

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo: B 25.754
(la “**sociedad gestora**”)

Comunicación a los partícipes del fondo
DWS Russia

El Consejo de Administración de la sociedad gestora (el “Consejo”) ha acordado iniciar la liquidación del fondo DWS Russia (el “fondo”), de acuerdo con el apartado “Disolución del fondo” de la parte general del folleto de venta y el artículo 15 del reglamento de gestión, con efecto a partir del **29 de enero de 2026** (la “fecha de la puesta en liquidación”).

I. Motivos de esta decisión

El fondo se ha visto afectado por diversas medidas para proteger la liquidez desde el 1 de marzo de 2022. Los días 1, 2 y 16 de marzo de 2022 se comunicó a los partícipes que se iban a tomar determinadas medidas debido a la escalada del conflicto entre Rusia y Ucrania. Además de la suspensión de la suscripción y el reembolso de participaciones, se informó de que se reduciría la comisión total y se interrumpiría el cálculo y la publicación del valor de inventario neto por participación.

Dado que aún persiste la situación de crisis entre los dos países, se ha decidido iniciar la liquidación del fondo para poder abonar a todos los partícipes la liquidez que esté disponible, en la medida de lo posible, en el momento de la liquidación.

II. Disposiciones

A partir del **30 de enero de 2026**, el gestor del fondo comenzará a enajenar los activos de la cartera del fondo que sean líquidos y no estén expuestos a sanciones. La venta de los activos puede provocar que la cartera del fondo se desvíe de la estrategia de inversión o de las normas sobre diversificación de riesgos que contiene el folleto de venta. Todas las medidas indicadas se llevan a cabo en atención al mejor interés de los partícipes.

Los costes relacionados con la liquidación (por ejemplo, los destinados a auditorías externas y a la elaboración y presentación de la documentación necesaria para la liquidación o los costes de publicación), así como los costes de transacción para liquidar los activos líquidos de la cartera, corren por cuenta del fondo.

Cuando el gestor del fondo haya completado la liquidación de todos los activos enajenables y se hayan contemplado todos los costes, se abonará a los partícipes el producto de la liquidación parcial el **19 de febrero de 2026** (la “fecha del primer abono parcial”).

Con independencia de si existe una regulación en el folleto de venta sobre la fecha valor para la suscripción y el reembolso de participaciones, el producto de la liquidación se abonará con una fecha valor de hasta tres días hábiles bancarios.

El abono parcial del producto de la liquidación de las tres clases de participación del fondo se llevará a cabo mediante un reembolso parcial automático de participaciones (de forma similar a como se haría en una liquidación ordinaria del fondo). Junto con este reembolso parcial automático (destinado a reducir las participaciones en circulación de las clases de participación del fondo), se cambiarán los códigos ISIN y WKN de las tres clases. Esta medida se ajusta a las directrices de la entidad que administra de forma centralizada el certificado global a las que deben atenerse tanto la sociedad gestora como la entidad depositaria. Los reembolsos se harán de forma proporcional, es decir, en función del número de participaciones en poder de cada partícipe.

En el siguiente cuadro se recopilan a título informativo los códigos ISIN y WKN válidos hasta el 24 de febrero de 2026 (fecha valor del abono del producto de la liquidación parcial) para las tres clases de participación del fondo y los que entrarán en vigor a partir del 25 de febrero de 2026 (un día después de la fecha valor), una vez que se haya completado el abono del producto de la liquidación parcial:

Clase de participación	ISIN y WKN actuales (válidos hasta el 24 de febrero de 2026)	ISIN y WKN nuevos (válidos a partir del 25 de febrero de 2026, una vez completado el abono del producto de la liquidación parcial)
DWS Russia IC	LU1628016351 / DWS2N1	LU3261873999 / DWS3Q3
DWS Russia LC	LU0146864797 / 939855	LU3261874021 / DWS3Q4
DWS Russia TFC	LU1673816341 / DWS2SW	LU3261874294 / DWS3Q5

Una vez abonado el producto de la liquidación parcial, los partícipes recibirán de sus entidades depositarias un estado de su depósito en el que figurará esta información, además de otras cuestiones.

A fin de garantizar el correcto desarrollo operativo por parte de todas las entidades depositarias del abono del producto de la liquidación parcial y del consiguiente cambio en los códigos ISIN y WKN, queda suspendida la transmisión de participaciones del fondo durante el periodo comprendido entre el 9 de febrero y el 6 de marzo de 2026 (incluido).

Tras efectuar el abono parcial del producto de la liquidación, el fondo mantendrá su estado de "en liquidación" con las participaciones de las tres clases aún en circulación, los activos no enajenables afectados por las sanciones y una cantidad indispensable de recursos líquidos. Estos recursos líquidos se destinan a cubrir gastos externos, como los costes de custodia del depósito bloqueado, las comisiones anuales de la autoridad reguladora luxemburguesa, el impuesto de suscripción y los posibles costes residuales asociados a la liquidación, como los costes de transacción.

Hasta que no se levanten las sanciones, no será posible completar la parte final del proceso de liquidación, que incluye el pago del producto de nuevas liquidaciones, y actualmente no es posible prever el momento concreto en que sucederá.

Los importes correspondientes al producto de la liquidación parcial que no hayan podido ser abonados a los partícipes beneficiarios a la conclusión del procedimiento de liquidación se consignarán en la "Caisse de Consignation" del Gran Ducado de Luxemburgo. Los partícipes beneficiarios pueden reclamar las cantidades que les correspondan en cualquier momento durante un plazo de 30 años. Una vez finalizado ese plazo, esos haberes pasarán a ser propiedad del Gran Ducado de Luxemburgo.

DWS Investment S.A., representada por D. Michael Mohr, actuará como liquidadora del fondo.

Luxemburgo, enero de 2026
DWS Investment S.A.