

DWS INVEST

Sicav di diritto lussemburghese a struttura multicomparto e multiclasse

Allegato al modulo di sottoscrizione

Informazioni concernenti il collocamento in Italia delle azioni DWS Invest

Data di validità del modulo di sottoscrizione: 20 settembre 2019



DENOMINAZIONE DEL COMPARTO E CLASSI OGGETTO DI COMMERCIALIZZAZIONE	CLASSE	ISIN	DATA DI INIZIO COMMERCIALIZZAZIONE
DWS Invest Africa	LC	LU0329759764	19/08/08
	NC	LU0329759848	19/08/08
DWS Invest Artificial Intelligence	LC	LU1863263346	09/01/19
	NC	LU1914383960	09/01/19
DWS Invest Asian Bonds	LDH	LU0813324521	31/05/17
	LCH	LU0813324364	09/01/19
	NCH	LU1914384000	09/01/19
	USD LC	LU0813325411	20/09/19
DWS Invest Asian IG Bonds	USD LC	LU1859276286	15/03/19
DWS Invest Asian Small/Mid Cap	LC	LU0236153390	18/04/06
	NC	LU0236154448	18/04/06
DWS Invest Brazilian Equities	LC	LU0616856935	22/10/12
	NC	LU0616857313	22/10/12
DWS Invest China Bonds	LCH	LU0632805262	16/01/12
	LDH	LU0740830996	31/07/12
	NC	LU0616855887	05/06/14
	NCH	LU0740831614	26/06/12
	NDH	LU0740832000	31/01/14
	NDQH	LU1054325771	31/05/17
	PFCH	LU1054325854	05/06/14
	PFDOH	LU1054325938	05/06/14
	USD LC	LU0616856422	26/06/12
	LC	LU0273157635	08/03/07
DWS Invest Chinese Equities	NC	LU0273145622	08/03/07
	LC	LU1863264153	09/01/19
DWS Invest Climate Tech	NC	LU1914384182	09/01/19
	LC	LU2034326152	20/09/19
DWS Invest Conservative Opportunities	LD	LU2034326236	20/09/19
	ND	LU2034326319	20/09/19
	LC	LU0179219752	16/02/04
DWS Invest Convertibles	LC (CE)	LU0740833404	05/06/14
	LD	LU0179219919	01/04/16
	NC	LU0179220255	16/02/04
	PFC	LU1054326076	05/06/14
	USD LCH	LU0273170141	31/07/12
	LC	LU1245923484	31/05/17
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds	LD	LU1245923641	31/05/17
	LC	LU1769938041	28/08/18
DWS Invest CROCI Euro	NC	LU1897138860	09/01/19
	LC	LU1769943710	30/08/18
DWS Invest CROCI Global Dividends	LD	LU1769943801	30/08/18
	LC	LU1968687985	07/05/19
DWS Invest CROCI Intellectual Capital	LC	LU1968687985	07/05/19
DWS Invest CROCI Japan	LCH	LU1769942233	30/08/18
	JPY LC	LU1769942159	30/08/18
DWS Invest CROCI Sectors	LC	LU1769940021	28/08/18
DWS Invest CROCI Sectors Plus	LC	LU1278917452	15/12/15
	LCH (P)	LU1701862739	24/05/18
	LDH (P)	LU1701862655	24/05/18
	NC	LU1278917536	15/12/15
DWS Invest CROCI US	LC	LU1769939015	30/08/18
	LCH	LU1769939106	30/08/18
	USD LC	LU1769939361	30/08/18
DWS Invest CROCI US Dividends	USD LC	LU1769942746	30/08/18
	USD LD	LU1769942829	30/08/18
DWS Invest CROCI World	LC	LU1769941003	28/08/18
DWS Invest CROCI World ESG	LD	LU1769941425	30/08/18
DWS Invest Dynamic Opportunities	LC	LU1868537090	22/10/18
	NC	LU1868537256	22/10/18
	PFC	LU1868537330	22/10/18

DENOMINAZIONE DEL COMPARTO E CLASSI OGGETTO DI COMMERCIALIZZAZIONE	CLASSE	ISIN	DATA DI INIZIO COMMERCIALIZZAZIONE
DWS Invest Emerging Markets Corporates	LCH	LU0436052673	16/11/10
	LDH	LU0507269834	31/07/12
	NCH	LU0436053051	16/11/10
	ND	LU1054326233	03/11/14
	NDH	LU0544572190	16/11/10
	NDQH	LU1054327041	31/05/17
	PFCH	LU1054327124	05/06/14
	PFDQH	LU1054327397	05/06/14
	USD LC	LU0273170737	31/07/12
	USD LD	LU0273170653	31/07/12
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt	LDH	LU0982741208	01/04/15
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend	LC	LU0329760002	21/01/08
	LD	LU0363468686	31/07/12
	NC	LU0329760184	21/01/08
	ND	LU1054328791	31/05/17
	PFC	LU1054329336	05/06/14
	PFD	LU1054329419	05/06/14
	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy	LC	LU1881477043
USD LC		LU1881477472	07/05/19
DWS Invest ESG Equity Income	LC	LU1616932866	06/10/17
	LD	LU1616932940	06/10/17
	LCH (P)	LU1729940673	16/02/18
	NC	LU1729948221	16/02/18
	NCH (P)	LU1747711205	16/02/18
	PFC	LU1747711387	16/02/18
	PFCH (P)	LU1747711460	16/02/18
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	LC	LU0145655824	22/07/02
	LD	LU0145656475	31/07/12
	NC	LU0145656715	22/07/02
	NDQ	LU1054330185	31/05/17
	PFC	LU1054330268	05/06/14
	PFDQ	LU1054330342	05/06/14
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds	LC	LU2001241897	20/09/19
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap	LC	LU1863262298	09/01/19
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	LC	LU1965927921	07/05/19
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	LC	LU1984220373	24/06/19
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive	LD	LU1935133790	01/04/19
	ND	LU1935133956	01/04/19
	PFD	LU1935134335	01/04/19
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds	LCH	LU1333038476	14/10/16
	USD LD	LU1333038807	14/10/16
DWS Invest Euro Bonds (Premium)	LC	LU0254489874	18/09/06
	LD	LU0254491003	31/07/12
	NC	LU0254489106	18/09/06
DWS Invest Euro Corporate Bonds	LC	LU0300357554	13/08/07
	LD	LU0441433728	26/06/12
	NC	LU0300357638	13/08/07
	NDQ	LU1054330771	31/05/17
	PFC	LU1054330854	05/06/14
	PFDQ	LU1054330938	05/06/14
DWS Invest Euro High Yield Corporates	LC	LU0616839501	31/07/12
	LD	LU0616839766	31/07/12
	NC	LU0616840186	21/03/13
	ND	LU0616840426	31/01/14
	NDQ	LU1054332397	31/05/17
	PFC	LU1054332470	05/06/14
	PFDQ	LU1054332553	05/06/14
DWS Invest Euro-Gov Bonds	LC	LU0145652052	22/07/02
	LD	LU0145652300	31/07/12
	NC	LU0145652649	22/07/02
DWS Invest European Small Cap	LC	LU0236146774	18/04/06
	NC	LU0236147079	18/04/06

DENOMINAZIONE DEL COMPARTO E CLASSI OGGETTO DI COMMERCIALIZZAZIONE	CLASSE	ISIN	DATA DI INIZIO COMMERCIALIZZAZIONE
DWS Invest German Equities	LC	LU0740822621	13/11/12
	LD	LU0740822977	13/11/12
	NC	LU0740823439	13/11/12
	PFC	LU1054333015	05/06/14
DWS Invest Global Agribusiness	LC	LU0273158872	08/03/07
	NC	LU0273147594	08/03/07
	PFC	LU1054333528	05/06/14
DWS Invest Global Bonds	LC	LU0616844923	05/06/14
	LD	LU0616845144	03/11/14
	NC	LU0616845490	05/06/14
	NDQ	LU1576724360	31/05/17
	PFC	LU1054334252	05/06/14
	PFDQ	LU1054334336	05/06/14
	USD LCH	LU1054334849	03/11/14
DWS Invest Global Bonds High Conviction	LC	LU1445758573	31/05/17
	LD	LU1445758656	31/05/17
DWS Invest Global Commodities Blend	LC	LU0982743675	25/05/15
	NC	LU0982743758	25/05/15
DWS Invest Global Emerging Markets Equities	LC	LU0210301635	27/06/05
	LCH (P)	LU1876536902	22/10/18
	NC	LU0210302286	27/06/05
	PFC	LU1054337511	05/06/14
DWS Invest Global Infrastructure	LC	LU0329760770	21/01/08
	LD	LU0363470237	07/05/19
	NC	LU0329760853	21/01/08
	ND	LU1973715284	07/05/19
	PFC	LU1648271861	07/08/17
DWS Invest Global Real Estate Securities	LD	LU0507268513	16/11/10
	USD LC	LU0507268869	03/11/14
DWS Invest Global Short Duration	LCH	LU1189343186	01/04/15
	NCH	LU1189343772	01/04/15
	PFCH	LU1496318871	14/10/16
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities	LC	LU0273159177	08/03/07
	NC	LU0273148055	08/03/07
DWS Invest Green Bonds	LC	LU1982200609	24/06/19
	LD	LU1873225616	09/01/19
	ND	LU1914384265	09/01/19
DWS Invest Latin American Equities	LC	LU0399356780	22/10/12
	NC	LU0813337002	22/10/12
DWS Invest Multi Asset Income	LC	LU1054320897	01/04/15
	LD	LU1054320970	05/06/14
	LDH (P)	LU1769944361	24/05/18
	NC	LU1186218753	01/04/15
	ND	LU1054321192	05/06/14
	PFD	LU1217772232	13/11/15
DWS Invest Multi Asset Moderate Income	LC	LU1054319964	02/09/14
	LD	LU1054320038	02/09/14
	NC	LU1054320111	02/09/14
	PFC	LU1217771937	15/12/15
DWS Invest Multi Credit	LDH	LU1249492114	14/10/16
	USD LD	LU1249492460	14/10/16
DWS Invest Multi Opportunities	LC	LU1054321358	05/06/14
	LDO	LU1054321515	05/06/14
	NC	LU1054321606	05/06/14
	NDQ	LU1054321861	05/06/14
	PFC	LU1054321945	05/06/14
	PFDQ	LU1054322083	05/06/14
	USD LCH	LU1196394099	25/05/15
DWS Invest Multi Strategy	LC	LU0616843958	15/12/15
	LD	LU0616844170	15/12/15
DWS Invest Qi LowVol World	LC	LU1230072479	27/08/15
	LD	LU1230072552	27/08/15
DWS Invest SDG Global Equities	LC	LU1891311356	09/01/19
	NC	LU1914384349	09/01/19

DENOMINAZIONE DEL COMPARTO E CLASSI OGGETTO DI COMMERCIALIZZAZIONE	CLASSE	ISIN	DATA DI INIZIO COMMERCIALIZZAZIONE
DWS Invest Short Duration Credit	LC	LU0236145453	18/04/06
	LD	LU0507269321	31/01/14
	NC	LU0236146006	18/04/06
	PFC	LU1496318525	14/10/16
DWS Invest Smart Industrial Technologies	LC	LU1891278043	09/01/19
	NC	LU1914383705	09/01/19
DWS Invest StepIn Global Equities	LC	LU1532502512	31/01/17
	NC	LU1532502603	31/01/17
	PFC	LU1532502785	14/12/16
DWS Invest Top Asia	LC	LU0145648290	22/07/02
	NC	LU0145648886	22/07/02
DWS Invest Top Dividend	LC	LU0507265923	15/09/10
	LCH (P)	LU0616863808	30/08/18
	LD	LU0507266061	15/09/10
	LDOH (P)	LU0911039310	24/05/18
	NC	LU0507266145	15/09/10
	ND	LU0544572786	16/11/10
	PFC	LU1054340812	05/06/14
	PFD	LU1054340903	05/06/14
	USD LC	LU0507266491	31/05/17
	USD LCH (P)	LU0544572604	31/05/17
	USD LDH (P)	LU0740838031	31/05/17
	DWS Invest Top Dividend Opportunities	LC	LU1717102435
NC		LU1914383887	09/01/19
DWS Invest Top Euroland	LC	LU0145644893	22/07/02
	NC	LU0145647300	22/07/02
	PFC	LU1054342354	05/06/14
DWS Invest Top Europe	LC	LU0145634076	22/07/02
	NC	LU0145635123	22/07/02

Le classi con prefisso N, L e PF sono denominate in Euro.
La classe con prefisso USD L è denominata in USD.

A Informazioni sui soggetti che commercializzano le azioni

Intermediari incaricati del collocamento ovvero della commercializzazione

L'elenco aggiornato degli intermediari incaricati del collocamento ovvero della commercializzazione, raggruppati per categorie omogenee (es. banche, sim) e con evidenza dei comparti e delle classi disponibili presso ciascun Soggetto Incaricato del Collocamento, è disponibile, su richiesta, presso il soggetto che cura i rapporti con gli investitori in Italia, filiali di quest'ultimo, nonché presso gli intermediari incaricati del collocamento ovvero della commercializzazione delle azioni.

Soggetti Incaricati dei Pagamenti e Soggetti che curano i rapporti con gli investitori (di seguito "Soggetti Incaricati dei Pagamenti")

- **State Street Bank International GmbH - Succursale Italia** con sede legale in Via Ferrante Aporti 10 - 20125 Milano
- **SGSS S.p.A.**, con sede legale a Milano, Via Benigno Crespi, 19/A MAC2 e sede operativa a Torino, Via S. Chiara, 19.
Indirizzo e-mail: fundservice@socgen.com
- **BNP PARIBAS Securities Services** - Succursale di Milano, con sede legale a Parigi, 3 rue d'Antin, 75002 Francia ed indirizzo postale a Parigi, 66 rue de la Victoire, 75009 Francia, e sede operativa a Milano, Piazza Lina Bo Bardi 3.
- **Banca Monte dei Paschi di Siena** con sede legale in Piazza Salimbeni 3 - Siena.

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti è altresì incaricato di curare i rapporti con gli investitori.

In particolare, le funzioni svolte sono le seguenti: (i) cura l'attività amministrativa relativa alle richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso ricevute dai Soggetti Incaricati del Collocamento; (ii) attiva le procedure necessarie affinché le operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso, siano svolte nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dal prospetto; (iii) regola i pagamenti relativi alle sottoscrizioni e rimborsi delle azioni nonché quelli dei proventi; (iv) invia le lettere di conferma delle operazioni effettuate; (v) espleta tutti i servizi per assicurare ai sottoscrittori l'esercizio dei diritti sociali connessi con la partecipazione alla Sicav; (vi) tiene a disposizione degli investitori copia delle ultime relazioni periodiche certificate che i partecipanti che ne facciano richiesta hanno diritto di ottenere gratuitamente, anche a domicilio; (vii) agisce quale sostituto di imposta.

La ricezione e l'esame dei reclami è affidata ai Soggetti Incaricati del Collocamento.

Soggetto depositario

Le funzioni di soggetto depositario sono svolte da **State Street Bank Luxembourg S.A. con sede in 49, Avenue J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo**, che riceve i pagamenti delle sottoscrizioni delle azioni ed effettua i pagamenti dei rimborsi delle azioni e degli eventuali proventi periodici distribuiti dalla Sicav.

B Informazioni sulla sottoscrizione, conversione e rimborso delle azioni

Modalità e tempistiche della trasmissione delle richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso

La richiesta di sottoscrizione redatta sull'apposito modulo è presentata ad uno degli intermediari indicati nell'elenco dei collocatori che le trasmettono per via telematica al Soggetto Incaricato dei Pagamenti con le relative informazioni sul pagamento entro il primo giorno lavorativo successivo a quello della fine del "Periodo di sottoscrizione" o della loro ricezione o, se previsto nella convenzione di collocamento, alla scadenza del termine di sospensiva di sette giorni (sempre che il sottoscrittore non abbia comunicato il proprio recesso).

Le richieste di sottoscrizione effettuate durante il "Periodo di Sottoscrizione" saranno valorizzate al prezzo di emissione iniziale per Azione, pari a 100,00 Euro/USD. La valuta di addebito per il sottoscrittore è quella definita nella sezione "Valute dei mezzi di pagamento" del Modulo di Sottoscrizione. Con la stessa valuta il mezzo di pagamento viene riconosciuto al Soggetto Incaricato dei Pagamenti.

Il sottoscrittore, fino al giorno precedente la chiusura del "Periodo di Sottoscrizione" ha facoltà di comunicare al Soggetto Incaricato del Collocamento il proprio recesso senza applicazione di spese fisse o commissioni di rimborso. Per effetto dell'esercizio del diritto di recesso nessuna azione del Comparto sarà attribuita al sottoscrittore.

Sulla base del volume delle sottoscrizioni il "Periodo di Sottoscrizione" potrebbe essere esteso e pertanto la data di lancio potrebbe essere rinviata. La Sicav potrà, secondo il suo prudente

apprezzamento, ritardare o annullare il lancio dei comparti, in funzione del volume delle sottoscrizioni e/o delle condizioni di mercato.

Le richieste di investimento aggiuntivo, conversione e rimborso devono essere presentate al medesimo Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto la sottoscrizione, che le trasmette al Soggetto Incaricato dei Pagamenti entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione.

Nel caso in cui si renda necessaria la conversione della divisa, questa è eseguita dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti come segue: per le sottoscrizioni al tasso di cambio del giorno di invio delle richieste alla Sicav o al soggetto da essa designato; per i rimborsi al tasso di cambio del giorno di valuta riconosciuto al pagamento effettuato dal soggetto depositario (o dal soggetto da esso designato). Per i rimborsi, BNP PARIBAS Securities Services e Banca Monte dei Paschi di Siena negoziano il tasso di cambio del giorno in cui ricevono la conferma dell'eseguito dalla SICAV (o dal soggetto da essa designato).

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti trasmette alla Sicav o al soggetto da essa designato:

- le domande di sottoscrizione effettuate durante il "Periodo di Sottoscrizione" entro due giorni lavorativi bancari italiani successivi alla fine del "Periodo di Sottoscrizione";
- le domande di sottoscrizione effettuate dopo la fine del "Periodo di Sottoscrizione" entro il giorno lavorativo bancario italiano successivo a quello di maturazione della valuta dei versamenti o, di ricezione della richiesta, se successivo,

- ovvero a quello di scadenza del termine di sospensiva per l'esercizio del diritto di recesso;
- le richieste di rimborso entro il giorno successivo a quello di ricezione.

Per le richieste di sottoscrizione pervenute alla Sicav o al soggetto da essa designato entro l'orario limite di un Giorno di Valutazione, le Azioni, salva diversa indicazione contenuta nel prospetto per specifici Comparti, sono emesse sulla base del valore del Giorno di Valutazione successivo. L'orario limite di ricezione degli ordini è indicato nel prospetto per ciascun Comparto. Le richieste di conversione tra comparti verranno eseguite dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti come una operazione di rimborso a cui segue una successiva operazione di sottoscrizione dell'importo rimborsato al netto di eventuali tasse e commissioni. Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti trasmette alla Sicav o al soggetto da essa designato le domande di sottoscrizione, con-

seguenti alle richieste di conversione, entro il giorno lavorativo bancario italiano successivo a quello di maturazione della valuta dei relativi rimborsi. State Street Bank International GmbH - Succursale Italia trasmette alla Sicav o al soggetto da essa designato le domande di sottoscrizione, conseguenti alle richieste di conversione, dopo la ricezione dell'eseguito del rimborso. Per i Soggetti Incaricati del Collocamento che operano tramite i Soggetti Incaricati dei Pagamenti State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Banca Monte dei Paschi di Siena e SGSS S.p.A. non è possibile disporre operazioni di conversione tra classi di azioni denominate in valuta diversa. Per i Soggetti Incaricati del Collocamento che operano tramite BNP PARIBAS Securities Services è possibile disporre operazioni di conversione tra classi di azioni denominate in valuta diversa, ad eccezione di quelle all'interno del medesimo comparto e/o relative a soggetti non residenti.

Caratteristiche Piani di accumulo (PAC)

Di seguito le caratteristiche dei piani di accumulo (PAC) distinte per singoli Soggetti Incaricati dei Pagamenti:

Caratteristiche PAC per i Soggetti Collocatori che operano tramite:	– BNP PARIBAS Securities Services (Soggetto Collocatore Deutsche Bank S.p.A.)	– State Street Bank International GmbH - Succursale Italia (ex GmbH fino al 30/09/2011)	– State Street Bank International GmbH - Succursale Italia – SGSS S.p.A – BNP PARIBAS Securities Services (Altri Soggetti Collocatori escluso Deutsche Bank S.p.A.)	– Banca Monte dei Paschi di Siena
Rata unitaria PAC	100 euro (non sono accettati decimali)	100 euro (non sono accettati decimali)	100 euro che è possibile incrementare di 25 euro e suoi multipli	100 euro che è possibile incrementare di 25 euro e suoi multipli
Numero minimo di rate	72 (mensile) - 36 (bimestrale) - 24 (trimestrale) - 18 (quadrimestrale) - 12 (semestrale) - 6 (annuale)	72 (mensile) - 36 (bimestrale) - 24 (trimestrale) - 18 (quadrimestrale) - 12 (semestrale) - 6 (annuale)	72 (mensile) - 42 (bimestrale) - 32 (trimestrale)	72 (mensile) - 36 (bimestrale) - 24 (trimestrale)
Frequenza di addebito	01 (mensile) - 02 (bimestrale) - 03 (trimestrale) - 04 (quadrimestrale) - 06 (semestrale) - 12 (annuale)	01 (mensile) - 02 (bimestrale) - 03 (trimestrale) - 04 (quadrimestrale) - 06 (semestrale) - 12 (annuale)	01 (mensile) - 02 (bimestrale) - 03 (trimestrale)	01 (mensile) - 02 (bimestrale) - 03 (trimestrale)
Modalità primo versamento	assegno o bonifico	assegno o bonifico	assegno o bonifico	assegno o bonifico o addebito in conto
Importo iniziale equivalente a	almeno 1 rata	almeno 1 annualità	almeno 12 rate	almeno 1 annualità
Durata	-	minima 5 anni - massima 25 anni	5, 10, 15, 20 o 25 anni	5, 10, 15, 20 o 25 anni
Modalità versamenti successivi	SDD o bonifico permanente	SDD o bonifico permanente	SDD o bonifico permanente	SDD o addebito in conto
Trasmissione alla SICAV SDD	entro e non oltre il tredicesimo giorno lavorativo bancario italiano successivo alla maturazione della valuta dei versamenti. BNP PARIBAS Securities Services trasmette gli ordini alla Sicav il sesto giorno lavorativo dopo la data valuta (al fine di recepire gli storni lato banca di 5 gg)			
Revoca SDD	prevista dietro richiesta del cliente e automatica dopo 3 insoluti consecutivi (il piano potrà essere riattivato tramite presentazione di un nuovo modulo SDD).			
Versamenti una tantum	previsti, purchè multipli interi di almeno una rata con conseguente ricalcolo del numero di rate e riduzione della durata residua del piano			
Sospensione o interruzione PAC	prevista			
Modalità di prelievo commissione di sottoscrizione	<ul style="list-style-type: none"> – al momento della sottoscrizione nella misura di 1/3 della commissione totale applicata sul Valore Nominale del PAC, fermo restando il limite massimo di 1/3 del versamento iniziale; – la restante parte ripartita in modo lineare sui versamenti successivi 			

NOTE

- Il numero di rate corrispondenti al versamento iniziale andrà a diminuire il numero complessivo delle rate del PAC.
- L'ammontare complessivo delle rate previste rappresenta il Valore Nominale del PAC.
- L'investimento di ogni rata del PAC avverrà salvo il buon fine della rata SDD corrispondente.
- È altresì possibile sospendere il pagamento delle rate o interrompere il PAC senza che ciò comporti oneri aggiuntivi. Gli Investitori sono pregati di notare che in caso di estinzione anticipata del PAC e di mancato pagamento di tutte le rate del piano, essi non dovranno più pagare le commissioni di sottoscrizione, ma quelle già pagate non saranno rimborsabili. Pertanto, una estinzione anticipata del PAC comporterà il pagamento di commissioni di sottoscrizione ad un'aliquota effettiva più elevata di quella indicata nel prospetto.

Lettera di conferma dell'investimento/conversione e rimborso

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti o il Soggetto Incaricato del Collocamento prontamente invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'operazione con le seguenti informazioni:

- **conferma dell'investimento:** indicazione del Comparto e della Classe di Azioni sottoscritte; il Soggetto Incaricato del Collocamento; la data di ricezione da parte del Soggetto Incaricato dei Pagamenti della domanda di sottoscrizione; il mezzo di pagamento utilizzato; l'importo lordo versato; gli oneri applicati; il tasso di cambio eventualmente applicato; l'importo netto investito; il Giorno di Valutazione applicato; il prezzo di emissione dell'Azione; il numero di Azioni emesse. Per le sottoscrizioni effettuate nell'ambito di un PAC, la lettera di conferma sarà inviata in occasione del versamento iniziale e successivamente con cadenza semestrale in forma riepilogativa, con indicazione del numero totale delle rate, dell'importo unitario e del numero delle rate pagate. Si precisa che la lettera di conferma inviata da State Street Bank International GmbH - Succursale Italia in occasione del versamento iniziale e di ciascun versamento successivo, non conterrà il riferimento al numero delle rate pagate.
- **conferma del rimborso:** indicazione del Comparto e della Classe di Azioni rimborsate; il Soggetto Incaricato del Collocamento; la data di ricezione della domanda di rimborso da parte del Soggetto Incaricato dei Pagamenti; il numero delle Azioni rimborsate; il Giorno di Valutazione applicato; il prezzo di rimborso dell'Azione; gli oneri applicati; l'ammontare della ritenuta fiscale operata; il tasso di cambio eventualmente applicato; il mezzo di pagamento utilizzato; l'importo netto rimborsato.
- **conferma della conversione:** il Soggetto Incaricato del Collocamento; la data di ricezione della domanda di conversione da parte del Soggetto Incaricato dei Pagamenti; il Giorno di Valutazione applicato al rimborso e alla sottoscrizione; il prezzo unitario delle Azioni di provenienza e di destinazione; il numero delle Azioni rimborsate del Comparto e Classe di provenienza; l'ammontare della ritenuta fiscale eventualmente operata; il numero delle Azioni emesse nel Comparto e Classe di destinazione; il controvalore della conversione; il tasso di cambio eventualmente applicato; gli oneri eventualmente applicati.

Le lettere di conferma potranno essere inviate, in alternativa alla forma scritta, anche in via telematica ovvero messe a di-

sposizione dell'investitore nell'area riservata sul sito internet del Soggetto Incaricato del Collocamento, con la possibilità per l'investitore di acquisirne evidenza su supporto duraturo.

Operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza

I Soggetti Incaricati del Collocamento, previ accordi con la Sicav, potranno attivare servizi regolati da contratto scritto ("Servizio") che, con procedura di identificazione del sottoscrittore, mediante password e codice identificativo, consentano allo stesso di impartire in condizioni di piena consapevolezza: (i) richieste di sottoscrizione tramite internet: in tal caso il cliente dovrà completare nel sistema tutti i dati (personali e finanziari) necessari alla sottoscrizione previsti dal modulo elettronico, confermarli per l'esecuzione ed avere la possibilità di acquisire su supporto duraturo il modulo così compilato; (ii) richieste di sottoscrizione utilizzando le firme elettroniche disciplinate dalla normativa di riferimento, Regolamento (UE) n.910/2014 e dal D.Lgs. 7 marzo 2005, n. 82 (Codice dell'Amministrazione Digitale); (iii) richieste di sottoscrizione aggiuntiva, di conversione e rimborso anche mediante altri mezzi telematici di comunicazione a distanza (es. telefono).

La descrizione delle specifiche procedure da seguire e le informazioni da fornire ai clienti ai sensi della normativa di riferimento sono riportate nei siti operativi dei Soggetti Incaricati del Collocamento che offrono tali modalità operative.

L'utilizzo delle descritte modalità operative non determinerà aggravii nei tempi di esecuzione delle operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso ai fini della valorizzazione delle azioni; tuttavia le richieste inoltrate in un giorno non lavorativo si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo. Per le operazioni effettuate tramite internet le lettere di conferma potranno essere inviate in forma elettronica (ad esempio con e-mail) in alternativa a quella cartacea ovvero messe a disposizione dell'investitore nell'area riservata sul sito internet del Soggetto Incaricato del Collocamento con la possibilità per l'investitore di acquisirne evidenza su supporto duraturo.

Il contratto che regola il Servizio indicherà gli eventuali specifici costi aggiuntivi.

I Soggetti Incaricati del Collocamento che consentono l'operatività a distanza sono indicati nell'Elenco dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

C Informazioni economiche

Costi connessi all'intermediazione dei pagamenti (cfr. prospetto - sezione generale - emissione delle quote sociali)
Oltre agli oneri puntualmente indicati nel KIID i Soggetti Incaricati dei Pagamenti applicheranno le seguenti commissioni:

Soggetto Incaricato dei Pagamenti	Sottoscrizioni (PIC) e rimborsi	Piani di accumulo (PAC)	Cambi valuta	Pagamento e re-investimento dei dividendi
State Street Bank International GmbH - Succursale Italia	– massimo euro 18,00 per ogni operazione	– per la prima sottoscrizione massimo euro 10,00 – per ciascun versamento periodico o aggiuntivo massimo euro 1,50	– nessuna commissione	– per dividendi pagati tramite assegno: euro 3,50 – per dividendi pagati tramite bonifico bancario: nessuna commissione – per dividendi reinvestiti: nessuna commissione
SGSS S.p.A.	– massimo euro 25,00 per ogni operazione	– per la prima sottoscrizione massimo euro 15,00 – per ciascun versamento periodico o aggiuntivo massimo euro 2,00	– nessuna commissione	– nessuna commissione
BNP PARIBAS Securities Services	– 0,15% dell'importo investito/rimborsato, con un minimo di euro 12,50 e un massimo di euro 22,50 per ogni operazione	– per la prima sottoscrizione massimo euro 15,00 – per ciascun versamento periodico o aggiuntivo massimo euro 2,00	– nessuna commissione	– per dividendi pagati tramite assegno: massimo euro 5,00 – per dividendi pagati tramite bonifico bancario: massimo euro 5,00 – per dividendi reinvestiti: massimo euro 5,00
Monte dei Paschi di Siena	– 0,15% dell'importo investito/rimborsato, con un minimo di euro 12,50 e un massimo di euro 22,50 per ogni operazione	– per la prima sottoscrizione massimo euro 15,00 – per ciascun versamento periodico o aggiuntivo massimo euro 2,00	– ove necessario sarà applicata una commissione di cambio della valuta pari allo 0,1% dell'importo netto sottoscritto o dell'importo lordo disinvestito.	– per dividendi pagati tramite accredito su c/c Banca Monte dei Paschi di Siena: euro 1,00 – per dividendi pagati tramite accredito altri istituti: euro 3,00 – per dividendi reinvestiti: nessuna commissione

SGSS S.p.A. e BNP PARIBAS Securities Services si riservano la possibilità di scontare fino ad un massimo del 100% i costi connessi all'intermediazione dei pagamenti, nel caso in cui i flussi e i processi siano consensualmente semplificati e/o condivisi con il relativo Soggetto Incaricato del Collocamento.

Remunerazione dei Soggetti Incaricati del Collocamento o della commercializzazione (*)

Per tutti i Comparti della SICAV offerti in Italia e relative classi, di seguito è indicata la quota parte delle commissioni corrisposta in media ai Soggetti Incaricati del Collocamento quale compenso per i servizi resi:

commissione di sottoscrizione e conversione Classi con prefisso "N": "L": "USD L":	100% di quanto effettivamente addebitato
commissione di collocamento Classe con prefisso "PF":	fino al 100% delle commissioni di collocamento come definite nel prospetto. Le commissioni di collocamento sono commissioni a carico del comparto ammortizzate in 3 anni a partire dalla data di acquisto

Comparti	Classe azioni	quota parte della commissione di gestione*	quota parte della commissione per la Società di Distribuzione Principale*
DWS Invest Africa	LC NC	50% 69%	n.a. 47%
DWS Invest Artificial Intelligence	LC NC	50%** 70%**	n.a. n.a.
DWS Invest Asian Bonds	LDH LCH NCH USD LC	50%** 50%** 70%** 50%**	n.a. n.a. n.a. n.a.
DWS Invest Asian IG Bonds	USD LC	50%**	n.a.
DWS Invest Asian Small/Mid Cap	LC NC	50% 70%	n.a. 62%
DWS Invest Brazilian Equities	LC NC	50% 70%	n.a. 52%
DWS Invest China Bonds	LCH LDH NC NCH NDH NDQH PFCH PFDQH USD LC	55% 55% 70% 70% 69% 70%** 25% 25% 55%	n.a. n.a. 56% 18% 25% 70%** n.a. n.a. n.a.
DWS Invest Chinese Equities	LC NC	50% 69%	n.a. 48%

Comparti	Classe azioni	quota parte della commissione di gestione*	quota parte della commissione per la Società di Distribuzione Principale*
DWS Invest Climate Tech	LC	50%**	n.a.
	NC	70%**	n.a.
DWS Invest Conservative Opportunities	LC	50%**	n.a.
	LD	50%**	n.a.
	ND	70%**	n.a.
DWS Invest Convertibles	LC	55%	n.a.
	LC (CE)	54%	n.a.
	LD	50%**	n.a.
	NC	69%	42%
	PFC	31%	n.a.
USD LCH	56%	n.a.	
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds	LC	50%**	n.a.
	LD	50%**	n.a.
DWS Invest CROCI Euro	LC	50%**	n.a.
	NC	70%**	n.a.
DWS Invest CROCI Global Dividends	LC	50%**	n.a.
	LD	50%**	n.a.
DWS Invest CROCI Intellectual Capital	LC	50%**	n.a.
DWS Invest CROCI Japan	LCH	50%**	n.a.
	JPY LC	50%**	n.a.
DWS Invest CROCI Sectors	LC	50%**	n.a.
DWS Invest CROCI Sectors Plus	LC	50%	n.a.
	LCH (P)	50%**	n.a.
	LDH (P)	50%**	n.a.
	NC	70%	70%
DWS Invest CROCI US	LC	50%**	n.a.
	LCH	50%**	n.a.
	USD LC	50%**	n.a.
DWS Invest CROCI US Dividends	USD LC	50%**	n.a.
	USD LD	50%**	n.a.
DWS Invest CROCI World	LC	50%**	n.a.
DWS Invest CROCI World ESG	LD	50%**	n.a.
DWS Invest Dynamic Opportunities	LC	50%**	n.a.
	NC	70%**	n.a.
	PFC	60%**	n.a.
DWS Invest Emerging Markets Corporates	LCH	51%	n.a.
	LDH	50%	n.a.
	NCH	69%	42%
	ND	70%	51%
	NDH	70%	26%
	NDQH	70%**	70%**
	PFC	31%	n.a.
	PFDQH	31%	n.a.
	USD LC	50%	n.a.
	USD LD	50%	n.a.
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt	LDH	50%	n.a.
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	70%	59%
	ND	70%**	70%**
	PFC	59%	n.a.
	PFD	59%	n.a.
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy	LC	50%**	n.a.
	USD LC	50%**	n.a.

Comparti	Classe azioni	quota parte della commissione di gestione*	quota parte della commissione per la Società di Distribuzione Principale*
DWS Invest ESG Equity Income	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	LCH (P)	50%**	n.a.
	NC	70%**	n.a.**
	NCH (P)	70%**	n.a.**
	PFC	59%**	n.a.
PFC	59%**	n.a.	
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	69%	50%
	NDQ	70%**	70%**
	PFC	0%	n.a.
	PFDQ	0%	n.a.
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds	LC	50%**	n.a.
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap	LC	50%**	n.a.
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	LC	50%**	n.a.
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	LC	50%**	n.a.
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive	LD	54,55%	n.a.
	ND	73,85%	n.a.
	PFD	41,67%	n.a.
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds	LCH	50%**	n.a.
	USD LD	50%**	n.a.
DWS Invest Euro Bonds (Premium)	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	70%	37%
DWS Invest Euro Corporate Bonds	LC	51%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	69%	45%
	NDQ	70%**	70%**
	PFC	25%	n.a.
	PFDQ	25%	n.a.
DWS Invest Euro High Yield Corporates	LC	51%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	70%	36%
	ND	70%	24%
	NDQ	70%**	70%**
	PFC	31%	n.a.
	PFDQ	31%	n.a.
DWS Invest Euro-Gov Bonds	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	69%	35%
DWS Invest European Small Cap	LC	51%	n.a.
	NC	70%	64%
DWS Invest German Equities	LC	51%	n.a.
	LD	51%	n.a.
	NC	68%	23%
	PFC	59%	n.a.
DWS Invest Global Agribusiness	LC	54%	n.a.
	NC	68%	29%
	PFC	59%	n.a.

(*) dati determinati sulla base delle rilevazioni contabili al 31/03/2016

(**) dati stimati sulla base delle convenzioni di collocamento

Comparti	Classe azioni	quota parte della commissione di gestione*	quota parte della commissione per la Società di Distribuzione Principale*
DWS Invest Global Bonds	LC	50%	n.a.
	LD	49%	n.a.
	NC	70%	65%
	NDQ	70%**	70%**
	PFC	25%	n.a.
	PFDQ	25%	n.a.
	USD LCH	50%	n.a.
DWS Invest Global Bonds High Conviction	LC	50%**	n.a.
	LD	50%**	n.a.
DWS Invest Global Commodities Blend	LC	48%	n.a.
	NC	69%	28%
DWS Invest Global Emerging Markets Equities	LC	50%	n.a.
	LCH (P)	50%**	n.a.
	NC	70%	61%
	PFC	59%	n.a.
DWS Invest Global Infrastructure	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	70%	63%
	ND	70%	n.a.
	PFC	59%	n.a.
DWS Invest Global Real Estate Securities	LD	50%	n.a.
	USD LC	50%	n.a.
DWS Invest Global Short Duration	LCH	50%	n.a.
	NCH	70%	53%
	PFCH	0%	n.a.
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities	LC	50%	n.a.
	NC	69%	39%
DWS Invest Green Bonds	LC	50%**	n.a.
	LD	50%**	n.a.
	ND	70%**	n.a.
DWS Invest Latin American Equities	LC	50%	n.a.
	NC	70%	54%
DWS Invest Multi Asset Income	LC	50%	n.a.
	LD	52%	n.a.
	LDH (P)	50%**	n.a.
	NC	70%	41%
	ND	70%	40%
	PFD	44%	n.a.
DWS Invest Multi Asset Moderate Income	LC	53%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	70%	66%
	PFC	44%	n.a.
DWS Invest Multi Credit	LDH	50%**	n.a.
	USD LD	50%**	n.a.
DWS Invest Multi Opportunities	LC	56%	n.a.
	LDQ	58%	n.a.
	NC	70%	33%
	NDQ	70%	21%
	PFC	55%	n.a.
	PFDQ	55%	n.a.
	USD LCH	60%	n.a.

Comparti	Classe azioni	quota parte della commissione di gestione*	quota parte della commissione per la Società di Distribuzione Principale*
DWS Invest Multi Strategy	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
DWS Invest Qi LowVol World	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
DWS Invest SDG Global Equities	LC	50%**	n.a.
	NC	70%**	n.a.
DWS Invest Short Duration Credit	LC	50%	n.a.
	LD	50%	n.a.
	NC	69%	17%
	PFC	0%	n.a.
DWS Invest Smart Industrial Technologies	LC	50%**	n.a.
	NC	70%**	n.a.
DWS Invest StepIn Global Equities	LC	50%**	n.a.
	NC	70%**	70%**
	PFC	55%**	n.a.
DWS Invest Top Asia	LC	50%	n.a.
	NC	70%	62%
DWS Invest Top Dividend	LC	56%	n.a.
	LCH (P)	50%**	n.a.
	LD	59%	n.a.
	LDQH (P)	50%**	n.a.
	NC	66%	31%
	ND	62%	9%
	PFC	59%	n.a.
	PFD	59%	n.a.
	USD LC	50%**	n.a.
	USD LCH (P)	50%**	n.a.
USD LDH (P)	50%**	n.a.	
DWS Invest Top Dividend Opportunities	LC	50%**	n.a.
	NC	70%**	n.a.
DWS Invest Top Euroland	LC	50%	n.a.
	NC	70%	54%
	PFC	59%	n.a.
DWS Invest Top Europe	LC	50%	n.a.
	NC	70%	57%

Agevolazioni finanziarie

Il Soggetto Incaricato del Collocamento ha facoltà di concedere agevolazioni riducendo in tutto o in parte le commissioni di sottoscrizione, le commissioni di conversione e le commissioni di vendita differita eventuale indicate nel KIID.

(*) dati determinati sulla base delle rilevazioni contabili al 31/03/2016

(**) dati stimati sulla base delle convenzioni di collocamento

Modalità e termini di diffusione di documenti ed informazioni

Il Prospetto, il KIID, lo statuto della Sicav unitamente alle relazioni periodiche sono disponibili sul sito internet www.dws.it dal quale possono essere acquisiti.

Tutti i predetti documenti saranno disponibili presso i Soggetti Incaricati del Collocamento.

In caso di variazione del KIID e del Prospetto, la documentazione stessa, aggiornata, sarà messa a disposizione presso il sito della società e presso i Soggetti Incaricati del Collocamento, contestualmente al tempestivo deposito presso la Consob.

I sottoscrittori possono richiedere per iscritto al Soggetto Incaricato del Collocamento l'invio a domicilio delle più recenti relazioni periodiche e copia dello statuto che saranno trasmessi gratuitamente entro 30 giorni dalla richiesta. I predetti documenti sono forniti anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, con modalità che consentano l'acquisizione su supporto duraturo (per es. via e-mail).

Il valore delle Azioni di ciascun Comparto calcolato con la periodicità indicata nel Prospetto è pubblicato nella sezione "Valore quota" raggiungibile dalla pagina iniziale/home page del sito www.dws.it. Con le medesime modalità sono pubblicati gli avvisi di distribuzione dei dividendi.

Nei termini previsti dalla legge lussemburghese gli avvisi di convocazione delle assemblee degli azionisti e ogni altro avviso che sia necessario pubblicare sulla stampa in Lussemburgo è pubblicato in Italia sul quotidiano *MF/Milano Finanza*.

Se il sottoscrittore ha conferito al Soggetto Incaricato dei Pagamenti mandato senza rappresentanza ed intenda esercitare il diritto di voto, potrà impartire istruzioni utilizzando gli appositi moduli disponibili presso i Soggetti Incaricati del Collocamento.

I moduli con le istruzioni dovranno pervenire al Soggetto Incaricato dei Pagamenti almeno tre giorni prima dell'assemblea.

La Sicav, anche tramite il Soggetto Incaricato dei Pagamenti provvede, ai sensi dell'art. 22, comma 5 del Regolamento Consob n. 11971/99, a comunicare per iscritto ai singoli sottoscrittori la sostituzione del gestore, le modifiche al Prospetto che riguardano le caratteristiche essenziali dell'investimento, l'incremento delle spese applicabili ai partecipanti superiore al 20%.

Regime fiscale per i sottoscrittori residenti in Italia

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta si applica sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla SICAV e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, cessione o liquidazione delle azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle azioni medesime, al netto del 51,92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50%). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella *white list*) nei titoli

medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SICAV fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle azioni detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle azioni e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20% (in luogo di quella del 26%). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5% della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di azioni da un comparto ad altro comparto della medesima SICAV.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a diverso intestatario, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le azioni siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione alla SICAV si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati sono portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

Nel caso in cui le azioni siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle azioni concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le azioni siano oggetto di successione ereditaria, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio l'importo corrispondente al valore, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli, emessi o garantiti dallo Stato italiano o ad essi equiparati e quello corrispondente al valore dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli di Stato, garantiti o ad essi equiparati, emessi da Stati appartenenti all'Unione europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo detenuti dalla SICAV alla data di apertura della successione. A tali fini, la SICAV fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio.

