e A2: NCH: FCH e E2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NCH, FCH, LCH, A2 ed E2: LDH:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH: LCH, LDH e A2: FCH e E2:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH: LCH, LDH, FCH, A2 ed E2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LCH, LDH, NCH, FCH, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest RREEF Asia-Pacific Real Estate Securities è il FTSE EPRA/NAREIT ASIA Pacific esclusi Giappone, Australia, Nuova Zelanda, con copertura in USD.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è RREEF America LLC, 875 N Michigan Avenue, 41st Floor, Chicago, Illinois 60611-1901, Stati Uniti d'America.

RREEF America LLC, Chicago, USA, ha stipulato un contratto di consulenza di investimento con Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong, sotto la propria supervisione, controllo e responsabilità e a proprie spese.

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	dall'emissione[1)]
Classe E2	LU0507268356	-25,1%	-25,7%
Classe LCH[2)]	LU0507267549	-25,9%	-26,7%
FTSE EPRA/NAREIT Asia Pacific (ex Giappone, ex Australia, ex Nuova Zelanda) (Hong Kong con un tetto al 30%) (con copertura valutaria, USD)		-22,2%	-24,4%

[1)] Classi E2 ed LCH al 16 novembre 2010
[2)] in euro

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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 principalmente nelle azioni di società quotate che detengono, sviluppano o gestiscono immobili, a condizione che tali azioni siano considerate valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41 (1) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 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.

Nello specifico, per il comparto possono essere acquistati azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni cum warrant basate su titoli, warrant su azioni e certificati di partecipazione. Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in certificati indicizzati su indici azionari riconosciuti.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del fondo è investito in

a) azioni di società immobiliari, società di investimento immobiliare inclusi fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, cosiddetti Real Estate Investment Trust (REIT) di qualsiasi forma legale, nonché

b) titoli analoghi alle azioni, come i certificati di partecipazione o di godimento di società di cui al punto (a) precedente e

c) strumenti finanziari derivati i cui strumenti sottostanti costituiscano, direttamente o indirettamente (ossia tramite indici azionari), investimenti ai sensi di quanto stabilito al punto (a).

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati ai sensi del punto (c) riportato sopra siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%. Gli investimenti ai sensi dei punti (a) e (b) citati nel presente documento non includono fondi di investimento immobiliare aperti che siano considerati organismi di investimento collettivo ai sensi della legge lussemburghese. La politica di investimento può anche essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità con l'articolo 2 del prospetto, sezione generale. Tali derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, contratti forward, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, oltre a contratti swap negoziati privatamente su qualunque tipo di strumento finanziario.

In particolare, possono essere acquisiti derivati basati su azioni, obbligazioni, valute o indici finanziari riconosciuti. In generale sul patrimonio del comparto non viene esercitato alcun effetto leva tramite il ricorso a strumenti derivati.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LCH	DWS0ZZ	LU0507268430
LDH	DWS0Z0	LU0507268513
NCH	DWS0Z1	LU0507268604
FCH	DWS0Z2	LU0507268786
A2	DWS0Z3	LU0507268869
E2	DWS0Z4	LU0507268943
E1Q	DWS0Z5	LU0507269081
S2H	DWS1CF	LU0740837652
S2	DWS1CG	LU0740837819
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LDH ed E2: 15.11.2010 E1Q: 28.01.2011 S2H, S2, LCH, NCH, FCH e A2: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LCH, NCH, FCH e LDH: EUR 100,00 A2, E2 e E1Q: USD 100,00 S2 ed S2H: SGD 10,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	S2, S2H, LCH, LDH e A2: fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* NCH: fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** FCH, E2 e E1Q: 0%	
Destinazione dei proventi	S2, S2H, NCH, FCH, LCH, A2 ed E2: Reinvestimento LDH e E1Q: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH: fino al 2% annuo S2, S2H, 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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NCH: 0,2% annuo S2, S2H, LCH, LDH, FCH, A2, E2 e E1Q: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	S2, S2H, 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 **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto è **pertanto 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.** Soggetto a una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in azioni e/o titoli analoghi alle azioni di emittenti a livello globale che non soddisfano i requisiti di cui ai punti (a) e (b) precedenti.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities è costituito dal FTSE EPRA/NAREIT Developed Global REIT e ha una copertura in USD.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è RREEF America LLC, (Chicago).

RREEF America LLC ha delegato parzialmente i propri servizi di gestione ai gestori del comparto indicati di seguito:

- Deutsche Alternative Asset Management (Regno Unito), Londra
- Deutsche Asset Management (Australia) Limited, Sydney
- Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited, Hongkong

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

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	dall'emissione[1)]
Classe E2	LU0507268943	1,9%	3,4%
Classe LDH[2)]	LU0507268513	0,7%	2,0%
Classe E1Q	LU0507269081	–	-1,1%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Global REIT (Hedged, USD)		0,0%	3,7%

[1)] Classi E2 ed LDH al 15 novembre 2010
[2)] in euro

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

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
- agenzie nazionali come la German Kreditanstalt für Wiederaufbau denominate in rublo russo.

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

In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. In questo caso, se e fino a che punto il comparto avrà la copertura del rischio valutario per il rublo russo sarà a discrezione del gestore. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE).

Fermo restando il principio della ripartizione del rischio e sulla base dell'articolo 45 della Legge del 17 dicembre 2010, il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti dallo Stato russo. Il comparto può anche investire fino al 100% del suo patrimonio in titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione europea, dalle autorità locali, da paesi aderenti all'OCSE, o da organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati dell'Unione europea sono membri. Il comparto deve detenere titoli di almeno sei emissioni differenti, ma i titoli di qualsiasi di queste emissioni non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto.

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

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

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS01Q	LU0544570905
LD	DWS01P	LU0544570814
NC	DWS01S	LU0544571119
FC	DWS01R	LU0544571036
A1	DWS01L	LU0544570574
A2	DWS01M	LU0544570657
E2	DWS01N	LU0544570731
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	USD	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, FC, LD, A1, A2 ed E2:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A1 e A2: NC: FC e E2:	fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 ed E2: LD e A1:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: A1, A2, LD e LC: E2 e FC:	fino all'1,4% annuo fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, E2, A1 e A2:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A1, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Russian Bonds è costituito dal JP Morgan GBI-EM Russia.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Russian Equities

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Russian Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto è investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, nonché in obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti con sede in Russia o di emittenti di altri paesi che esercitano la propria attività commerciale prevalente in Russia.

I titoli emessi da questi emittenti possono essere quotati su borse russe o su altre borse estere, oppure negoziati su altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).

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

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

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

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati obbligazionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non soddisfano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

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

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

Rischi specifici:
Dal momento che il comparto è specializzato in società che operano in Russia presenta alte potenzialità controbilanciate tuttavia dai relativi rischi.

Le borse e i mercati russi sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il comparto è idoneo per investitori orientati al rischio, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili. Si consiglia per questo comparto una pro-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS06V	LU0616858394
LD	DWS06W	LU0616858550
NC	DWS06X	LU0616858717
FC	DWS06Y	LU0616858980
A2	DWS06Z	LU0616859285
E2	DWS060	LU0616859442
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC, LD, A2 e E2:	La data di lancio e sottoscrizione La sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: NC: FC e E2:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 e E2: LD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: A2: LC e LD: E2: FC:	fino al 2,2% annuo più una commissione di performance**** fino all'1,8% annuo fino all'1,75% annuo più una commissione di performance**** fino allo 0,9% annuo fino allo 0,85% annuo più una commissione di performance****
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, E2 e A2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Inoltre la Società di Gestione, relativamente alle classi di azioni NC, FC, LD e LC, riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance per classe di azioni che non potrà superare un quarto della differenza in eccesso tra il valore della performance della relativa classe di azioni e il valore del rendimento dell'MSCI Russia 10/40 (RI). La commissione di performance relativa a ogni classe di azioni verrà calcolata giornalmente e regolata annualmente.
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 dell'esercizio fiscale la performance dell'azione dovesse scendere al di sotto del rendimento target summenzionato, si provvederà a utilizzare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'anno d'esercizio corrispondente. A fine esercizio fiscale potrà essere prelevata la commissione di performance accantonata effettiva. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di conteggio successivo.

Per quanto riguarda le classi di azioni A2 ed E2, la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

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

spettiva d'investimento sul medio-lungo periodo. L'investitore dovrebbe essere in grado di accettare eventuali forti perdite. Il comparto persegue una politica d'investimento orientata a cogliere le opportunità, in particolare connotandosi come aggiunta ad un portafoglio d'investimenti fortemente diversificato.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Russian Equities è costituito dall'MSCI Russia 10/40.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Short Duration Credit

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

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Short Duration Credit è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il patrimonio del comparto può essere investito a livello globale nei seguenti strumenti:

- obbligazioni corporate emesse da aziende dei paesi sviluppati o dei mercati emergenti che potrebbero avere o non avere lo stato investment-grade al momento dell'acquisto
- obbligazioni covered
- obbligazioni convertibili
- obbligazioni subordinate
- ABS (asset-backed securities).

La quota d'investimento del comparto in titoli ABS e in obbligazioni subordinate non potrà superare il 15% del patrimonio del comparto per ognuna delle due tipologie di strumento. Il comparto non potrà investire più del 30% del suo patrimonio in titoli obbligazionari che non hanno lo stato investment-grade al momento dell'acquisto.

La duration media del portafoglio totale non dovrà superare i tre anni. Il gestore del comparto mira alla copertura contro qualsiasi rischio valutario nei confronti dell'euro nel portafoglio.

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 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, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

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

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Short Duration Credit. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

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

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del com-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	A0HMB1	LU0236145453
NC	A0HMB2	LU0236146006
FC	A0HMB3	LU0236146428
LD	DWS0Z7	LU0507269321
CH2H	DWS065	LU0616860887
CH4H	DWS066	LU0616861000
A1H	DWS067	LU0616861265
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: LD, CH2H, CH4H e A1H:	27.02.2006 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, LD e FC: CH2H e CH4H: A1H:	EUR 100,00 CHF 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, CH2H e A1H: NC: FC e CH4H:	fino al 3% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, CH2H e CH4H: LD e A1H:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e CH2H: LC, LD, CH4H e A1H: FC:	fino all'1,1% annuo fino allo 0,6% annuo fino allo 0,45% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: FC, LD, LC, CH2H, CH4H e A1H:	0,1% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, NC, LD, FC, CH2H, CH4H e A1H:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

parto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Rischi specifici:
L'uso di credit default swap può comportare rischi maggiori rispetto all'investimento diretto in titoli obbligazionari. Il mercato dei credit default swap può a volte essere meno liquido rispetto ai mercati dei titoli obbligazionari. L'utilizzo di swap può comportare rischi specifici, illustrati con maggiori dettagli nella sezione "Note".

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 5% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

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

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0236145453	-4,1%	1,8%	6,8%
Classe NC	LU0236146006	-4,7%	0,3%	4,1%
Classe FC	LU0236146428	-3,9%	2,8%	9,1%
iBoxx E Corp 1-3Y (dal 16 agosto 2011)		1,4%	16,2%	22,8%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX

Il comparto denominato DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del Prospetto d'offerta, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per gli investimenti in obbligazioni e in valute dei mercati emergenti. Oltre alla gestione di strumenti del mercato monetario, la politica di investimento del comparto prevede obbligazioni e derivati, la gestione attiva delle valute dei mercati emergenti attraverso strumenti derivati o i suddetti strumenti del mercato monetario e le obbligazioni.

Il fondo può acquistare strumenti del mercato monetario, obbligazioni, warrant, fondi obbligazionari, strumenti finanziari garantiti nonché i relativi derivati. Il patrimonio del comparto potrà essere anche investito in fondi e liquidità.

Almeno il 51% del patrimonio del comparto sarà investito negli strumenti sopra menzionati di società emittenti considerate esse stesse come paesi emergenti o 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 prevalentemente 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).

I paesi dei mercati emergenti con i mercati più importanti per i fondi sono principalmente rappresentati dall'Asia, dal Medio Oriente, dall'Europa dell'Est e dal Sud America. Tra questi sono inclusi, a titolo esemplificativo, l'Argentina, il Brasile, il Cile, la Cina, la Colombia, l'Ungheria, l'India, l'Indonesia, la Corea, la Malesia, il Messico, la Polonia, la Romania, la Russia, il Sudafrica, Taiwan, la Tailandia, la Turchia e il Venezuela.

Complessivamente, fino al 49% del patrimonio del comparto potrà essere investito negli strumenti sopra menzionati a condizione che la società emittente non sia un mercato emergente e non abbia alcun collegamento con un mercato emergente.

Il fondo può anche investire in derivati i cui strumenti sottostanti sono costituiti da valute. Possono essere valute di mercati emergenti e valute di paesi sviluppati e includono, tra l'altro, il dollaro USA, l'euro, il franco svizzero, la sterlina inglese e lo yen giapponese. In questo contesto vengono principalmente utilizzati come strumenti derivati le operazioni valutarie a termine, le opzioni call o put su valute e gli swap e future su valute.

Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, contratti forward, contratti future su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, interest rate swap, inflation swap e credit default swap.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS1AV	LU0740826960
LD	DWS1AW	LU0740827000
FC	DWS1AX	LU0740827182
FD	DWS1AY	LU0740827265
NC	DWS1AZ	LU0740827349
ND	DWS1A0	LU0740827422
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di prima sottoscrizione	LC, LD, FC, FD, NC e ND: La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.	
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC e FD: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC e LD: fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento* NC e ND: fino all'1,5% basato sull'importo lordo dell'investimento** FC e FD: 0%	
Destinazione dei proventi	LC, NC e FC: Reinvestimento LD, FD e ND: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e ND: fino all'1,4% annuo LC e LD: fino all'1,1% annuo FC e FD: fino allo 0,6% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e ND: 0,1% annuo LC, LD, FC e FD: 0%	
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, NC e ND: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Nella misura in cui gli investimenti siano esposti ai rischi valutari soggetti a limitazioni di trasferimento si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati basati su tali valute e che prevedono consegna e pagamento in valute liberamente convertibili (ad es. i cosiddetti contratti non-deliverable forward – NDF). In base alla politica d'investimento, che prevede anche investimenti in valute parallele e in valute non liberamente convertibili, il comparto potrebbe subire rischi legati all'andamento dei corsi valutari. che consistono, nel breve termine, nella variazione parzialmente imprevedibile e repentina dei tassi di cambio e, nel lungo termine, nell'erronea previsione circa gli andamenti dei tassi di cambio effettuate dalla gestione del comparto. L'impiego di valute non liberamente convertibili comporta un rischio di variazione dei tassi di cambio più elevato rispetto all'impiego di valute liberamente convertibili.

I contratti NDF sono operazioni a termine su valute, con le quali si può garantire una copertura al tasso di cambio fra una valuta liberamente convertibile e una non liberamente convertibile. Nel contratto NDF si fissa:

- un determinato importo in una delle due valute,
- la quotazione a termine (prezzo NDF),
- la data di scadenza,
- la direzionalità (acquisto o vendita).

Diversamente dalle normali operazioni a termine, al giorno di scadenza avrà luogo solamente un conguaglio nella valuta liberamente convertibile. L'entità del conguaglio è calcolata mediante la differenza fra il prezzo NDF concordato e la quotazione di riferimento (quotazione al giorno di scadenza). Il conguaglio sarà effettuato a favore dell'acquirente o del venditore dell'NDF, a seconda dell'andamento delle quotazioni.

Se gli investimenti sono condotti in paesi con un mercato non ancora regolamentato, questi titoli devono essere considerati strumenti finanziari non quotati.

La duration del patrimonio del fondo non dovrà superare in media i 12 mesi.

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

Il fondo può in ogni momento concludere transazioni di pronti contro termine con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione.

DISCLAIMER SUI RISCHI:
investimenti nei mercati emergenti
Un investimento in valori patrimoniali dei mercati emergenti comporta solitamente rischi maggiori (rischi legali, economici e politici) rispetto a un investimento in valori patrimoniali di mercati dei paesi industrializzati.

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

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

Nei mercati emergenti lo sviluppo dei mercati dei titoli si trova ancora in gran parte allo stadio iniziale. Ciò può condurre a rischi e pratiche (come una maggiore volatilità) che in genere non sono presenti in mercati azionari più sviluppati e che possono avere ripercussioni negative sui titoli negoziati nelle Borse di tali paesi. Inoltre, i mercati dei paesi emergenti sono spesso caratterizzati da illiquidità, sotto forma di scarsi volumi di scambi per alcuni dei titoli negoziati.

È importante tenere presente che in tempi di stagnazione economica i tassi di cambio, i valori mobiliari e altri valori patrimoniali dei mercati emergenti vengono interessati dalle vendite con maggiore probabilità rispetto ad altre forme di investimento che presentano un rischio inferiore e il loro valore può diminuire di conseguenza.

Investimenti in Russia
Sulla base alla propria politica di investimento, il fondo potrà investire in titoli scambiati sulla borsa russa (RTS) o sul Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX). Entrambe le borse sono mercati riconosciuti e regolamentati, ai sensi dell'articolo 41 (1) della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010.

Rischio di deposito e rischio di registrazione in Russia

– Benché l'impegno sui mercati azionari russi sia ben coperto mediante l'utilizzo di GDR e ADR, il fondo potrà investire in valori mobiliari, conformemente alla propria politica d'investimento, che potrebbero richiedere l'impiego di servizi di custodia e/o di deposito locali. Attualmente la prova della proprietà legale sui titoli azionari in Russia viene approntata sotto forma di contabilizzazione dell'operazione.

– L'importanza del registro degli azionisti per la procedura di deposito e di registrazione è decisiva. I funzionari addetti alla registrazione non sottostanno a effettivi controlli pubblici, pertanto esiste la possibilità che il comparto perda la propria registrazione per dolo, negligenza o pura disattenzione. Inoltre, nella prassi non si è provveduto né si sta provvedendo a ottemperare severamente alla normativa vigente in Russia, in base alla quale le società con più di 1.000 detentori di azioni devono disporre di funzionari addetti alla registrazione propri e indipendenti che adempiano ai criteri legalmente prescritti. A causa della suddetta mancanza di indipendenza, potenzialmente l'amministrazione di una società può influire sensibilmente sulla composizione dei detentori di azioni della stessa società.

– Alterazioni o distruzioni del registro potrebbero danneggiare in modo sostanziale la quota in possesso del comparto di azioni corrispondenti della società o in alcuni casi addirittura annullare la medesima quota di possesso. Né il comparto, né il gestore del fondo, né la banca depositaria, né la Società di Gestione, né il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, né uno degli uffici di distribuzione hanno la possibilità di rilasciare assicurazioni o garanzie o di fornire garanzie per le azioni o i servizi del funzionario addetto alla registrazione. Questo rischio è a carico del fondo.

Attualmente la legislazione russa non contempla misure disciplinanti il concetto di "acquirente in buona fede", presente invece di consueto nella legislazione occidentale. Di conseguenza, in conformità alla legge russa, l'acquirente di titoli (ad eccezione di strumenti di liquidità e di strumenti al portatore), accetta tali titoli con riserva di possibili limitazioni al diritto di proprietà, che potrebbero sussistere per quanto riguarda il loro venditore o il loro precedente proprietario. La Commissione Federale Russa per i titoli e i mercati dei capitali sta lavorando ad una bozza di legge disciplinante il concetto di "acquirente in buona fede". Non esiste però alcuna garanzia che tale legge potrà essere applicata anche retroattivamente agli acquisti di titoli azionari effettuati in precedenza dal fondo. Dunque, al momento attuale è possibile che la proprietà dei titoli azionari di un comparto possa essere contestata da un precedente proprietario da cui sono state acquistate le azioni: un'eventualità che danneggerebbe il valore del patrimonio del comparto in questione.

Rischi specifici:
Le valute e i mercati di paesi emergenti sono soggetti a oscillazioni notevoli. **Alle opportunità associate a un investimento si contrappongono quindi dei rischi considerevoli.** Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Nella sezione "Note generali sul rischio" presente all'interno della sezione generale del prospetto vengono illustrate note aggiuntive riguardanti i rischi legati ai mercati emergenti.

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Short Duration Emerging Markets FX è costituito dal paniere del JP Morgan - GBI-EM Composite Index in euro.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Small/Mid Cap Value

Il comparto denominato DWS Invest Small/Mid Cap Value è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Small/Mid Cap Value è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Fino al 70% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da aziende internazionali di piccole e medie dimensioni. Per questi emittenti si prevedono rendimenti da dividendi superiori alla media e/o i rispettivi titoli sono considerati sottostimati ma di alta qualità, i cosiddetti titoli ad alto valore.

In particolare, 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, rendimenti liberi da flussi di capitale. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore, ossia, vengono analizzati i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la politica di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati. Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo 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.

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

Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari di emittenti che non soddisfano i suddetti criteri.

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

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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS05Y	LU0616851118
LD	DWS05Z	LU0616851464
NC	DWS050	LU0616851621
FC	DWS051	LU0616851977
A2	DWS052	LU0616852272
E2	DWS053	LU0616852439
IC	DWS1JK	LU0813336707
ID	DWS1JL	LU0813336889
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, FC e A2: NC, E2, IC e ID:	16.08.2011 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, FC, IC e ID: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2: NC: FC, E2, IC e ID:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, E2, A2 e IC: LD e ID:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD e A2: FC e E2: ID e IC:	fino al 2,00% annuo fino all'1,50% annuo fino allo 0,75% annuo fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, E2, A2, IC e ID:	0,2% annuo 0,0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, FC, LD, NC, E2 e A2: ID e IC:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

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

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

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

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Small/Mid Cap Value è costituito dal paniere dell'MSCI The World Index Small Cap Constituents.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Performance of share classes (in euro)

Classe di azioni	ISIN	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0616851118	9,4%
Classe LD	LU0616851464	9,4%
Classe FC	LU0616851977	9,8%
Classe A2[2)]	LU0616852272	-0,7%
MSCI World SMID Value		9,4%

[1)] Classi LC, LD, FC e A2 al 16 agosto 2011
[2)] in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Sovereigns Plus

Il comparto denominato DWS Invest Sovereigns Plus è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Sovereigns Plus è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto (al netto delle 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 relative oscillazioni dei prezzi e delle quotazioni fra le valute internazionali liberamente convertibili e i mercati azionari e 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 oscillazioni e delle relative variazioni dei prezzi tra gli strumenti finanziari dei mercati valutari e obbligazionari globali, acquistando indici/valute e strumenti 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, paragrafo E della sezione generale del prospetto, 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, paragrafo B, potrà utilizzare opzioni e operazioni finanziarie a termine nonché ulteriori strumenti e tecniche 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, enti governativi di tali Stati e organismi internazionali pubblici sovranazionali denominati in euro (obbligazioni, Notes e così via) 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 future e di opzione su indici obbligazionari, nonché valute, opzioni call e put su indici obbligazionari nonché valute, scambio di contratti future 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

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice 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	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: 03.06.2002 A1, A2 ed E2: 20.11.2006	
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: EUR 100,00 A1, A2 ed E2: USD 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A1 e A2: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* NC: fino all'1,5% dell'importo lordo dell'investimento** FC e E2: 0%	
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2 ed E2: Reinvestimento LD e A1: Distribuzione	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: fino all'1,2% annuo più una commissione di performance**** A1 e A2: fino all'1% annuo LC e LD: fino allo 0,9% annuo più una commissione di performance**** FC: fino allo 0,4% annuo più una commissione di performance**** 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 di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: 0,1% annuo LC, LD, FC, E2, A1 e A2: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A1, A2 ed E2: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** 1,5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 1,52% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.
**** Relativamente alle classi di azioni NC, FC, LC e LD, la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azione pari al 25% della differenza in eccesso tra il valore della performance del comparto e il rendimento dell'investimento specificato di seguito. Come valore di calcolo per le classi di azioni NC, LC, FC e LD si utilizza la performance dell'Indice iBoxx €-Zone Sovereigns 3-5Yrs TR (benchmark), più 100 punti base. La commissione di performance relativa a ogni classe di azioni verrà calcolata giornalmente e regolata annualmente. 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 dell'esercizio fiscale la performance dell'azione dovesse scendere al di sotto del rendimento target summenzionato, si provvederà a utilizzare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'anno d'esercizio corrispondente. A fine esercizio fiscale potrà essere prelevata la commissione di performance accantonata effettiva. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di conteggio successivo.

Per quanto riguarda le classi di azioni A1, A2 ed E2 la Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

a combinazioni dei suddetti investimenti. Il gestore e il consulente del comparto adottano una serie di approcci (quantitativi e qualitativi) nell'analisi valutaria e obbligazionaria che tengono conto, in particolare, di fattori macroeconomici, psicologici e relativi al valore. ricavandone previsioni e raccomandazioni per i differenti investimenti tra le diverse valute e obbligazioni. Il gestore del fondo 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 opportunità-rischio 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 fondo 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 delle liquidità) in titoli di credito o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati, nonché in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Si potrà ricorrere ai credit default swap a fini di investimento e di copertura soltanto nella misura ammessa dalla legge.

Al fine di ottimizzare l'obiettivo d'investimento, il comparto, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti all'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, potrebbe utilizzare derivati.

I derivati possono essere utilizzati solo in conformità alla politica e agli obiettivi di investimento di DWS Invest Sovereigns Plus. La performance del comparto dipende, in aggiunta ad altri fattori, dal numero di derivati, per es. swap, rispetto al patrimonio totale del comparto.

Al fine di realizzare la politica di investimento e di raggiungere l'obiettivo d'investimento, i derivati, tra cui gli swap, saranno conclusi con istituti finanziari con rating elevato, specializzati in tali transazioni. Tali contratti OTC sono standardizzati.

Nell'ambito delle transazioni OTC, è importante sottolineare il rischio associato di insolvenza della controparte. Il rischio di controparte del comparto, derivante dall'utilizzo di total return swap presenti nel portafoglio, può essere totalmente coperto ricorrendo a collaterali. L'utilizzo di swap può quindi comportare rischi specifici, illustrati nelle note generali sul rischio.

Il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni OTC, negoziate con una controparte alle condizioni di mercato normalmente applicate. Pertanto il comparto può essere investito integralmente o in parte in una o più transazioni.

La politica d'investimento descritta potrebbe essere realizzata anche con l'ausilio di valori sottostanti dinamici sintetici (SDU).

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145658505	2,0%	13,4%	19,6%
Classe LD	LU0145658687	2,1%	13,5%	19,7%
Classe NC	LU0145658927	1,5%	11,9%	17,1%
Classe FC	LU0145659065	2,6%	15,1%	22,6%
Classe A1[1)]	LU0273172196	-0,6%	3,2%	17,6%
Classe A2[1)]	LU0273172279	-0,9%	2,8%	17,3%
Classe E2[1)]	LU0273180884	0,1%	-1,1%	11,8%
iBoxx Eurozone Sovereigns 3-5Y dal 1 febbraio 2009 (ex: JPM Global Government Bond)		3,1%	14,8%	34,0%

[1)] in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.

Situazione al: 31 dicembre 2011

Gestione dei rischi

L'approccio al Value-at-risk (VaR) assoluto viene utilizzato per limitare il rischio di mercato del patrimonio del comparto.

Il VaR del patrimonio del comparto è limitato al 6% del patrimonio del comparto stesso con un periodo di possesso di 10 giorni e un livello di fiducia del 99%.

Contrariamente a quanto espresso dalle disposizioni della sezione generale del prospetto e considerata la strategia di investimento del comparto, si prevede che l'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio del comparto stesso. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto

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.

DWS Invest StepIn Akkumula

Il comparto denominato DWS Invest StepIn Akkumula è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest StepIn Akkumula è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il comparto.

Il comparto investirà in titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario, saldi bancari, altri investimenti a basso rischio, fondi di investimento, azioni, strumenti equivalenti ad azioni e derivati.

Le seguenti condizioni si applicheranno a partire dalla data di lancio fino alla fine del periodo di transizione qui descritto:

Alla data di lancio il 100% del patrimonio del comparto sarà investito in fondi del mercato monetario o liquidità.

Da quella data, il patrimonio del comparto sarà progressivamente reinvestito, su base mensile, in strumenti con rendimento e rischio maggiori, ossia principalmente azioni, titoli azionari e derivati. Sulla base di 50 passaggi, ogni mese gli strumenti del mercato monetario verranno ridotti dall'1,8% al 2,3%.

In deroga al limite d'investimento fissato all'articolo 2, paragrafo B, lettera i) della sezione generale del prospetto, 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 sopra menzionato, si applicheranno le seguenti condizioni:

Almeno il 51% del patrimonio del comparto sarà investito in azioni e in titoli sul mercato azionario e relativi derivati di emittenti per i quali si prevede una performance positiva, secondo le prospettive di rendimento o sfruttando situazioni tecniche di mercato nel breve termine. Fino al 49% del patrimonio del comparto potrà essere investito in strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest StepIn Akkumula è costituito dal paniere dell'MSCI THE WORLD INDEX.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Classe di azioni LC BC	**Codice WKN** DWS0VP DWS0VN	**Codice ISIN** LU0399357085 LU0399356947
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC e BC: 23.03.2009	
Valore iniziale delle azioni	LC e BC: EUR 100,00	
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC: fino al 3% dell'importo lordo dell'investimento* BC: 0%	
Onere contingente sulla vendita differita	LC: 0% BC: fino al 4% (sull'importo lordo di rimborso in base alla durata del periodo di detenzione delle azioni dalla sottoscrizione): 0-365 giorni 2,5% 1-2 anni 2% 2-3 anni 1,5% 3-4 anni 1% 4 anni e successivi 0%	
Destinazione dei proventi	LC e BC: Reinvestimento	
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)**	BC: fino al 2% annuo LC: fino all'1,65% annuo	
Massima commissione di gestione applicata rispetto all'investimento in azioni di altri fondi (a carico del comparto)	3,25% annuo	
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)**	BC: 0,2% annuo LC: 0% annuo	
Taxe d'abonnement	LC e BC: 0,05% annuo	
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Performance delle classi di azioni (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	dall'emissione[1)]
Classe BC	LU0399356947	-7,3%	-6,5%
Classe LC	LU0399357085	-6,8%	-5,0%

[1)] Classi LC e BC al 23 marzo 2009

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Top 50 Asia

Il comparto denominato DWS Invest Top 50 Asia è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top 50 Asia è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali in euro. Per il comparto possono essere acquistati titoli azionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, nonché certificati di partecipazione e di godimento e warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in azioni di società con sede o la cui attività prevalente si svolge in Asia. Una società viene considerata con attività prevalente svolta in Asia se una quota consistente dei suoi utili o delle sue entrate viene generata in tale continente. Sono considerate emittenti asiatici le aziende con sede o la cui attività prevalente si svolge a Hong Kong, in India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, Tailandia e nella Repubblica Popolare Cinese. Il numero di emittenti di azioni presenti all'interno del comparto è generalmente pari a 50. Nel selezionare i 50 titoli azionari è consigliabile considerare i seguenti aspetti:

– forte posizione di mercato detenuta dall'emittente nel proprio campo di attività,

– rapporti finanziari adeguati alle circostanze,

– amministrazione aziendale superiore alla media e focalizzata sul conseguimento di utili solidi a lungo termine,

– orientamento strategico dell'azienda,

– politiche informative incentrate sui detentori di azioni.

Di conseguenza, la Società acquisisce azioni di società che si prevede conseguano buoni risultati e/o i cui valori siano superiori alla media del mercato.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto delle liquidità) in azioni di emittenti esteri e nazionali che non soddisfano i requisiti di cui alla frase precedente.

Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso.

In deroga al limite del 10% specificato nell'articolo 2, paragrafo B, lettera i), riguardo all'investimento in azioni di altri organismi di investimento collettivo in titoli e/o organismi d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo A, lettera e) a questo comparto si applica un limite d'investimento del 5%.

La seguente restrizione sull'investimento varrà anche per il comparto, in ragione di una possibile registrazione in Corea:

Il comparto dovrà investire più del 60% del proprio patrimonio netto in asset non coreani denominati in won.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	552 521	LU0145648290
LD	552 522	LU0145648456
NC	552 523	LU0145648886
FC	552 524	LU0145649181
A2	DWS0AQ	LU0273161231
E2	DWS0AR	LU0273174648
R2	DWS0TC	LU0363468926
DS1	DWS0V3	LU0399358562
CH2H	DWS07Y	LU0616867387
CH4H	DWS07Z	LU0616867544
S2	DWS1JQ	LU0813337424
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni R2 viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: A2 ed E2: DS1: R2, CH2H, CH4H ed S2:	03.06.2002 20.11.2006 19.01.2009 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC e LD: A2 ed E2: R2: DS1: CH2H e CH4H: S2:	EUR 100,00 USD 100,00 RUB 1.000,00 GBP 100,00 CHF 100,00 SGD 10,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, A2, DS1, R2, CH2H e S2: NC: FC, E2 e CH4H:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, E2, R2, CH2H, CH4H e S2: LD e DS1:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, A2, R2, DS1, CH2H e S2: FC, E2 e CH4H:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, A2, E2, DS1, R2, CH2H, CH4H e S2:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2, E2, DS1, R2, CH2H, CH4H ed S2:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto d'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Rischi specifici:
A causa della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta opportunità elevate controbilanciate, tuttavia, da rischi altrettanto elevati.

Il comparto è focalizzato sugli investimenti in Asia. Le borse e i mercati asiatici sono talvolta soggetti a oscillazioni notevoli. Il rendimento degli investimenti può essere influenzato anche dalle oscillazioni dei tassi di cambio tra le valute locali e l'euro. Anche un'accurata selezione degli strumenti da acquistare non può escludere del tutto il rischio di insolvenza associato a un investimento in titoli, come, per esempio, quello derivante dal dissesto finanziario degli emittenti. Mutamenti politici, restrizioni sulle conversioni di valuta, controllo della valuta, tasse, limiti sugli investimenti in capitale estero e rientro di capitali sono solo alcuni dei fattori che possono incidere sulla performance dell'investimento.

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente al comparto DWS Invest Top 50 Asia è costituito al 50% dall'MSCI Equities_AC FAR EAST FREE ex JAPAN_USD_TR e al 50% dall'MSCI Equities_AC FAR EAST FREE_USD_TR.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito
Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	3 anni	5 anni	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0145648290	-16,9%	48,7%	-7,5%	55,7%
Classe LD	LU0145648456	-17,0%	48,7%	-7,5%	55,7%
Classe NC	LU0145648886	-17,5%	45,5%	-10,9%	45,6%
Classe FC	LU0145649181	-16,3%	52,3%	-3,8%	69,2%
Classe A2[2)]	LU0273161231	-19,2%	37,2%	-8,0%	-1,3%
Classe E2[2)]	LU0273174648	-17,9%	39,1%	-5,4%	1,6%
Classe DS1[3)]	LU0399358562	-19,4%	–	–	30,7%
50% MSCI AC Far East, 50% MSCI AC Far East ex Japan		-11,8%	65,5%	4,6%	52,7%

[1)] Classi LC, LD, NC e FC al 3 giugno 2002 / Classi A2 ed 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 tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione dei propri investimenti nelle classi di azioni DS1, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo di distribuzione dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2009 e come fondo reporting dal 1 gennaio 2010. 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni DS1 è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è 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, 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, costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita, crescita degli utili nella prospettiva storica e futura, rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore. ossia, vengono analizzati i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare l'obiettivo d'investimento, il comparto potrà utilizzare derivati compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo 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 GDR (Global Depository Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depository Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in strumenti che non soddisfano i 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, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS0ZD	LU0507265923
LD	DWS0ZE	LU0507266061
NC	DWS0ZF	LU0507266145
ND	DWS015	LU0544572786
FC	DWS0ZG	LU0507266228
A2	DWS0ZH	LU0507266491
A2H (P)	DWS014	LU0544572604
E2	DWS0ZJ	LU0507266574
DS1	DWS00H	LU0511520347
ID	DWS07J	LU0616863808
CH2H (P)	DWS07K	LU0616864012
CH4H (P)	DWS07L	LU0616864285
S1Q	DWS07M	LU0616864442
Z2	DWS07N	LU0616864798
A1H (P)	DWS1CH	LU0740838031
CH2	DWS1CJ	LU0740838114
FD	DWS1CK	LU0740838205
S2	DWS1CL	LU0740838460
S2H (P)	DWS1CM	LU0740838544
LDQ	DWS1JR	LU0813337697
FDQ	DWS1JS	LU0813337853
HKD1Q	DWS1JT	LU0813337937
HKD2	DWS1JU	LU0813338075
S1	DWS1JV	LU0813338232
S1H (P)	DWS1JW	LU0813338315
E2H (P)	DWS1JX	LU0813338588
NCH (P)	DWS1JY	LU0813338661
FCH (P)	DWS1JZ	LU0813338828

Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	A2H (P), A1H (P), S2H (P), CH2H (P), CH4H (P), S1H (P), E2H (P), NCH (P) e FCH (P):	Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. La classe di azioni ID viene offerta solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC, LD, DS1 e FC: ND: A2: S1Q: CH2H (P) e CH4H (P): S2 e S2H (P): A2H (P): E2, ID, Z2, A1H (P), CH2, FD, LDQ, FDQ, HKD1Q, HKD2, S1, S1H (P), E2H (P), NCH (P) e FCH (P):	01.07.2010 16.11.2010 13.09.2010 16.08.2011 21.10.2011 24.04.2012 30.05.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC, FD, ID, LDQ, FDQ, NCH (P) e FCH (P): A2, A2H (P), A1H (P), E2 e E2H (P): DS1: CH2H (P), CH2 e CH4H (P): S1, S1Q, S1H (P), S2 e S2H (P): Z2: HKD1Q e HKD2:	EUR 100,00 USD 100,00 GBP 100,00 CHF 100,00 SGD 10,00 PLN 100,00 HKD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	

mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Top Dividend è costituito dall'MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito
Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 dall'investitore.

I cambiamenti al regime per i fondi offshore del Regno Unito sono entrati in vigore il 1 dicembre 2009. Ora sono contemplati nella Normativa (Fiscale) sui Fondi Offshore del 2009 (legge delega 2009/3001).

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione dei propri investimenti nelle classi di azioni DS1, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi di distribuzione" o come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

La classe di azioni DS1 è stata certificata come fondo reporting dal 1 luglio 2010. Al fine di soddisfare i requisiti del regime di reporting, 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 corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno

Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, DS1, A2, A2H (P), A1H (P), S2, S2H (P), CH2, CH2H (P), S1Q, Z2, LDQ, HKD1Q, HKD2, S1 e S1H (P):	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC, NCH (P) e ND:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC, E2, CH4H (P), FD, FDQ, FCH (P), E2H (P) e ID:	0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2, A2H (P), E2, S2, S2H (P), CH2H (P), CH4H (P), CH2, Z2, HKD2, E2H (P), NCH (P) e FCH (P):	Reinvestimento
	LD, ND, DS1, ID, FD, A1H (P), S1 e S1H (P):	Distribuzione (annua)
	S1Q, LDQ, FDQ e HKD1Q:	Distribuzione (trimestrale)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, NCH (P) e ND:	fino al 2,00% annuo
	LC, LD, DS1, A2, A2H (P), CH2H (P), S1Q, S2, S2H (P), Z2, A1H (P), CH2, LDQ, HKD1Q, HKD2, S1 e S1H (P):	fino all'1,50% annuo
	FC, E2, CH4H (P), FD, FDQ, FCH (P) e E2H (P):	fino allo 0,75% annuo
	ID:	fino allo 0,50% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)****	NC, NCH (P) e ND:	0,2% annuo
	LC, LD, FC, E2, DS1, A2, A2H (P), CH2H (P), CH4H (P), ID, S1Q, S2, S2H (P), Z2, FD, A1H (P), CH2, LDQ, FDQ, HKD1Q, HKD2, S1, S1H (P), E2H (P) e FCH (P):	0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, ND, FC, A2, A2H (P), E2, DS1, CH2H (P), CH4H (P), S1Q, Z2, FD, A1H (P), S2, S2H (P), CH2, LDQ, FDQ, HKD1Q, HKD2, S1, S1H (P), E2H (P), NCH (P) e FCH (P):	0,05% annuo
	ID:	0,01% annuo
Accettazione ordini	LC, LD, FC, E2, DS1, A2, ID, S1Q, S2, Z2, LDQ, FDQ, HKD1Q, HKD2 e S1: Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
	CH2H (P), CH4H (P), S2H (P), A1H (P), A2H (P), S1H (P), E2H (P), NCH (P) e FCH (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

La classe di azioni DS1 è destinata alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	1 anno	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0507265923	3,8%	16,0%
Classe LD	LU0507266061	3,8%	16,0%
Classe NC	LU0507266145	3,1%	14,8%
Classe FC	LU0507266228	4,6%	17,4%
Classe ND	LU0544572786	3,1%	7,4%
Classe A2[2)]	LU0507266491	1,2%	8,5%
Classe DS1[3)]	LU0511520347	0,7%	17,2%
Classe S1Q[4)]	LU0616864442	–	8,2%
Classe CH2H[5)]	LU0616864012	–	2,2%
Classe CH4H[5)]	LU0616864285	–	2,4%
MSCI World High Dividend Yield		7,9%	21,6%

[1)] Classi LC, LD, NC, FC e DS1 al 1 luglio 2010 / Classe A2 al 13 settembre 2010 / Classe ND al 16 novembre 2010 / Classe S1Q al 16 agosto 2011 / Classi CH2H e CH4H al 21 ottobre 2011
[2)] in USD
[3)] in GBP
[4)] in SGD
[5)] in CHF

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Top Dividend Growth

Il comparto denominato DWS Invest Top Dividend Growth è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Dividend Growth è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Fino al 70% del patrimonio del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant azionari emessi da aziende nazionali e internazionali.

La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri, di primaria importanza: rendimenti da dividendi, costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita, crescita degli utili nella prospettiva storica e futura, rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore. ossia, vengono analizzati i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare l'obiettivo d'investimento, il comparto potrà utilizzare derivati compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici.

Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo 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 GDR (Global Depository Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depository Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Al massimo il 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti dei paragrafi precedenti, così come in tutti i valori patrimoniali ammessi e menzionati nell'articolo 2, inclusi i valori patrimoniali citati nell'articolo 2, paragrafo A, lettera j) della sezione generale del prospetto d'offerta.

Non esiste alcuna certezza in merito al raggiungimento degli obiettivi di investimento del comparto.

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS1A1	LU0740827695
LD	DWS1A2	LU0740827851
NC	DWS1A3	LU0740828073
ND	DWS1A4	LU0740828156
FC	DWS1A5	LU0740828230
FD	DWS1A6	LU0740828404
IC	DWS1A7	LU0740828669
ID	DWS1A8	LU0740828743
A2	DWS1A9	LU0740829048
E2	DWS1BA	LU0740829634
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC, ID, A2 ed E2:	La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, LD, NC, ND, FC, FD, IC e ID: A2 ed E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore) dell'investimento*	LC, LD e A2: NC e ND: FC, FD, IC, ID ed E2:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, ND, FC, IC, A2 ed E2: LD, FD e ID:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC e ND: LC, LD e A2: FC, FD e E2: ID e IC:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e ND: LC, LD, FC, FD, A2, E2, IC e ID:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, FC, FD, NC, ND, A2 ed E2: ID e IC:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Top Dividend Growth è costituito dall'MSCI World High Dividend Yield.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

DWS Invest Top Dividend Premium

Il comparto denominato DWS Invest Top Dividend Premium è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Dividend Premium è il conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali.

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, costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita, crescita degli utili nella prospettiva storica e futura, rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore. ossia, vengono analizzati i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

In conformità con l'articolo 2, paragrafo B della sezione generale del prospetto, al fine di implementare la politica di investimento e raggiungere i relativi obiettivi, compresi, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni, il comparto potrà utilizzare appropriate tecniche e strumenti finanziari derivati.

Con questa premessa, si potranno formare delle posizioni che anticipino la diminuzione del valore delle azioni quotate e dei livelli degli indici. Conformemente al divieto di cui all'articolo 2, paragrafo 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.

In particolare, il comparto intende implementare una strategia di sottoscrizione di opzioni covered, ossia il comparto sottoscrive opzioni a breve termine con una scadenza media fino a 6 mesi su un grande numero di azioni, indici e indici che rappresentano azioni o settori presenti all'interno del portafoglio. Per quanto riguarda il processo di selezione dei titoli azionari, il comparto prende in considerazione, oltre ai criteri di cui sopra, la possibilità di ottenere premi significativi per le opzioni.

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.

Laddove gli obblighi derivanti da strumenti finanziari derivati siano coperti da liquidità, tali liquidità saranno attribuite al rispettivo 70%.

Complessivamente si potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto in strumenti che non soddisfano i criteri su menzionati, ossia in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	DWS05R	LU0616849567
LD	DWS05S	LU0616849724
LDQ	DWS05T	LU0616850060
NC	DWS05U	LU0616850227
FC	DWS05V	LU0616850573
A2	DWS05W	LU0616850730
E2	DWS05X	LU0616850904
NDQ	DWS1CR	LU0740839351
ND	DWS1CS	LU0740839518
FD	DWS1CT	LU0740839609
A1H (P)	DWS1CU	LU0740839781
CH2H (P)	DWS1CV	LU0740839864
CH4H (P)	DWS1CW	LU0740840011
LCH (P)	DWS1J0	LU0813339040
LDH (P)	DWS1J1	LU0813339123
NCH (P)	DWS1J2	LU0813339479
NDH (P)	DWS1J3	LU0813339552
IC	DWS1J4	LU0813339719
ID	DWS1J5	LU0813339800
A2H (P)	DWS1J6	LU0813339982
E2H (P)	DWS1J7	LU0813340139
S1	DWS1J8	LU0813340212
S2	DWS1KA	LU0813340725
S1H (P)	DWS1J9	LU0813340568
S2H (P)	DWS1KB	LU0813341020
HKD1	DWS1KC	LU0813341376
HKD2	DWS1KD	LU0813341533
DS1	DWS1KE	LU0813341616
DS3	DWS1KF	LU0813341707
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	A1H (P), CH2H (P), CH4H (P), LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), A2H (P), E2H (P), S1H (P) e S2H (P):	Esposizione valutaria dovuta al fatto che il patrimonio del comparto è denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID sono offerte solo in azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, FC e A2: NDQ: LDQ, NC, E2, ND, FD, A1H (P), CH2H (P), CH4H (P), LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), IC, ID, A2H (P), E2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2, DS1 e DS3:	16.08.2011 02.04.2012 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	FD, LC, LD, LDQ, NC, NDQ, ND, FC, LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), IC e ID: A2, A1H (P), A2H (P), E2 e E2H (P): CH2H (P) e CH4H (P): S1, S1H (P), S2 e S2H (P): HKD1 e HKD2: DS1 ed DS3:	EUR 100,00 USD 100,00 CHF 100,00 SGD 10,00 HKD 100,00 GBP 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	

Inoltre il patrimonio del comparto potrà essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi ai sensi dell'articolo 2 della sezione generale del prospetto, inclusi quelli menzionati all'articolo 2, paragrafo A, lettera j).

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Top Dividend Premium è costituito dal paniere del MSCI THE WORLD INDEX.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il comparto.

Tassazione nel Regno Unito
Le seguenti informazioni rappresentano una guida generale al trattamento fiscale previsto nel Regno Unito per gli investitori residenti nel suddetto paese. Gli investitori devono prendere atto che possono esistere differenze tra la legislazione fiscale del Regno Unito e la pratica. Gli investitori potenziali devono pertanto valutare la propria posizione al momento dell'investimento e, laddove necessario, dovrebbero avvalersi di un servizio di consulenza.

Determinate classi di azioni sono definite "fondi offshore" ai sensi della normativa britannica sui fondi offshore. Ai sensi 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 plusvalenze 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 reporting" per l'intero periodo nel quale sono detenute dall'investitore.

Affinché i contribuenti britannici possano beneficiare del trattamento fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione dei propri investimenti nelle classi di azioni DS1 e DS3, tali classi di azioni dovrebbero essere riconosciute come "fondi reporting" in tutti i relativi periodi di conteggio durante i quali i contribuenti del Regno Unito erano in possesso delle azioni.

L'intenzione è riconoscere le classi di azioni DS1 e DS3 come fondi reporting sin dal loro lancio. Al fine di soddisfare i requisiti del regime di reporting, sarà necessario dichiarare sia agli investitori che all'HMRC i proventi attribuibili alle classi di azioni DS1 e DS3 per ogni periodo di conteggio considerato. Laddove i proventi riportati superino la quota distribuita agli investitori, tali surplus ver-

Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD, LDQ, A2, A1H (P), CH2H (P), LCH (P), LDH (P), A2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2 e DS1:	fino al 5% dell'importo lordo dell'investimento*
	NC, NCH (P), ND, NDH (P) e NDQ:	fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento**
	FC, FD, CH4H (P), E2, IC, ID, E2H (P) e DS3:	0%
Destinazione dei proventi	LC, NC, FC, A2, E2, CH2H (P), CH4H (P) LCH (P), NCH (P), IC, A2H (P), E2H (P), S2, S2H (P) e HKD2:	Reinvestimento (annuo)
	LD, ND, FD, A1H (P), LDH (P), NDH (P), ID, S1, S1H (P), HKD1, DS1 e DS3:	Distribuzione (annua)
	LDQ e NDQ:	Distribuzione (trimestrale)
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC, NCH (P), ND, NDH (P) e NDQ:	fino al 2,00% annuo
	LC, LD, LDQ, A1H (P), A2, CH2H (P), LCH (P), LDH (P), A2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2 e DS1:	fino all'1,50% annuo
	FC, FD, E2, CH4H (P), E2H (P) e DS3:	fino allo 0,75% annuo
	ID e IC:	fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (consultare l'art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC, NCH (P), ND, NDH (P) e NDQ:	0,2% annuo
	LC, LD, LDQ, FC, E2, A2, FD, CH4H (P), A1H (P), CH2H (P), LCH (P), LDH (P), IC, ID, A2H (P), E2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2, DS1 e DS3:	0,0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, FC, LD, LDQ, NC, E2, A2, ND, NDQ, FD, CH4H (P), A1H (P), CH2H (P), LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), A2H (P), E2H (P), S1, S1H (P), S2, S2H (P), HKD1, HKD2, DS1 e DS3:	0,05% annuo
	ID e IC:	0,01% annuo
Accettazione ordini	LC, FC, LD, LDQ, NC, E2, A2, ND, NDQ, FD, IC, ID, S1, S2, HKD1, HKD2, DS1 e DS3: Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo	
	A1H (P), CH2H (P), CH4H (P), LCH (P), LDH (P), NCH (P), NDH (P), A2H (P), E2H (P), S1H (P) e S2H (P): Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni nel giorno di valutazione successivo. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione seguente al giorno di valutazione successivo	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

ranno considerati come distribuzioni aggiuntive corrisposte agli investitori, i quali saranno tassati di conseguenza.

I dividendi corrisposti (e ogni altro utile non ripartito dichiarato) a un soggetto residente nel Regno Unito costituiranno un dividendo (a cui è collegato un credito d'imposta figurativo sui dividendi) ai fini dell'imposta sul reddito britannica e saranno generalmente tassabili. Anche i dividendi pagati (e 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.

La normativa fiscale del Regno Unito contiene una serie di codici anti-evasione che, in circostanze particolari, possono essere applicati agli investitori britannici in fondi offshore. Non è previsto che vengano di norma applicati agli investitori. Qualsiasi investitore e contribuente britannico (e le persone collegate) che detiene più del 10% di DWS Invest dovrebbe richiedere una consulenza specifica.

Le classi di azioni DS1 e DS3 sono destinate alla categoria di investitori retail. Le suddette azioni sono ampiamente disponibili sul mercato e sono diffuse in modo sufficientemente esteso ed appropriato da rappresentare una possibilità di investimento interessante.

Gestore del comparto
Gestore del comparto è DWS Investment GmbH.

Performance delle classi di azioni rispetto al benchmark (in euro)

Classe di azioni	Codice ISIN	dall'emissione[1)]
Classe LC	LU0616849567	6,7%
Classe LD	LU0616849724	6,7%
Classe FC	LU0616850573	7,0%
Classe A2[2)]	LU0616850730	-2,6%

[1)] Classes LC, LD, FC and A2 on August 16, 2011
[2)] in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest Top Euroland

Il comparto denominato DWS Invest Top Euroland è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Top Euroland è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Almeno il 75% del patrimonio complessivo del comparto verrà investito in azioni di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione Monetaria ed Economica europea (EMU).

Il comparto rivolge un'attenzione particolare alle società con più elevata capitalizzazione di mercato. Infine, il gestore del fondo intende disporre di un portafoglio concentrato, composto ad esempio di 40-60 diversi titoli azionari. A seconda della situazione del mercato è possibile allontanarsi dall'obiettivo di diversificazione di cui sopra.

Fino ad un massimo del 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati.

Fino al 25% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Uso nell'ambito del PEA
Il comparto è ammesso al PEA (Plan d'Epargne en Actions), un beneficio fiscale previsto per i sottoscrittori francesi.

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest Top Euroland è costituito dallo STOXX 50.

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del com-

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	552 516	LU0145644893
LD	552 517	LU0145647052
NC	552 518	LU0145647300
FC	552 519	LU0145647722
A2H	DWS018	LU0544573081
IC	DWS07P	LU0616864954
ID	DWS1CX	LU0740840102
FD	DWS1CY	LU0740840441
Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Valuta del comparto	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo. Le classi di azioni IC e ID vengono offerte solo sotto forma di azioni nominative.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, LD, NC e FC: A2H, IC, ID e FD:	03.06.2002 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LD, IC, ID e FD: A2H:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LD e A2H: NC: FC, IC, ID e FD:	fino al 5% sull'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, FC, LC, A2H e IC: LD, ID e FD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NC: LC, LD e A2H: FC e FD: ID e IC:	fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo fino allo 0,5% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC: LC, LD, FC, A2H, IC, ID e FD:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LD, NC, FC, A2H e FD: ID e IC:	0,05% annuo 0,01% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni più forti** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo.

parto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il 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	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145644893	-18,1%	22,5%	-25,6%
Classe LD	LU0145647052	-18,1%	22,5%	-25,6%
Classe NC	LU0145647300	-18,7%	19,9%	-28,3%
Classe FC	LU0145647722	-17,5%	25,4%	-22,5%
Euro STOXX 50 dal 1 settembre 2009 (ex: DJ STOXX 50)		-14,5%	7,5%	-35,3%

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest US Value Equities

Il comparto denominato DWS Invest US Value Equities è disciplinato, oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, anche dalle seguenti disposizioni.

Politica d'investimento
Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest US Value Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Almeno il 70% del patrimonio del comparto verrà investito in azioni di emittenti degli Stati Uniti con sede o la cui attività prevalente si svolge negli Stati Uniti. Queste azioni sono considerate dal gestore del fondo come titoli di alta qualità sottovalutati, le cosiddette "value stock". Il prezzo di mercato delle value stock è generalmente supportato da fondamentali aziendali adeguati.

Fino ad un massimo del 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in azioni di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati.

Fino al 30% del patrimonio del comparto potrà essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari.

In deroga al limite di investimento di cui all'articolo 2 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. La copertura è limitata al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Invece, non si potrà investire più del 35% del valore patrimoniale netto del comparto in derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura.

Inoltre, il patrimonio del comparto può essere investito in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi all'articolo 2 della sezione generale del prospetto.

Rischi specifici:
A causa della sua specializzazione in una precisa area geografica, il comparto presenta opportunità elevate controbilanciate, tuttavia, da rischi altrettanto elevati.

Durante le fasi di crescita economica, le opportunità di investimento di un fondo specifico di un paese sono al di sopra della media grazie alla sua specializzazione a livello regionale. Allo stesso tempo è necessario considerare che la concentrazione degli investimenti di un fondo su determinati settori di investimento comporta rischi speciali che non esistono quando i fondi investono in più di una regione.

Gestione dei rischi
L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del comparto.

Oltre che dalle norme contemplate nella sezione generale del prospetto, il rischio potenziale di mercato del comparto viene misurato utilizzando un portafoglio di riferimento che non contiene strumenti derivati.

Classe di azioni	**Codice WKN**	**Codice ISIN**
LC	552 497	LU0145635552
LCH (P)	DWS0AN	LU0273155852
NC	552 499	LU0145637178
NCH (P)	DWS0AP	LU0273144732
FC	552 511	LU0145637848
E2	DWS0AM	LU0273174481
LD	DWS1CZ	LU0740840524
FD	DWS1C0	LU0740840797
Profilo dell'investitore	Orientato al rischio	
Valuta del comparto	EUR	
Classi di azioni con copertura valutaria con copertura valutaria nei confronti di	Copertura valutaria del patrimonio del comparto denominato in una valuta diversa da quella della classe di azioni con copertura valutaria.	
Tipo di azioni	Azioni nominative o azioni al portatore rappresentate da un certificato cumulativo.	
Data di lancio e di sottoscrizione iniziale	LC, NC e FC: LCH (P), NCH (P) e E2: LD e FD:	03.06.2002 20.11.2006 La data di lancio e di prima sottoscrizione sarà fissata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione. Il prospetto verrà opportunamente aggiornato.
Valore iniziale delle azioni	LC, NC, FC, LCH (P), NCH (P), LD e FD: E2:	EUR 100,00 USD 100,00
Calcolo del valore delle azioni	Tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo che siano anche giorni operativi di Borsa a New York (NYSE).	
Commissione di sottoscrizione (a carico dell'investitore)	LC, LCH (P) e LD: NC e NCH (P): FC, E2 e FD:	fino al 5% sulla base dell'importo lordo dell'investimento* fino al 3% basato sull'importo lordo dell'investimento** 0%
Destinazione dei proventi	NC, NCH (P), FC, LC, LCH (P) e E2: LD e FD:	Reinvestimento Distribuzione
Commissione della Società di Gestione (a carico del comparto)***	NCH (P): NC: LC, LCH (P) e LD: FC, E2 e FD:	fino al 2% annuo fino al 2% annuo fino all'1,5% annuo fino allo 0,75% annuo
Limite di spesa (cfr. art. 12 (b))	Non superiore al 15% della commissione della Società di Gestione	
Service fee – Commissione della Società di Distribuzione principale (a carico del comparto)***	NC e NCH (P): LC, LCH (P), FC, E2, LD e FD:	0,2% annuo 0% annuo
Taxe d'abonnement	LC, LCH (P), NC, NCH (P), FC, E2, LD e FD:	0,05% annuo
Accettazione ordini	Tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione verranno eseguiti sulla base di un valore delle azioni che non è noto. Gli ordini pervenuti al Transfer Agent entro le **16:00, ora di Lussemburgo** di un giorno di valutazione vengono elaborati sulla base del valore delle azioni in tale giorno di valutazione. Gli ordini ricevuti dopo le **16:00, ora di Lussemburgo** vengono elaborati sulla base del valore delle azioni del giorno di valutazione successivo.	
Valuta	Nell'acquisto, il controvalore sarà addebitato tre giorni lavorativi bancari successivi all'emissione delle azioni. L'accredito del controvalore avrà luogo tre giorni lavorativi bancari dopo il rimborso delle azioni.	

* 5% dell'importo lordo dell'investimento; corrisponde a circa il 5,26% dell'importo netto dell'investimento.
** 3% dell'importo lordo d'investimento; corrisponde a circa il 3,09% dell'importo netto d'investimento.
*** Per le spese ulteriori si veda l'articolo 12 del prospetto, sezione generale.

Per la sua composizione e per le tecniche impiegate nella gestione, il comparto presenta una volatilità **sensibilmente elevata**, ossia il valore dell'azione può essere soggetto a **oscillazioni notevoli** sia in negativo che in positivo, anche nel breve periodo. **Pertanto il comparto è idoneo solo per investitori esperti, che conoscono le opportunità e i rischi connessi agli investimenti volatili e che sono inoltre in grado di sostenere temporaneamente forti perdite.**

Il portafoglio di riferimento è un portafoglio privo di qualsiasi effetto leva, derivante dall'uso degli strumenti derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Invest US Value Equities è costituito dall'S&P 500 (RI).

Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento del comparto. L'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per il 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	1 anno	3 anni	5 anni
Classe LC	LU0145635552	3,1%	55,9%	-13,1%
Classe LCH	LU0273155852	-0,7%	37,6%	-20,4%
Classe NC	LU0145637178	2,4%	52,5%	-16,4%
Classe NCH	LU0273144732	-1,3%	34,5%	-22,9%
Classe FC	LU0145637848	4,0%	60,0%	-9,4%
Classe E2[1)]	LU0273174481	1,1%	46,3%	-12,9%
S&P 500		4,6%	64,9%	0,6%

[1)] in USD

Performance calcolata secondo il "metodo BVI", ossia senza tenere conto della commissione di sottoscrizione. La performance registrata finora non può essere presa a riferimento per previsioni certe sui risultati futuri.
Situazione al: 31 dicembre 2011

DWS Invest
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Lussemburgo, Lussemburgo
RC B 86.435
Tel.: +352-42 101-1
Fax: +352-42 101-900
www.dws.lu

DWS
INVESTMENTS
Deutsche Bank Group