

DWS Invest
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 86.435
("fondet")

MELDING TIL AKSJONÆRENE

For fondet og underfondene vil følgende endringer tre i kraft 25. april 2025 ("ikrafttredelsesdatoen"):

I. Endringer i det generelle avsnittet i salgsprospektet

1. Avsnittene "Bærekraftsrisiko – miljø, sosiale forhold og selskapsstyring, ESG" og "Vurdering av bærekraftsrisiko og de viktigste negative konsekvensene for bærekraftfaktorer"

De ovennevnte avsnittene vil bli oppdatert. Dermed vil den respektive spesialseksjonen oppdateres tilsvarende.
2. Avsnitt "Unntak fra investeringsgrensene"
Avsnittet om "Unntak fra investeringsgrensene" vil bli supplert for å tydeliggjøre at hvert nyautoriserte underfond kan avvike fra de angitte investeringsgrensene i en periode på seks måneder, forutsatt at slike avvik er i samsvar med gjeldende regelverk og/eller reguleringspraksis...
3. Avsnittet Forvalteravtaler
Ettersom det ikke lenger vil bli inngått forvalteravtaler, vil det tilsvarende avsnittet om inngåelse av forvalteravtaler med kredittinstitusjoner, profesjonelle aktører i finanssektoren (PSF) i Luxembourg og/eller sammenlignbare enheter bli fjernet fra salgsprospektet.
4. Avsnittet "Beregning av netto aktivaverdi per andel"
Avsnittet vil bli revidert for å øke klarheten og sikre en mer presis formulering, og dermed forbedre den generelle forståeligheten og tilpasningen til det tiltenkte budskapet. Denne omarbeidingen har som mål å sikre at informasjonen presenteres på en klar, konsis og entydig måte, slik at den blir lettere å forstå for alle involverte interessenter.
5. Avsnittet "Bytte av andeler"
Avsnittet om "Bytte av aksjer" vil bli endret. Det er ikke mulig å bytte mellom andelsklasser som er pålydende forskjellige valutaer. Det er heller ikke mulig å bytte mellom andelsklasser og/eller underfond med avvikende oppgjørssykluser.
6. Avsnittet "Kostnader og mottatte tjenester"
Avsnittet om "Kostnader og mottatte tjenester" vil bli oppdatert. Denne justeringen er gjort for å legge til rette for en bedre forståelse av kostnadsfordeling og betalingsstrukturer for investorer. Det gjøres oppmerksom på at denne oppdateringen ikke vil medføre noen endringer i kostnadene som påløper for investorene.
7. Avsnitt "Etablering, avvikling og sammenslåing av underfond"
Avsnittet vil bli endret med en egen klargjøring om transaksjonskostnader for avvikling av porteføljen. Tidligere var disse kostnadene inkludert som en del av avviklingskostnadene.

Denne klargjøringen er ment å gi en mer presis kostnadsfordeling og forhindre misforståelser.

II. Endringer i den spesielle delen av salgsprospektet

1. Endring av pre-kontraktuell informasjon i samsvar med ESMA "Guidelines on Funds' Names Using ESG or Sustainability-related Terms"

For underfondene **DWS Invest ESG Asian Bonds, DWS Invest ESG Climate Tech*, DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders, DWS Invest ESG Dynamic Opportunities, DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend, DWS Invest ESG Equity Income, DWS Invest ESG Euro Bonds (Short), DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds, DWS Invest ESG Euro High Yield, DWS Invest ESG European Small/Mid Cap, DWS Invest ESG Floating Rate Notes, DWS Invest ESG Global Corporate Bonds, DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities, DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure, DWS Invest ESG Qi LowVol World, DWS Invest ESG Real Assets, DWS Invest ESG Top Euroland, DWS Invest ESG Women for Women*, DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds*, DWS Invest SDG Global Equities* og DWS Invest SDG Corporate Bonds***

For å overholde ESMA "Guidelines on Funds' Names Using ESG or Sustainability-related Terms" (ESMA34-472-373), vil den pre-kontraktuelle informasjonen til underfondene oppført ovenfor bli oppdatert.

Som en del av denne omarbeidingen er det lagt særlig vekt på de regulatoriske kravene som fastsetter at for underfondene som inkluderer ESG- eller bærekraftrelaterte begreper i navnet, må minst 80 % av investeringene allokere i henhold til spesifikke bærekraftkriterier.

Disse justeringene er gjort for å garantere full overholdelse av regelverket.

Fra og med ikrafttredelsesdatoen	
1.	Underfondene skal investere minst 80 % av underfondets netto aktiva i eiendeler som er i samsvar med de individuelt fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene.
2.	Oppdatering av ESG-vurderingsmetoden: Underfondet tar sikte på å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene ved å vurdere potensielle aktiva ved hjelp av en intern ESG-vurderingsmetode, uavhengig av deres økonomiske utsikter til suksess, og ved å anvende utelukkelseskriterier basert på denne vurderingen. ESG-vurderingsmetodikken bruker et proprietært programvareverktøy som henter data fra én eller flere ESG-dataleverandører, offentlige kilder og/eller interne vurderinger for å utlede overordnede vurderinger. Metodikken som brukes for å utlede slike overordnede vurderinger kan være basert på ulike metoder, for eksempel prioritering av én dataleverandør, dårligst eller gjennomsnittlig tilnærming. Interne vurderinger kan ta hensyn til faktorer som en utstedeers fremtidige forventede ESG-utvikling, plausibilitet av data med hensyn til tidligere eller fremtidige hendelser, viljen til å gå i dialog om ESG-saker og/eller ESG-relaterte beslutninger i et selskap. Videre kan interne ESG-vurderinger for selskaper det er investert i, vurdere relevansen av eksklusjonskriteriene for den respektive markedssektoren til selskapet det er investert i. Det proprietære programvareverktøyet bruker blant annet tilnærmingene beskrevet nedenfor for å evaluere etterlevelsen av de promoterte ESG-karakteristikkene og om selskaper som er investert i, følger god styringspraksis. Tevalueringstilnærmingene inkluderer for eksempel utelukkelse knyttet til inntekter generert fra kontroversielle sektorer eller eksponering for slike kontroversielle sektorer. I noen av vurderingsmetodene mottar utstederne én av seks mulige vurderinger, hvor A representerer den beste og F den dårligste vurderingen. Hvis en utsteder utelukkes basert på én vurderingsmetode, er det forbudt for underfondet å investere i denne utstederen. Avhengig av det investerbare universet, porteføljeeallokeringen og eksponeringen mot visse sektorer, kan vurderingsmetodene beskrevet nedenfor være mer eller mindre relevante, noe som gjenspeiles i antallet utsteder som faktisk utelukkes. • PAB-ekskluderinger I samsvar med gjeldende regelverk, anvender underfondet PAB-eksklusjonene og ekskluderer alle følgende selskaper: a) selskaper involvert i kontroversielle våpen (produksjon eller salg av antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) vurdert som en del av vurderingen av "Eksponering for kontroversielle våpen" som beskrevet nedenfor, b) selskaper involvert i dyrking og produksjon av tobakk, c) selskaper som er funnet i strid med FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak (vurdert som en del av "Norm Controversy Assessment" som beskrevet nedenfor), d) selskaper som henter 1 % eller mer av sine inntekter fra leting, gruvedrift, utvinning, distribusjon eller raffinering av steinkull og brunkull, e) selskaper som får 10 % eller mer av sine inntekter fra leting, utvinning, distribusjon eller raffinering av oljebrensel, f) selskaper som får 50 % eller mer av sine inntekter fra leting, utvinning, produksjon eller distribusjon av gassformig brensel, g) selskaper som får 50 % eller mer av inntektene sine fra elektrisitetsproduksjon med en GHG-intensitet på mer enn 100 g CO₂ e/kWh.

PAB-utelukkelsene gjelder spesielt ikke for folioinnskudd hos kredittinstitusjoner og visse derivatinstrumenter. Omfanget av anvendelsen av PAB-utelukkelsene i forbindelse med provenyanvendelsesobligasjoner er beskrevet nedenfor under avsnittet "Vurdering av provenyanvendelsesobligasjoner".

• Normkontroversvurdering

Norm Controversy Assessment evaluerer bedrifters atferd i forhold til allment aksepterte internasjonale standarder og prinsipper for ansvarlig forretningsatferd innenfor blant annet rammen av prinsippene til FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper, standardene til Den internasjonale arbeidsorganisasjonen og OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak. Eksempler på emner som dekkes innenfor disse standardene og prinsippene inkluderer, men er ikke begrenset til, menneskerettighetsbrudd, brudd på arbeidstakerrettigheter, barne- eller tvangsarbeid, negative miljøpåvirkninger og forretningsetikk. Normkontroversvurderingen evaluerer rapporterte brudd på de nevnte internasjonale standardene. Selskaper med den dårligste normkontroversvurderingen F er utelukket som investering.

• ESG kvalitetsvurdering

ESG-kvalitetsvurderingen skiller mellom investeringer i selskaper og investeringer i statlige utstedere. ESG-kvalitetsvurderingen gjør det mulig å sammenligne selskaper med andre selskaper basert på en overordnet ESG-vurdering, for eksempel når det gjelder håndtering av miljøendringer, produktsikkerhet, personalledelse eller bedriftsetikk. Referansegruppen for selskaper består av selskaper fra samme bransjesektor. Bedrifter som skårer høyere i denne sammenligningen får en bedre vurdering, mens selskaper som skårer lavere i sammenligningen får en dårligere vurdering. Selskaper med den dårligste vurderingen F utelukkes som investering.

For statlige utstedere vurderer ESG-kvalitetsvurderingen land basert på en sammenligning med andre land, der det tas hensyn til miljømessige og sosiale kriterier samt indikatorer for godt styresett, for eksempel det politiske systemet, eksistensen av institusjoner og rettsstatsprinsipper. Statlige utstedere med den dårligste vurderingen F utelukkes som investering.

• Freedom House-status

Freedom House er en internasjonal ikke-statlig organisasjon som klassifiserer land etter deres grad av politiske og sivile friheter. Basert på Freedom House-status er land som er klassifisert som "ikke frie", utelukket som investeringsobjekt.

• Eksponering for kontroversielle sektorer

Selskaper som er involvert i visse forretningsområder og forretningsaktiviteter i kontroversielle områder ("kontroversielle sektorer") utelukkes i henhold til deres andel av totale inntekter generert i slike kontroversielle sektorer som følger:

- Produksjon av produkter og/eller levering av tjenester i forsvarsindustrien: 5 % eller mer
- Produksjon og/eller distribusjon av sivile håndvåpen eller ammunisjon: 5 % eller mer
- Produksjon av produkter i, og/eller levering av, tjenester til gamblingindustrien: 5 % eller mer
- Produksjon av pornografi: 5 % eller mer
- Produksjon av palmeolje: 5 % eller mer
- Kjernekraftproduksjon og/eller uranutvinning og/eller urananrikning: 5 % eller mer
- Ukonvensjonell utvinning av råolje og/eller naturgass (inkludert oljesand, oljeskifer/skifergass, arktisk boring): Mer enn 0 %
- Selskaper som får 25 % eller mer fra termisk kullgruvedrift og termisk kullbasert kraftproduksjon, samt selskaper med planer om utvidelse av termisk kull, for eksempel ytterligere utvidelse av kullgruvedrift, kullproduksjon eller kullbruk. Selskaper med utvidelsesplaner for termisk kull er ekskludert basert på en intern identifiseringsmetodikk.

Videre er selskaper som er involvert i produksjon eller salg av atomvåpen eller nøkkelkomponenter av atomvåpen utelukket, og aksjepostene innenfor en konsernstruktur kan tas i betraktning.

• Eksponering for kontroversielle våpen

Selskaper utelukkes hvis de er identifisert som involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen eller nøkkelkomponenter til kontroversielle våpen eller andre relaterte spesifikke aktiviteter (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen, blendende laservåpen, våpen med ikke-detekterbare fragmenter, våpen/ammunisjon med utarmet uran og/eller brannvåpen som bruker hvitt fosfor). I tillegg kan aksjepostene innenfor en konsernstruktur tas i betraktning for ekskluderingene.

• Provenyanvendelsesobligasjoner

Denne vurderingen er spesifikk for arten av dette instrumentet og en investering i bruk av provenyobligasjoner er kun tillatt dersom følgende kriterier er oppfylt. For det første kontrolleres all bruk av provenyobligasjoner for samsvar med Climate Bonds Standards, lignende industristandarder for grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner eller bærekraftobligasjoner (som ICMA-prinsipper) eller EUs grønne obligasjonsstandard eller om obligasjoner har vært gjenstand for en uavhengig vurdering.

For det andre brukes visse utelukkelseskriterier (inkludert gjeldende CTB-utelukkelse) der det er relevant og der tilstrekkelige data er tilgjengelige, på obligasjonsnivået og/eller i forhold til utstederen av obligasjonene, noe som kan føre til utelukkelse av obligasjonen som en investering.

[For underfond hvis investering i provenyanvendelsesobligasjoner ikke er begrenset til 10 % av underfondets netto aktiva, gjelder følgende ytterligere opplysninger:

Spesielt er investeringer i provenyanvendelsesobligasjoner forbudt basert på følgende utstederkriterier:

- a. Selskaper som nevnt under a) til c) i PAB-utelukkelsene,
- b. Selskaper med identifiserte planer for utvidelse av termisk kull som nevnt ovenfor,
- c. Selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell utvinning av råolje og/eller naturgass (inkludert oljesand, oljeskifer/skifer-gass, arktisk boring),
- d. Selskaper som får 5 % eller mer av inntektene sine fra kjernekraftproduksjon og/eller uranutvinning og/eller uranrikning,
- e. Statlige utstedere klassifisert som "ikke gratis" av Freedom House,

Dersom det ikke foreligger tilstrekkelige data for evalueringen av PAB-utelukkelsene på provenyanvendelsesobligasjonsnivå, vil utstederen i tillegg bli evaluert basert på d) til g) av PAB-utelukkelsene som er beskrevet ovenfor, noe som kan føre til utelukkelse av obligasjonen].

• Målfondsvurdering

Målfond er kvalifisert hvis de er på linje med PAB-eksklusjonene (fra og med 21. mai 2025) og, der det er aktuelt, Freedom House-statusen. Målfondsvurderingen er avhengig av målfondsrelatert informasjon innhentet fra eksterne datakilder eller er evaluert i forhold til de underliggende aktivaene til porteføljene til målfondene. Tatt i betraktning mangfoldet av dataleverandører og -metoder samt rebalansering av målfondets portefølje, kan dette underfondet være indirekte eksponert for visse eiendeler som ville blitt ekskludert hvis de ble investert direkte.

Bærekraftinvesteringsvurdering

Enn videre, for andelen bærekraftige investeringer, måler DWS bidraget til ett eller flere av FNs bærekraftsmål og/eller andre miljømessige bærekraftige mål via sin vurdering av bærekraftige investeringer, som evaluerer potensielle investeringer i forhold til ulike kriterier for å konkludere om en investering kan anses som bærekraftig, som nærmere beskrevet i avsnittet "Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?".

* Ved siden av disse endringene innenfor ESG-metodikken, introduserer underfondene DWS Invest ESG Climate Tech, DWS Invest ESG Women for Woman, DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds, DWS Invest SDG Global Equities og DWS Invest SDG Corporate Bonds endringer i sine dedikerte ESG-vurderinger som er individuelt tilpasset som nærmere beskrevet nedenfor.

2. Oppdatering av pre-kontraktuell informasjon

For underfondene **DWS Invest Convertibles, DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Japan, DWS Invest CROCI Sectors Plus, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI US Dividends, DWS Invest CROCI World Value, DWS Invest Euro Corporate Bonds, DWS Invest Euro High Yield Corporates, DWS Invest European Equity High Conviction, DWS Invest German Equities, DWS Invest Global Agribusiness, DWS Invest Global Bonds, DWS Invest Global High Yield Corporates, DWS Invest Global Infrastructure, DWS Invest Global Real Estate Securities, DWS Invest Metaverse, DWS Invest Multi Opportunities, DWS Invest Short Duration Credit og DWS Invest Top Dividend.**

ESG-vurderingsmetodikken til de ovennevnte underfondene vil bli oppdatert i den pre-kontraktsuelle informasjonen for å sikre en konsistent og sammenhengende metodikk på tvers av alle SFDR-klassifiseringer i DWS-fond. Fremover blir det som følger:

Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Oppdatering av ESG-vurderingsmetoden:
<u>ESG-vurderingsmetodikk</u>
Underfondet tar sikte på å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene ved å vurdere potensielle aktiva ved hjelp av en intern ESG-vurderingsmetode, uavhengig av deres økonomiske utsikter til suksess, og ved å anvende utelukkelseskriterier basert på denne vurderingen.
ESG-vurderingsmetodikken bruker et proprietært programvareverktøy som henter data fra én eller flere ESG-dataleverandører, offentlige kilder og/eller interne vurderinger for å utlede overordnede vurderinger. Metodikken som brukes for å utlede slike overordnede vurderinger kan være basert på ulike metoder, for eksempel prioritering av én dataleverandør, dårligst eller gjennomsnittlig tilnærming. Interne vurderinger kan ta hensyn til faktorer som en utstedeers fremtidige forventede ESG-utvikling, plausibilitet av data med hensyn til tidligere eller fremtidige hendelser, viljen til å gå i dialog om ESG-saker og/eller ESG-relaterte beslutninger i et selskap. Videre kan interne ESG-vurderinger for

selskaper det er investert i, vurdere relevansen av eksklusjonskriteriene for markedssektoren til selskapet det er investert i.

Det proprietære programvareverktøyet bruker blant annet tilnærmingene beskrevet nedenfor for å evaluere etterlevelsen av de promoterte ESG-karakteristikkene og om selskaper som er investert i, følger god styringspraksis. Vurderingsmetodene inkluderer for eksempel utelukkelse knyttet til inntekter generert fra kontroversielle sektorer eller eksponering for slike kontroversielle sektorer. I noen av vurderingsmetodene mottar utstedere én av seks mulige vurderinger, hvor A representerer den beste og F den dårligste vurderingen. Hvis en utsteder ekskluderes basert på én vurderingstilnærming, er underfondet forbudt å investere i denne utstederen.

Avhengig av det investerbare universet, porteføljelallokeringen og eksponeringen mot visse sektorer, kan vurderingsmetodene beskrevet nedenfor være mer eller mindre relevante, noe som gjenspeiles i antallet utstedere som faktisk ekskluderes.

• Normkontroversvurdering

Normkontroversvurdering evaluerer selskapers atferd i forhold til allment aksepterte internasjonale standarder og prinsipper for ansvarlig forretningsatferd innenfor blant annet rammen av prinsippene til FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper, standardene til Den internasjonale arbeidsorganisasjonen og OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak. Eksempler på emner som dekkes innenfor disse standardene og prinsippene inkluderer, men er ikke begrenset til, menneskerettighetsbrudd, brudd på arbeidstakerrettigheter, barne- eller tvangsarbeid, negative miljøpåvirkninger og forretningsetikk. Normkontroversvurderingen evaluerer rapporterte brudd på de nevnte internasjonale standardene. Selskaper med den dårligste normkontroversvurderingen F er utelukket som investering.

• Freedom House-status

Freedom House er en internasjonal ikke-statlig organisasjon som klassifiserer land etter deres grad av politiske og sivile friheter. Basert på Freedom House-status er land som er klassifisert som "ikke frie", utelukket som investeringsobjekt.

• Eksponering for kontroversielle sektorer

Selskaper som er involvert i visse forretningsområder og forretningsaktiviteter i kontroversielle områder ("kontroversielle sektorer") ekskluderes i henhold til deres andel av totale inntekter generert i slike kontroversielle sektorer som følger:

- Produksjon og/eller distribusjon av sivile håndvåpen eller ammunisjon: 5 % eller mer
- Produksjon av tobakksprodukter: 5 % eller mer
- Utvinning av oljesand: 5 % eller mer
- Selskaper som får 25 % eller mer fra termisk kullgruvedrift og termisk kullbasert kraftproduksjon, samt selskaper med planer om utvidelse av termisk kull, for eksempel ytterligere utvidelse av kullgruvedrift, kullproduksjon eller kullbruk. Selskaper med utvidelsesplaner for termisk kull er ekskludert basert på en intern identifiseringsmetodikk. Ved ekstraordinære omstendigheter, for eksempel tiltak pålagt av en regjering for å møte utfordringer i energisektoren, kan Forvaltningsselskapet beslutte å midlertidig suspendere anvendelsen av de kullrelaterte unntakene til enkeltelskaper/geografiske regioner.

• Eksponering for kontroversielle våpen

Selskaper ekskluderes hvis de identifiseres som involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen eller nøkkelkomponenter i kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon og/eller kjemiske og biologiske våpen). I tillegg kan aksjepostene innenfor en konsernstruktur tas i betraktning for ekskluderingene.

• Vurdering av provenyanvendelsesobligasjoner

Denne vurderingen er spesifikk for arten av dette instrumentet og en investering i bruk av provenyobligasjoner er kun tillatt dersom følgende kriterier er oppfylt. For det første kontrolleres all bruk av provenyobligasjoner for samsvar med Climate Bonds Standards, lignende industristandarder for grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner eller bærekraftobligasjoner (som ICMA-prinsipper) eller EUs grønne obligasjonsstandard eller om obligasjoner har vært gjenstand for en uavhengig vurdering. For det andre benyttes visse ESG-kriterier i forhold til utstederen av obligasjonene, noe som kan føre til utelukkelse av utstedere og deres obligasjoner som en investering.

[For underfond hvis investering i provenyanvendelsesobligasjoner ikke er begrenset til 10 % av underfondets netto aktiva, gjelder følgende ytterligere opplysninger:

- Suverene utstedere klassifisert som "ikke gratis" av Freedom House,
- Selskaper med den dårligste normkontroversvurderingen av F som referert til ovenfor,
- Selskaper som produserer tobakksprodukter: 5 % eller mer ;
- Selskaper som er involvert i kontroversielle våpen som nevnt ovenfor, eller
- Selskaper med identifiserte planer om utvidelse av termisk kull som nevnt ovenfor].

• Målfondsvurdering

Målfondene evalueres i forhold til de underliggende selskapene og er kvalifisert hvis disse selskapene er i tråd med

kriteriene i normkontroversvurderingen og eksponeringen mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon og/eller kjemiske og biologiske våpen). Investeringer i selskaper med den dårligste normkontroversvurderingen på F er tillatt opp til en fastsatt terskel. Med tanke på toleransegrensen, mangfoldet av dataleverandører og -metoder, den tilgjengelige datadekningen samt rebalansering av målfondets portefølje, kan dette underfondet være indirekte eksponert mot visse aktiva som ville vært utelukket hvis det ble investert direkte, eller for hvilke datadekningen er begrenset eller ikke er tilgjengelig.

[Bare i forbindelse med underfond som fremmer en minimumsandel av bærekraftige investeringer, gjelder følgende ytterligere opplysninger:

Bærekraftinvesteringsvurdering

Enn videre, for andelen bærekraftige investeringer, måler DWS bidraget til ett eller flere av FNs bærekraftsmål og/eller andre miljømessige bærekraftige mål via sin vurdering av bærekraftige investeringer, som evaluerer potensielle investeringer i forhold til ulike kriterier for å konkludere om en investering kan anses som bærekraftig, som nærmere beskrevet i avsnittet "Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?"]

3. For underfondet DWS Invest Corporate Green Bonds

a. Oppdatering av investeringspolitikken

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Investeringspolitikk Dette underfondet har bærekraftig investering som mål og er å regne som produkt i samsvar med artikkel 9 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester. Målet med investeringspolitikken til DWS Invest Corporate Green Bonds er å oppnå kapitalvekst som overstiger referanseindeksen Bloomberg MSCI Euro Corporate Green Bond 5 % Capped Index ved å finansiere miljøgunstige prosjekter eller aktiviteter som typisk bidrar til ett eller flere FNs bærekraftsmål (UN SDGs). For å oppnå dette er underfondets aktiva hovedsakelig investert i rentebærende verdipapirer utstedt av offentlige, private og semi-private utstedere over hele verden som finansierer spesielle ESG (Environmental, Social and Corporate Governance) relaterte/temaprojekter. Minst 80 % av underfondets eiendeler skal investeres i grønne obligasjoner der bruken av provenyet er begrenset til prosjekter med miljø- og/eller klimafordeler (bruk av provenyobligasjoner) som typisk bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. Obligasjoner med bestemt bruk av inntektene er dedikert til å (re)finansiere prosjekter eller aktiviteter med positive miljømessige og/eller sosiale virkninger. I motsetning til konvensjonelle obligasjoner, investerer utstedere av provenyobligasjoner emisjonsprovenyet i miljømessige og/eller sosialt gunstige prosjekter eller aktiviteter og bidrar som sådan direkte til underfondets bærekraftige mål. Underfondet kan også investere i sosiale obligasjoner der bruken av provenyet er rettet mot prosjekter med sosiale fordeler, men uten en minimumsforpliktelse når det gjelder investeringsallokering på porteføljenivå. Minst 80 % av underfondets eiendeler skal investeres globalt i selskapsobligasjoner denominert i euro eller sikret mot euro som har en investeringsgradstatus. Maksimalt 20 % av underfondets aktiva kan investeres i rentepapirer	Investeringspolitikk Dette underfondet har bærekraftig investering som mål og er å regne som produkt i samsvar med artikkel 9 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester. Målet med investeringspolitikken til DWS Invest Corporate Green Bonds er å oppnå kapitalvekst som overstiger referanseindeksen Bloomberg MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped Index ved å finansiere miljøvennlige prosjekter eller aktiviteter som bidrar til minst ett miljømessig og/eller sosialt mål typisk bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. For å oppnå dette er underfondets aktiva hovedsakelig investert i rentebærende gjeldspapirer utstedt av offentlige, private og semi-private utstedere over hele verden som finansierer spesielle ESG (miljø, sosiale forhold og god selskapsledelse) relaterte/betonede prosjekter. Minst 80 % av underfondets fondets midler skal investeres i grønne obligasjoner der bruken av provenyet er begrenset til prosjekter med miljø- og/eller klimafordeler (bruk av provenyobligasjoner) som typisk bidrar (i) til minst ett av de relaterte FNs bærekraftsmål og/eller (ii) til minst ett annet miljømål, for eksempel tilpasning til klimaendringer og/eller begrensning av klimaendringer (som definert i EUs taksonomi) til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. Obligasjoner med bestemt bruk av inntektene er dedikert til å (re)finansiere prosjekter eller aktiviteter med positive miljømessige og/eller sosiale virkninger. I motsetning til konvensjonelle obligasjoner, investerer utstedere av provenyanvendelsesobligasjoner emisjonsprovenyet i miljømessige og/eller sosialt gunstige prosjekter eller aktiviteter og bidrar som sådan direkte til underfondets bærekraftige mål. Underfondet kan også investere i sosiale obligasjoner der bruken av provenyet er rettet mot prosjekter med sosiale fordeler, men uten en minimumsforpliktelse når det gjelder investeringsallokering på porteføljenivå. Minst 80 % av underfondets eiendeler skal investeres globalt i rentebærende gjeldspapirer foretaksobligasjoner pålydende euro eller sikret mot euro som har status som investeringsgrad. Maksimalt 20 % av underfondets

denominert i euro eller sikret mot euro med en status som ikke er av investeringsgrad med en minste kredittvurdering på B3 (vurdert av Moody's) eller B- (vurdert av S&P og Fitch). Ved etterfølgende brudd har underfondet seks måneder på seg til å rette opp bruddet. Underfondet investerer minst 80 % av netto aktiva i bærekraftige investeringer. Minimumsandelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi, er 80 %. Ytterligere informasjon om oppnåelsen av bærekraftig investeringsmål er tilgjengelig i vedlegget til dette salgsprospektet. Ved investeringer i andeler i UCITS og/eller andre UCI-er, kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et slikt målfond avvike fra investeringsstrategien og restriksjonene til underfondet, for eksempel når det gjelder kvalifisering eller ekskludering av visse eiendeler eller bruk av derivater. Følgelig kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et målfond uttrykkelig tillate aktiva som ikke er tillatt i underfondet. Underfondets investeringspolitikk kan imidlertid ikke omgå gjennom investeringer i målfond. I samsvar med artikkel 41 (1) i loven av 2010, kan underfondet investere i pengemarkedsinstrumenter, innskudd hos kredittinstitusjoner og inntil 10 % i pengemarkedsfond. Disse investeringene i pengemarkedsinstrumenter, innskudd hos kredittinstitusjoner, pengemarkedsfond og beholdning av likvide tilleggsmidler (som beskrevet nedenfor) vil til sammen ikke overstige 20 % av underfondets netto aktiva. Underfondet kan inneha opptil 20 % likvide tilleggsmidler. I eksepsjonelt ugunstige markedsforhold er det tillatt å midlertidig inneha mer enn 20 % likvide tilleggsmidler hvis omstendighetene tilsier det, og i den grad det virker berettiget med tanke på interessene til andelseierne. Underfondet vil ikke investere i betingede konvertibler. Underfondets formål er å anvende verdipapirfinansieringstransaksjoner i henhold til vilkårene og i den grad det er beskrevet nærmere i det generelle avsnittet i salgsprospektet. I tillegg kan underfondets aktiva investeres i alle andre tillatte aktiva spesifisert i artikkel 2, inkludert aktivaene nevnt i artikkel 2 A. (j) i det generelle avsnittet i salgsprospektet.	eiendeler kan investeres i rentebærende gjeldspapirer pålydende euro eller sikret mot euro med en §§ikke-investeringsgrad med en minimum kredittvurdering på B3 (vurdert av Moody's) eller B- (vurdert av S&P og Fitch). Ved etterfølgende brudd har underfondet seks måneder på seg til å rette opp bruddet. Underfondet investerer minst 80 % av netto aktiva i bærekraftige investeringer. Minimumsandelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi, er 80 % av underfondets netto aktiva. Ytterligere informasjon om oppnåelsen av bærekraftig investeringsmål er tilgjengelig i vedlegget til dette salgsprospektet. Ved investeringer i andeler i UCITS og/eller andre UCI-er, kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et slikt målfond avvike fra investeringsstrategien og restriksjonene til underfondet, for eksempel når det gjelder kvalifisering eller ekskludering av visse eiendeler eller bruk av derivater. Følgelig kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et målfond uttrykkelig tillate aktiva som ikke er tillatt i underfondet. Underfondets investeringspolitikk kan imidlertid ikke omgå gjennom investeringer i målfond. I samsvar med artikkel 41 (1) i loven av 2010 kan underfondet investere i pengemarkedsinstrumenter, innskudd i kredittinstitusjoner og inntil 10 % i pengemarkedsfond. Disse investeringene i pengemarkedsinstrumenter, innskudd i kredittinstitusjoner, pengemarkedsfond og beholdningen av likvide tilleggsmidler (som nevnt nedenfor) brukes av porteføljeforvaltningen til likviditets- og/eller sikringsformål og vil samlet ikke overstige 20 % av underfondets netto aktiva. Videre er investeringene i pengemarkedsfond begrenset til de som kvalifiserer som kontantekvivalenter i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) regnskapsreglene. Underfondet kan inneha opptil 20 % likvide tilleggsmidler. Under eksepsjonelt ugunstige markedsforhold er det tillatt å midlertidig inneha mer enn 20 % likvide hjelpemidler dersom forholdene tilsier det og i den utstrekning dette synes å være forsvarlig av hensyn til andelseierens interesser. Underfondet vil ikke investere i betingede konvertibler. Underfondets investeringer i aktivsikrede verdipapirer skal begrenses til 10 % av underfondets netto aktivaverdi. Begrepet "asset backed securities" brukes alltid i utvidet betydning, dvs. inkludert pantesikrede verdipapirer og gjeldsforpliktelser med sikkerhet. Aktivsikrede verdipapirer er rentebærende verdipapirer med sikkerhet i en rekke fordringer og/eller verdipapirer, herunder særlig verdipapiriserte kredittkortfordringer, private og kommersielle pantefordringer, forbrukslån, fordringer på leasing av kjøretøy, lån til småbedrifter, panteobligasjoner, låneforpliktelser med sikkerhetsstillelse og obligasjonsforpliktelser med sikkerhetsstillelse. Underfondet har til hensikt å bruke verdipapirfinansieringstransaksjoner under betingelsene og i den grad som er nærmere beskrevet i det generelle avsnittet i salgsprospektet. I tillegg kan underfondets eiendeler investeres i alle andre tillatte eiendeler spesifisert i artikkel 2, inkludert eiendelene
---	--

(...)	nevnt i artikkel 2 A (j) i det generelle avsnittet i salgsprospektet, forutsatt at de brukes til likviditets- og/eller sikringsformål. (...)
-------	--

b. Oppdatering av strategien for valg av investeringer for å nå målet om bærekraftige investeringer

Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Oppdatering av strategien for valg av investeringer for å nå målet om bærekraftige investeringer: Underfondet tar sikte på å oppnå målet om bærekraftige investeringer ved å vurdere potensielle aktiva ved hjelp av en intern ESG-vurderingsmetode som er basert på et proprietært programvareverktøy som henter data fra en eller flere ESG-dataleverandører, offentlige kilder og/eller interne vurderinger for å utlede overordnede vurderinger. Metodikken som brukes for å utlede slike overordnede vurderinger kan være basert på ulike metoder, for eksempel prioritering av én dataleverandør, dårligst eller gjennomsnittlig tilnærming. Interne vurderinger kan ta hensyn til faktorer som en utstedeers fremtidige forventede ESG-utvikling, plausibilitet av data med hensyn til tidligere eller fremtidige hendelser, viljen til å gå i dialog om ESG-saker og/eller ESG-relaterte beslutninger i et selskap. Videre kan interne ESG-vurderinger for selskaper det er investert i, vurdere relevansen av eksklusjonskriteriene for markedssektoren til selskapet det er investert i. Det egenutviklede programvareverktøyet bruker blant annet tilnærmingene som er beskrevet nedenfor, for å vurdere bruken av obligasjoner og ESG-kvaliteten til en utsteder, inkludert for eksempel utelukkelse knyttet til inntekter generert fra kontroversielle sektorer eller eksponeringen mot slike kontroversielle sektorer. I noen av vurderingsmetodene mottar utsteder én av seks mulige vurderinger, hvor A representerer den beste og F den dårligste vurderingen. Hvis en utsteder ekskluderes basert på én vurderingsmetode, er det forbudt for underfondet å investere i denne utstederen. Avhengig av det investerbare universet, porteføljeallokeringen og eksponeringen mot visse sektorer, kan vurderingsmetodene beskrevet nedenfor være mer eller mindre relevante, noe som gjenspeiles i antallet utsteder som faktisk ekskluderes. Provenyanvendelsesobligasjoner Bruken av provenyobligasjoner som finansierer miljømessige og/eller samfunnsnyttige prosjekter vil bli vurdert i en to-trinns prosess. 1. I et første trinn kontrolleres bruk av proveny-obligasjoner for samsvar med Climate Bonds Standards, lignende industristandarder for grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner eller bærekraftobligasjoner (som ICMA-prinsipper) eller EU Green Bond Standard eller om obligasjoner har vært gjenstand for en uavhengig vurdering. Disse standardene fokuserer for eksempel på bruken av inntektene, utvelgelsen av prosjektene som finansieres av disse inntektene, og virkningen av inntektene. Videre, der tilstrekkelige data er tilgjengelige, kontrolleres bruk av provenyobligasjoner for samsvar med de nedenfor beskrevne PAB-ekskluderingsene (unntatt c.) på nivå med prosjekter eller aktiviteter finansiert av slik bruk av provenyobligasjoner. 2. I andre trinn, og hvis en obligasjon oppfyller kravene som er beskrevet for det første trinnet, vurderes utstederens ESG-kvalitet i forhold til definerte minimumsstandards for miljømessige og sosiale faktorer med følgende vurderingsmetoder: • PAB-utelukkelse Underfondet ekskluderer alle følgende selskaper: a) selskaper involvert i kontroversielle våpen (produksjon eller salg av antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) som er vurdert som en del av vurderingen av "Eksponering for kontroversielle våpen" beskrevet nedenfor, b) selskaper involvert i dyrking og produksjon av tobakk, c) selskaper som er funnet i strid med FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak (vurdert som en del av "normkontroversvurderingen" som beskrevet nedenfor), Hvis det ikke foreligger tilstrekkelige data for evalueringen av PAB-utelukkelse på provenyanvendelsesobligasjonsnivå, vil utstederen i tillegg bli evaluert og utelukket på grunnlag av følgende: d) selskaper som henter 1 % eller mer av sine inntekter fra leting, gruvedrift, utvinning, distribusjon eller raffinering av steinkull og brunkull, e) selskaper som får 10 % eller mer av sine inntekter fra leting, utvinning, distribusjon eller raffinering av oljebrensel, f) selskaper som får 50 % eller mer av sine inntekter fra leting, utvinning, produksjon eller distribusjon av gassformig brensel, g) selskaper som får 50 % eller mer av inntektene sine fra elektrisitetsproduksjon med en klimagassintensitet på mer enn 100 g CO₂ e/kWh. Grønne obligasjoner som er identifisert som utstedt i henhold til EUs standarder for grønne obligasjoner, vil i det minste bli vurdert for PAB-utelukkelse a) til c) på utstedernivå.

• Normkontroversvurdering

Normkontroversvurdering evaluerer selskapers atferd i forhold til allment aksepterte internasjonale standarder og prinsipper for ansvarlig forretningsatferd innenfor blant annet rammen av prinsippene til FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper, standardene til Den internasjonale arbeidsorganisasjonen og OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak. Eksempler på emner som dekkes innenfor disse standardene og prinsippene inkluderer, men er ikke begrenset til, menneskerettighetsbrudd, brudd på arbeidstakerrettigheter, barne- eller tvangsarbeid, negative miljøpåvirkninger og forretningsetikk. Normkontroversvurderingen evaluerer rapporterte brudd på de nevnte internasjonale standardene. Selskaper med den dårligste normkontroversvurderingen F er utelukket som investering.

• Eksponering for kontroversielle sektorer

Selskaper som er involvert i visse forretningsområder og forretningsaktiviteter i kontroversielle områder ("kontroversielle sektorer") ekskluderes i henhold til deres andel av totale inntekter generert i slike kontroversielle sektorer som følger:

- selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell utvinning av råolje og/eller naturgass (inkludert oljesand, oljeskifer/skifergass, arktisk boring),
- selskaper som får 5 % eller mer av inntektene sine fra kjernekraftproduksjon og/eller uranutvinning og/eller urananrikning,
- Selskaper med planer om utvidelse av termisk kull, for eksempel ytterligere kullgruvedrift, kullproduksjon eller kullbruk. Selskaper med utvidelsesplaner for termisk kull er ekskludert basert på en intern identifiseringsmetodikk.

• Freedom House-status

Freedom House er en internasjonal ikke-statlig organisasjon som klassifiserer land etter deres grad av politiske og sivile friheter. Basert på Freedom House-status er land som er klassifisert som "ikke frie", utelukket som investeringsobjekt.

• Eksponering for kontroversielle våpen

Selskaper utelukkes hvis de er identifisert som involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen eller nøkkelkomponenter til kontroversielle våpen eller andre relaterte spesifikke aktiviteter (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen, blendende laservåpen, våpen med ikke-detekterbare fragmenter, våpen/ammunisjon med utarmet uran og/eller brannvåpen som bruker hvitt fosfor). I tillegg kan aksjepostene innenfor en konsernstruktur tas i betraktning for ekskluderingene.

Bærekraftinvesteringsvurdering

DWS måler obligasjonene via sin bærekraftinvesteringsvurdering, som evaluerer potensielle investeringer i forhold til ulike kriterier for å avgjøre om en investering kan anses som bærekraftig. Bærekraftinvesteringsvurderingen er basert på data fra en eller flere dataleverandører, offentlige kilder og/eller interne vurderinger.

DWS avgjør om obligasjonen gir et positivt bidrag til et bærekraftig investeringsmål som beskrevet ovenfor. Der det fastsettes et positivt bidrag, anses investeringen som bærekraftig dersom ingen vesentlig skade er identifisert og selskapet følger god styringspraksis.

Andelen av bærekraftige investeringer i porteføljen som definert i artikkel 2 (17) SFDR beregnes basert på verdien av hele bruken av provenyobligasjoner som anses som bærekraftige investeringer.

4. Oppdatering av Art.6 SFDR "ytterligere unntak" avsnitt

For underfondene **DWS Invest Africa, DWS Invest Asian Bonds, DWS Invest China Bonds, DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest Emerging Markets Opportunities, DWS Invest Enhanced Commodity Strategy and DWS Invest Latin American Equities**

Avsnittet "ytterligere ekskluderinger" for de ovennevnte underfondene klassifisert under artikkel 6 SFDR har blitt revidert for å sikre en konsistent og sammenhengende metodikk på tvers av alle SFDR-klassifiseringer. Som en del av denne omarbeidingen er klima- og overgangsriskovurderingen fjernet der den var en del av eksklusjonsstrategien.

I tillegg er det gjort språklige justeringer for å forbedre klarheten og presisjonen i avsnittet. Disse endringene bidrar til økt metodisk konsistens og større nøyaktighet.

5. For underfondene **DWS Invest ESG Climate Tech, DWS Invest ESG Women for Women og DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds**

Underfondene vil få nytt navn for å overholde ESMA34-472-373:

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
---------------------------	----------------------------------

DWS Invest ESG Climate Tech	DWS Invest ESG Climate Opportunities
DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds	DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds
DWS Invest ESG Women for Women	DWS Invest ESG Social Focus

Som en konsekvens av dette vil investeringspolitikkenes deres bli revidert for å tilpasse seg de nye navnene, slik at hovedinvesteringspolitikken gjenspeiler de oppdaterte navnekonvensjonene som følger:

a) DWS Invest ESG Climate Tech

(i) Oppdatering av investeringspolitikken

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Investeringspolitikk Selv om underfondet ikke har en bærekraftig investering som mål, vil det investere en minimumsandel av sine aktiva i bærekraftige investeringer som definert i artikkel 2 (17) SFDR. De bærekraftige investeringene som inngår i underfondsporteføljen bestemmes av DWS Sustainability Investment Assessment og er ikke begrenset til investeringer i bærekraftige klimateknologier. Videre har ikke underfondet selv som mål å oppnå et spesifikt klimarelatert mål for reduksjon av klimagassutslipp og forfølger ikke et bærekraftig investeringsmål i samsvar med artikkel 9 SFDR. (...) Minst 51 % av underfondets netto eiendeler er investert over hele verden i utstedere som har minst deler av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondsledelsen anser som relevante i sammenheng med å dempe klimaendringer og deres virkninger. Dette inkluderer for eksempel utstedere som tilbyr produkter og/eller tjenester knyttet til generering av ren energi, effektiv overføring av energi eller økning av energieffektivitet. For å vurdere relevansen i sammenheng med å dempe klimaendringer og deres virkninger, velger underfondsledelsen utstedere ved å bruke en proprietær kvantitativ og kvalitativ metodikk. Underfondsforvaltningen utfører videre en kvalitativ vurdering av hver utsteder basert på DWS intern forskning for å avgjøre om produktene eller tjenestene er direkte eller indirekte basert på, gir eller bruker en spesifikk klimateknologi. Henvisningen til klimateknologi skal forstås i vid forstand, og omfatter verdikjeden av løsninger som bidrar til å unngå, redusere eller fange opp karbonutslipp, for eksempel sirkulær teknologi (f.eks. resirkulering), bærekraftig drivstoff (f.eks. biodrivstoff), fornybar energi (fra utstyrsprodusent til produsent av	Investeringspolitikk (...) Selv om underfondet ikke har en bærekraftig investering som mål, vil det investere en minimumsandel av sine aktiva i bærekraftige investeringer som definert i artikkel 2 (17) SFDR. De bærekraftige investeringene som inngår i underfondets portefølje, bestemmes av DWS en vurdering av bærekraftige investeringer og er ikke begrenset til klimarelaterte bærekraftige investeringer i bærekraftig klimateknologi. Videre har ikke underfondet selv som mål å oppnå et spesifikt klimarelatert mål for reduksjon av klimagassutslipp og forfølger ikke et bærekraftig investeringsmål i samsvar med artikkel 9 SFDR. (...) Ved investeringer i andeler i UCITS og/eller andre UCIs, kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et slikt målfond avvike fra investeringsstrategien og restriksjonene til underfondet, for eksempel når det gjelder kvalifisering eller ekskludering av visse eiendeler eller bruk av derivater. Følgelig kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et målfond uttrykkelig tillate aktiva som ikke er tillatt i underfondet. Underfondets investeringspolicy kan imidlertid ikke omgås gjennom investeringer i målfond. (...) Minst 51 % av underfondets netto aktiva er investert over hele verden i utstedere som har minst deler av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondsledelsen anser som relevante i sammenheng med å dempe klimaendringer og deres virkninger. Minst 80 % av underfondets netto eiendeler er investert over hele verden i utstedere som har minst deler av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondsledelsen anser som relevante i sammenheng med å dempe eller tilpasse seg klimaendringer og deres virkninger, og som kan dra nytte av disse aktivitetene for å dempe eller tilpasse seg klimaendringer. Dette inkluderer for eksempel utstedere som tilbyr produkter og/eller tjenester knyttet til generering av ren energi, effektiv overføring av energi eller økning av energieffektivitet. For å vurdere relevansen i sammenheng med å dempe klimaendringer og deres virkninger, velger underfondsledelsen utstedere ved å bruke en proprietær kvantitativ og kvalitativ metodikk. Underfondsforvaltningen utfører videre en kvalitativ vurdering av hver utsteder basert på DWS intern forskning for å avgjøre om produktene eller tjenestene er direkte eller indirekte basert på, gir eller bruker en spesifikk klimateknologi. Henvisningen til klimateknologi økonomiske aktiviteter i forbindelse med å motvirke klimaendringer skal forstås i vid forstand og inkluderer inkludert særlig hele verdikjeden av løsninger som bidrar til å unngå, redusere eller fange opp karbonutslipp som f.eks. å redusere eller fange opp karbonutslipp, for eksempel

fornybar energi), energilagring, energieffektivitet, forbedringsløsninger, teknologier for karbonfjerning, ren transport (fra elbil til jernbane) eller alternative proteiner. Denne kvalitative vurderingen gjøres på utstedernivå, med tanke på deres samlede økonomiske aktiviteter. Det er ingen minstegrense knyttet til andelen av deres inntektsandel som skal dedikeres til levering eller bruk av klimateknologier i deres forretningsmodell. Videre er minst 10 % av underfondets netto eiendeler investert over hele verden i utstedere som har minst deler av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondsledelsen anser som relevante i forbindelse med tilpasning til klimaendringer og deres effekter. Dette refererer til en tilnærming som forsøker å håndtere de klimarelaterte endringene som allerede har skjedd eller fortsatt forventes, og spesielt å adressere de negative konsekvensene eller risikoene for miljøet og/eller samfunnet. For å vurdere relevansen av den økonomiske aktiviteten i forbindelse med tilpasning til klimaendringene og konsekvensene av disse, foretar forvaltningen av underfondet en egen kvalitativ vurdering av hver utsteder basert på DWS' interne undersøkelser. Dette inkluderer utstedere som driver aktiviteter på tvers av ulike områder som klimarelatert risikoforsikring, diversifisert avligningsproduksjon og prosessering, probabilistisk katastrofemodellering eller utvikling av legemidler og anti-allergiske behandlinger. Det kreves ingen minsteinntekstsgrense på utstedernivå for å kvalifisere for slike aktiviteter. (...) Minst 61 % av underfondets netto aktiva er investert i aktiva som samsvarer med de fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 25 % av underfondets netto aktiva som bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR. (...)	sirkulær teknologi (f.eks. resirkulering), bærekraftig drivstoff (f.eks. biodrivstoff), fornybar energi (fra utstysprodusent til produsent av fornybar energi), energilagring, energieffektivitet, forbedringsløsninger, karbonfjerningsteknologier eller ren transport (fra elbil til skinnegående trafikk) eller alternative proteiner. Denne kvalitative vurderingen gjøres på utstedernivå, med tanke på deres samlede økonomiske aktiviteter. Det er ingen minstegrense knyttet til andelen av deres inntektsandel som skal dedikeres til levering eller bruk av klimateknologier i deres forretningsmodell. Videre investeres minst 10 % av underfondets netto aktiva over hele verden i utstedere som har minst en del av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondets forvaltning anser som relevante i forbindelse med tilpasning til klimaendringer og deres virkninger. Dette refererer til en tilnærming som forsøker å håndtere de klimarelaterte endringene som allerede har skjedd eller fortsatt forventes, og spesielt å adressere de negative konsekvensene eller risikoene for miljøet og/eller samfunnet. For å vurdere relevansen av den økonomiske aktiviteten i sammenheng med tilpasning til klimaendringer og dens virkninger, utfører underfondsforvaltningen en proprietær kvalitativ vurdering av hver utsteder basert på DWS intern forskning. Dette inkluderer utstedere som driver aktiviteter på tvers av ulike områder som klimarelatert risikoforsikring, diversifisert avligningsproduksjon og prosessering, probabilistisk katastrofemodellering eller utvikling av legemidler og anti-allergiske behandlinger. Det kreves ingen minimumsinntekststærskel på utstedernivå for å vurdere kvalifisere for aktiviteter som relevante i forhold til tilpasning til klimaendringer. (...) Minst 6180 % av underfondets netto aktiva er investert i aktiva som samsvarer med de fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 25 % av underfondets netto aktiva som bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR. (...)
---	---

- (ii) Oppdatering av den dedikerte ESG-vurderingen av eksponeringen mot utstedere med økonomiske aktiviteter som anses som relevante i forbindelse med avbøtning av eller tilpasning til klimaendringer og deres virkninger, og sletting av målfondsvurderingen

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
DWS-vurdering av eksponering for utstedere med økonomiske aktiviteter som anses som relevante i sammenheng med å dempe eller tilpasse seg klimaendringer og deres virkninger Minst 51 % av underfondets netto aktiva er investert over hele verden i utstedere som har minst deler av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondsledelsen anser som relevante i sammenheng med å dempe klimaendringer og deres virkninger. Dette inkluderer for eksempel utstedere som tilbyr produkter og/eller tjenester knyttet til generering av ren energi, effektiv overføring av energi eller økning av energieffektivitet.	DWS-vurdering av eksponering for utstedere med økonomiske aktiviteter som anses som relevante i sammenheng med å dempe eller tilpasse seg klimaendringer og deres virkninger Underfondsforvaltningen velger ut minst 51 % av underfondets netto aktiva investeres over hele verden i utstedere som har minst en del av sin økonomiske virksomhet i områder som underfondets ledelse anser som relevante i forbindelse med å begrense klimaendringene og deres virkninger. Dette inkluderer for eksempel utstedere som tilbyr produkter og/eller tjenester knyttet til generering av ren energi, effektiv overføring av energi eller økning av energieffektivitet. De økonomiske aktivitetene i forbindelse med å redusere klimaendringene skal forstås i vid forstand og omfatter særlig hele verdikjeden av løsninger som bidrar til å unngå, redusere eller fange opp karbonutslipp, som sirkulær teknologi (f.eks. resirkulering), bærekraftig drivstoff (f.eks. biodrivstoff), fornybar energi (fra

For å vurdere relevansen i sammenheng med å dempe klimaendringer og deres virkninger, velger underfondsledelsen utstedere ved å bruke en proprietær kvantitativ og kvalitativ metodikk basert på følgende prinsipper: • For det første må hver utsteder ha en minimumsandel av inntektene (> 0 %) knyttet til relevante miljømål som ligger til grunn for følgende FN-mål for bærekraftig utvikling, som måles ved å netting av deres individuelle positive og negative inntektsandel på tvers av alle relevante mål for følgende av FNs bærekraftsmål: - SDG 07: Rimelig og ren energi - SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn - SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon - SDG 13: Klimaaksjon Videre vil forvaltningen av underfondet sikre at disse utstederne samlet og i gjennomsnitt har en inntektsandel på minst 5 % i forhold til de relevante målene i FNs bærekraftsmål. Vurderingen av minimumsandelen av inntektene for FNs bærekraftsmål som er beskrevet ovenfor, er en metrikk som brukes av underfondets forvaltning for å bestemme en del av underfondets investeringsunivers. Det er ingen påstand om at underfondet skal skape en positiv virkning i den virkelige verden, og det er heller ikke tilstrekkelig som sådan til å kvalifisere en investering som bærekraftig investering under SFDR eller taksonomijustert under EUs taksonomiforordning. - For det andre utfører underfondsforvaltningen en kvalitativ vurdering av hver utsteder basert på DWS intern forskning for å avgjøre om produktene eller tjenestene er direkte eller indirekte basert på, tilbyr eller bruker en spesifikk klimateknologi. Henvisningen til klimateknologi skal forstås i vid forstand, og omfatter verdikjeden av løsninger som bidrar til å unngå, redusere eller fange opp karbonutslipp, for eksempel sirkulær teknologi (f.eks. resirkulering), bærekraftig drivstoff (f.eks. biodrivstoff), fornybar energi (fra utstyrproduzent til produsent av fornybar energi), energilagring, energieffektivitet, forbedringsløsninger, teknologier for karbonfjerning, ren transport (fra elbil til jernbane) eller alternative proteiner. Denne kvalitative vurderingen gjøres på utstedernivå, med tanke på deres samlede økonomiske aktiviteter. Det er ingen minstegrense knyttet til andelen av deres inntektsandel som skal dedikeres til levering eller bruk av klimateknologier i deres forretningsmodell. Videre er minst 10 % av underfondets netto eiendeler investert over hele verden i utstedere som har minst deler av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondsledelsen anser som relevante i forbindelse med tilpasning til klimaendringer og deres effekter. Dette refererer til en tilnærming som forsøker å håndtere de klimarelaterte endringene som allerede har skjedd eller fortsatt forventes, og spesielt å adressere de negative konsekvensene eller risikoene for miljøet og/eller samfunnet. For å vurdere relevansen av den økonomiske aktiviteten i sammenheng med tilpasning til klimaendringer og dens effekter, utfører underfondsforvaltningen en proprietær kvalitativ vurdering av hver utsteder basert på DWS intern forskning. Dette inkluderer utstedere som driver aktiviteter på tvers av ulike områder som klimarelatert risikoforsikring, diversifisert avlingsproduksjon og prosessering, probabilistisk katastrofemodellering eller	utstyrproduzent til produsent av fornybar energi), energilagring, energieffektivitet, forbedringsløsninger, teknologier for karbonfjerning eller ren transport (fra elektriske kjøretøy til skinner). For å vurdere relevansen i sammenheng med å dempe klimaendringer og deres virkninger, velger underfondsledelsen utstedere ved å bruke en proprietær kvantitativ og kvalitativ metodikk basert på følgende prinsipper: - Først, e) Hver utsteder må ha en minimumsandel av sine inntekter (> 0 %) rettet mot relevante miljømål som ligger til grunn for følgende av FNs mål for bærekraftig utvikling som måles ved å beregne deres individuelle positive og negative inntektsandel på tvers av alle relevante mål for følgende av FNs bærekraftsmål: - SDG 07: Ren energi til alle - SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn - SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon - SDG 13: Klimaaksjon Videre vil forvaltningen av underfondet sikre at disse utstederne samlet og i gjennomsnitt har en inntektsandel på minst 5 % i forhold til de relevante målene i FNs bærekraftsmål. Vurderingen av minimumsandelen av inntektene for FNs bærekraftsmål som er beskrevet ovenfor, er en metrikk som brukes av underfondets forvaltning for å bestemme en del av underfondets investeringsunivers. Det er ingen påstand om at underfondet skal skape en positiv virkning i den virkelige verden, og det er heller ikke tilstrekkelig som sådan til å kvalifisere en investering som bærekraftig investering under SFDR eller taksonomijustert under EUs taksonomiforordning. - For det andre utfører underfondsforvaltningen en kvalitativ vurdering av hver utsteder basert på DWS intern forskning for å avgjøre om produktene eller tjenestene er direkte eller indirekte basert på, tilbyr eller bruker en spesifikk klimateknologi. Henvisningen til klimateknologi skal forstås i vid forstand, og omfatter verdikjeden av løsninger som bidrar til å unngå, redusere eller fange opp karbonutslipp, for eksempel sirkulær teknologi (f.eks. resirkulering), bærekraftig drivstoff (f.eks. biodrivstoff), fornybar energi (fra utstyrproduzent til produsent av fornybar energi), energilagring, energieffektivitet, forbedringsløsninger, teknologier for karbonfjerning, ren transport (fra elbil til jernbane) eller alternative proteiner. Denne kvalitative vurderingen gjøres på utstedernivå, med tanke på deres samlede økonomiske aktiviteter. Det er ingen minstegrense knyttet til andelen av deres inntektsandel som skal dedikeres til levering eller bruk av klimateknologier i deres forretningsmodell. Videre velger underfondets forvaltning at minst 10 % av underfondets netto aktiva investeres over hele verden i utstedere som har minst en del av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondets forvaltning anser som relevante i forbindelse med tilpasning til klimaendringer og deres virkninger. Dette refererer til en tilnærming som forsøker å håndtere de klimarelaterte endringene som allerede har skjedd eller fortsatt forventes, og spesielt å adressere de negative konsekvensene eller risikoene for miljøet og/eller samfunnet. For å vurdere relevansen av den økonomiske aktiviteten i sammenheng med tilpasning til klimaendringer og dens effekter, utfører underfondsforvaltningen en proprietær kvalitativ vurdering av hver utsteder basert på DWS intern forskning. Dette inkluderer utstedere som driver aktiviteter på tvers av ulike områder som klimarelatert risikoforsikring, diversifisert
---	---

utvikling av legemidler og anti-allergiske behandlinger. Det kreves ingen minsteinntektsgrense på utstedernivå for å kvalifisere for slike aktiviteter. Til slutt vil forvaltningen utelukke selskaper fra porteføljen som viser en betydelig negativ inntektsandel i forhold til ett av de følgende bærekraftmålene: - SDG 02: Utrydde sult - SDG 06: Rent vann og gode sanitærforhold - SDG 07: Ren energi til alle - SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn - SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon - SDG 13: Klimaaksjon - SDG 14: Livet i havet - SDG 15: Livet på land Investorer skal merke seg at beskrivelsene ovenfor brukes av underfondsledelsen for å bestemme de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av underfondet, og er ikke utformet for å vurdere i hvilken grad utstedere bidrar til å redusere klimagassutslipp eller hjelper, med sine produkter eller tjenester, til å dempe eller tilpasse seg klimaendringer. • DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfond i samsvar med DWS-vurdering av klima- og overgangsrisiko, DWS-normvurdering, vurdering av UN Global Compact, DWS-vurdering av ESG-kvalitet, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i selskaper som anses å være produsenter av, eller produsenter av nøkkelkomponenter til, antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen (aksjepostene i en konsernstruktur tas i betraktning deretter). Vurderingsmetodene for målfond er basert på å undersøke hele målfondsporteføljen, med hensyn til investeringene innenfor målfondsporteføljen. Avhengig av den respektive vurderingstilnærmingen, defineres eksklusjonskriterier (som toleranseterskler) som resulterer i ekskludering av målfondet. Følgelig kan eiendeler investeres i porteføljene til målfondene som ikke er i samsvar med DWS-standardene for utstedere. (...)	avlingsproduksjon og prosessering, probabilistisk katastrofemodellering eller utvikling av legemidler og anti-allergiske behandlinger. Det kreves ikke vurdering av noen minimumsinnteksterskel på utstedernivå for å være kvalifisert for aktiviteter som er relevante mht. tilpasning til klimaendringer. Endelig vil forvaltningen av underfondet utelukke selskaper fra hele porteføljen som viser en betydelig obstruksjon negativ inntektsandel i forhold til ett av følgende av FNS bærekraftmål: - SDG 02: Null sult - SDG 06: Rent vann og sanitæranlegg - SDG 07: Rimelig og ren energi - SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn - SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon - SDG 13: Klimaaksjon - SDG 14: Livet under vann - SDG 15: Livet på land Investorer skal merke seg at beskrivelsene ovenfor brukes av underfondets forvaltning for å fastslå de miljømessige og sosiale forholdene som underfondet fremmer, og er ikke utformet for å vurdere i hvilken grad utstedere bidrar til å redusere utslipp av klimagasser eller bidrar, med sine produkter eller tjenester, til å redusere eller tilpasse seg klimaendringene. Sletting av DWS' målfondsvurdering: • DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfond i samsvar med DWS-vurdering av klima- og overgangsrisiko, DWS-normvurdering, vurdering av UN Global Compact, DWS-vurdering av ESG-kvalitet, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i selskaper som anses å være produsenter av, eller produsenter av nøkkelkomponenter til, antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen (aksjepostene i en konsernstruktur tas i betraktning deretter). Vurderingsmetodene for målfond er basert på å undersøke hele målfondsporteføljen, med hensyn til investeringene innenfor målfondsporteføljen. Avhengig av den respektive vurderingstilnærmingen, defineres eksklusjonskriterier (som toleranseterskler) som resulterer i ekskludering av målfondet. Følgelig kan eiendeler investeres innenfor porteføljene til målfondene som ikke er i samsvar med DWS-standardene for utstedere. (...)
--	---

b) DWS Invest ESG Women for Women

(i) Oppdatering av investeringspolitikken

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Investeringspolitikk Dette underfondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristikk og rapporterer som produkt i samsvar med artikkel 8 nr. 1 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester ("SFDR"). Selv om underfondet ikke har en bærekraftig investering som mål, vil det investere en minimumsandel av sine aktiva i bærekraftige investeringer som definert i artikkel 2 (17) SFDR. Målet med investeringspolitikken til DWS Invest ESG Women for Women er å oppnå en overgjennomsnittlig verdistigning på kapitalen i euro.	Investeringspolitikk Dette underfondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristikk og rapporterer som produkt i samsvar med artikkel 8 nr. 1 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester ("SFDR"). Selv om underfondet ikke har en bærekraftig investering som mål, vil det investere en minimumsandel av sine aktiva i bærekraftige investeringer som definert i artikkel 2 (17) SFDR. Målet med investeringspolitikken til DWS Invest ESG Social Focus Women for Women er å oppnå en overgjennomsnittlig verdistigning av kapitalen i euro.

Underfondet forvaltes aktivt og forvaltes ikke i forhold til en referanseindeks. Underfondet kan erverve aksjer, aksjebevis, andels- og utbytterettighetsbevis, konvertible obligasjoner og aksjetegningsretter. Underfondet søker å skape et positivt sosialt bidrag ved å investere i selskaper med et sterkt fokus på mangfold og likestilling, samtidig som det tar sikte på å gi langsiktig kapitalvekst. Underfondet forvaltes av kvinnelige porteføljeforvaltere som vil analysere markedet fra sitt kvinnelige perspektiv. Kjønn er en vesentlig del av mangfoldsevalueringen, ettersom kvinner utgjør halvparten av verdens befolkning, men kvinner er fortsatt underrepresentert i ledende stillinger og i styrene i de fleste børsnoterte selskaper. Underfondet dekker ikke bare (kjønns)mangfoldstemaer, men er i ferd med å bygge opp en poengmodell som også dekker generelle sosiale temaer. Underfondet investerer i selskaper med et sterkt momentum og forbedring i å drive det generelle mangfoldet i selskapet (Rate of Change) og selskaper som allerede er mangfoldsledere innen sine bransjer (Best in Class). Selskapene bør videre levere en bærekraftig forretningsmodell, sterke fundamentale forhold og langsiktig strukturell vekst. Mangfoldsledere (Best In Class og Rate of Change) er selskaper som bevisst anerkjenner og fremmer mangfold på alle nivåer ved å gi like muligheter for alle ansatte, uavhengig av alder, kultur, etisk bakgrunn, religion, kjønn og hudfarge. Underfondet vil eksponere minst to tredjedeler av sine samlede eiendeler mot aksjer i selskaper over hele verden, som inkluderer selskaper som er registrert eller har hoveddelen av sin forretningsvirksomhet i modne økonomier (utviklede markeder) og i utviklingsøkonomier (fremvoksende markeder), og som utviser en høy grad av mangfold og likestilling basert på Best in Class eller Rate of Change. Minst 75 % av underfondets aktiva er investert i aksjer av alle markedsverdier, aksjesertifikater, deltaker- og utbytterettighetsbeviser, konvertible obligasjoner og aksjetegningsretter utstedt av globale enheter. Inntil 25 % av underfondets midler kan investeres i kortsiktige innskudd, pengemarkedsinstrumenter og innskudd hos kredittinstitusjoner og inntil 5 % i pengemarkedsfond. Under eksepsjonelt ugunstige markedsforhold er det tillatt å	Underfondet forvaltes aktivt og forvaltes ikke i forhold til en referanseindeks. Underfondet kan erverve aksjer, aksjebevis, andels- og utbytterettighetsbevis, konvertible obligasjoner og aksjetegningsretter. Underfondet søker å skape et positivt sosialt bidrag ved å investere i selskaper med et sterkt sosialt og mangfoldsfokus på mangfold og likeverd, samtidig som det har som mål å gi langsiktig kapitalvekst. Underfondet forvaltes av kvinnelige porteføljeforvaltere som vil analysere markedet fra sitt kvinnelige perspektiv. Kjønn er en vesentlig del av mangfoldsevalueringen, ettersom kvinner utgjør halvparten av verdens befolkning, men kvinner er fortsatt underrepresentert i ledende stillinger og i styrene i de fleste børsnoterte selskaper. Underfondet dekker ikke bare (kjønns)mangfoldstemaer, men er i ferd med å bygge opp en poengmodell som også dekker generelle sosiale temaer. Underfondet investerer i selskaper med et sterkt momentum og forbedring i å drive det generelle mangfoldet i selskapet (Rate of Change) og selskaper som allerede er mangfoldsledere innen sine bransjer (Best in Class). Selskapene bør videre levere en bærekraftig forretningsmodell, sterke fundamentale forhold og langsiktig strukturell vekst. Mangfoldsledere (Best In Class og Rate of Change) er selskaper som bevisst anerkjenner og fremmer mangfold på alle nivåer ved å gi like muligheter for alle ansatte, uavhengig av alder, kultur, etisk bakgrunn, religion, kjønn og hudfarge. Underfondet vil eksponere minst to tredjedeler av sine samlede eiendeler mot aksjer i selskaper over hele verden, som inkluderer selskaper som er registrert eller har hoveddelen av sin forretningsvirksomhet i modne økonomier (utviklede markeder) og i utviklingsøkonomier (fremvoksende markeder), og som utviser en høy grad av mangfold og likestilling basert på Best in Class eller Rate of Change. Underfondsforvaltningen bruker en scoringsmodell som dekker generelle sosiale og mangfoldstemaer i forhold til selskaper som er investert i. Disse vurderes ut fra for eksempel følgende kriterier: • Kriterier knyttet til sosial kvalitet i forhold til et selskaps sammenlignbare referansegruppe, blant annet humankapital, produktansvar, interessentmotstand og sosiale muligheter. Dette inkluderer faktorer som helse og sikkerhet, produktsikkerhet og kvalitet, samfunnsforhold eller tilgang til helsetjenester. • Kriterier knyttet til hvor godt selskaper håndterer kriterier som er spesifikt knyttet til mangfold, likestilling og inkluderende arbeidsforhold. Dette omfatter faktorer som likestilling mellom kjønnene, prosentandel kvinner i toppledelsen, retningslinjer mot diskriminering, barnepass eller fleksibilitet på arbeidsplassen. Minst 7580 % av underfondets eiendeler er investert i aksjer av alle markedsstørrelser, aksjesertifikater, deltaker- og utbyttisertifikater, konvertible obligasjoner og aksjetegningsretter utstedt av globale enheter. Inntil 252025% av underfondets aktiva kan investeres i kortsiktige innskudd, pengemarkedsinstrumenter og innskudd hos kredittinstitusjoner og inntil 5 % i pengemarkedsfond.
---	--

midlertidig overskride denne 25 %-grensen dersom omstendighetene tilsier det og i den utstrekning dette synes å være forsvarlig av hensyn til aksjonærene. Underfondet kan inneha opptil 20 % likvide tilleggsmidler. Under eksepsjonelt ugunstige markedsforhold er det tillatt å midlertidig inneha mer enn 20 % likvide hjelpemidler dersom forholdene tilsier det og i den utstrekning dette synes å være forsvarlig av hensyn til andelseierens interesser. Investeringer i verdipapirene nevnt ovenfor kan også gjøres gjennom globale depotbevis (GDR) og amerikanske depotbevis (ADRs) notert på anerkjente børser og markeder utstedt av internasjonale finansinstitusjoner eller, i den grad det er tillatt i henhold til storhertugelig forordning av 8. februar 2008 og artikkel 41 (1) i loven av 2010. Dersom et derivat er innebygd i depotbeviset, må derivatet være i samsvar med bestemmelsene i artikkel 41 (1) i lov av 2010 og artikkel 2 og 10 i storhertugelig forordning av 8. februar 2008. Underfondet vil ikke investere i betingede konvertibler. Underfondet har til hensikt å bruke verdipapirfinansieringstransaksjoner under betingelsene og i den grad som er nærmere beskrevet i det generelle avsnittet i salgsprospektet. I tillegg kan underfondets midler investeres i alle andre tillatte eiendeler spesifisert i artikkel 2, inkludert eiendelene nevnt i artikkel 2 A. (j) i det generelle avsnittet i salgsprospektet. Til tross for investeringsgrensen spesifisert i artikkel 2 B. (n) angående bruk av derivater, skal følgende investeringsrestriksjoner gjelde med hensyn til investeringsrestriksjonene som for tiden gjelder i individuelle distribusjonsland: Derivater som utgjør korte posisjoner må ha tilstrekkelig dekning til enhver tid og kan utelukkende brukes til sikringsformål. Sikring er begrenset til 100 % av det underliggende instrumentet som dekker derivatet. Motsatt kan ikke mer enn 35 % av nettoverdien av aktivaene til underfondet investeres i derivater (unntatt valutasikringer) som utgjør lange posisjoner og ikke har tilsvarende dekning. Minst 70 % av underfondets netto aktiva er investert i aktiva som samsvarer med de fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 15 % av underfondets netto aktiva som sosiale bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR. Ytterligere informasjon om de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av dette underfondet, samt de betraktete viktigste negative indikatorene på bærekraftfaktorer er tilgjengelig i vedlegget til dette salgsprospektet. Opptil 10 % av underfondets aktiva kan investeres i bruk-av-proveny-obligasjoner. Til tross for investeringsgrensen på 10 % spesifisert i artikkel 2 B. (i) vedrørende investeringer i andeler i andre UCITS og/eller andre UCI-er som definert i artikkel 2 A. (e), skal en investeringsgrense på 5 % gjelde for dette underfondet.	Under eksepsjonelt ugunstige markedsforhold er det tillatt å midlertidig overskride denne 2525%-grensen dersom forholdene tilsier det og i den utstrekning dette synes å være forsvarlig av hensyn til aksjonærene. Underfondet kan inneha opptil 20 % likvide tilleggsmidler. Under eksepsjonelt ugunstige markedsforhold er det tillatt å midlertidig inneha mer enn 20 % likvide hjelpemidler dersom forholdene tilsier det og i den utstrekning dette synes å være forsvarlig av hensyn til andelseierens interesser. Investeringer i verdipapirene nevnt ovenfor kan også gjøres gjennom globale depotbevis (GDR) og amerikanske depotbevis (ADRs) notert på anerkjente børser og markeder utstedt av internasjonale finansinstitusjoner eller, i den grad det er tillatt i henhold til storhertugelig forordning av 8. februar 2008 og artikkel 41 (1) i loven av 2010. Dersom et derivat er innebygd i depotbeviset, må derivatet være i samsvar med bestemmelsene i artikkel 41 (1) i lov av 2010 og artikkel 2 og 10 i storhertugelig forordning av 8. februar 2008. Underfondet vil ikke investere i betingede konvertibler. Underfondet har til hensikt å bruke verdipapirfinansieringstransaksjoner under betingelsene og i den grad som er nærmere beskrevet i det generelle avsnittet i salgsprospektet. I tillegg kan underfondets midler investeres i alle andre tillatte eiendeler spesifisert i artikkel 2, inkludert eiendelene nevnt i artikkel 2 A. (j) i det generelle avsnittet i salgsprospektet. Til tross for investeringsgrensen spesifisert i artikkel 2 B. (n) angående bruk av derivater, skal følgende investeringsrestriksjoner gjelde med hensyn til investeringsrestriksjonene som for tiden gjelder i individuelle distribusjonsland: Derivater som utgjør korte posisjoner må ha tilstrekkelig dekning til enhver tid og kan utelukkende brukes til sikringsformål. Sikring er begrenset til 100 % av det underliggende instrumentet som dekker derivatet. Motsatt kan ikke mer enn 35 % av nettoverdien av aktivaene til underfondet investeres i derivater (unntatt valutasikringer) som utgjør lange posisjoner og ikke har tilsvarende dekning. Minst 7080 % av underfondets netto aktiva er investert i aktiva som er i samsvar med de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes, herunder generelle sosiale temaer og mangfoldstemaer. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 15 % av underfondets netto aktiva som sosiale bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR. Ytterligere informasjon om de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av dette underfondet, samt de vurderte viktigste negative innvirkningene på bærekraftfaktorene, er tilgjengelige i vedlegget til dette salgsprospektet. Opptil 10 % av underfondets aktiva kan investeres i bruk-av-proveny-obligasjoner. Til tross for investeringsgrensen på 10 % spesifisert i artikkel 2 B. (i) vedrørende investeringer i andeler i andre UCITS og/eller andre UCI-er som definert i artikkel 2 A. (e), skal en investeringsgrense på 5 % gjelde for dette underfondet. Ved investeringer i andeler i UCITS og/eller andre UCI-
--	--

(...)	er, kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et slikt målfond avvike fra investeringsstrategien og restriksjonene til underfondet, for eksempel når det gjelder kvalifisering eller ekskludering av visse eiendeler eller bruk av derivater. Følgelig kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et målfond uttrykkelig tillate aktiva som ikke er tillatt i underfondet. Underfondets investeringspolicy kan imidlertid ikke omgås gjennom investeringer i målfond. (...)
-------	--

- (ii) Oppdatering av den dedikerte ESG-strategien i forhold til DWS' vurdering av sosialt engasjement og eksponeringen mot kontroversielle sektorer, og sletting av DWS' provenyanvendelsesvurdering for obligasjoner og DWS' målfondvurdering

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
(...) - DWS Social Commitment Assessment I tillegg søker underfondsforvaltningen å oppnå de fremmede sosiale forholdene i forhold til mangfold og likhet ved å fokusere på vurderingen av et selskaps sosiale engasjement. DWS Social Commitment Assessment tar i betraktning prosentandelen kvinner i ledende roller, fleksibelt arbeidsmiljø, avhengig omsorg, eksistensen av en ikke-diskrimineringspolitikk og overholdelse av FNs bærekraftsmål 5. FNs bærekraftsmål 5 har som mål å oppnå likestilling og styrke alle kvinner og jenter. Faktorer som inngår i faktoren, er blant annet programmer for mangfold i arbeidsstyrken, prosentandel kvinner i styret, kontroverser i arbeids- eller kunderelasjoner knyttet til kjønnsdiskriminering eller trakassering, barne- eller tvangsarbeid eller arbeidsdiskriminering, inkludert leverandørkjeden, kundediskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. I sin allokering tar forvaltningen hensyn til resultatene fra DWS' vurdering av sosialt engasjement og investerer i utstedere som er klassifisert i de tre høyeste scorene (dvs. bokstavkarakterene A – "C"). Utstedere med en lav score for sosialt engasjement (dvs. en bokstavkarakter på "E" eller F) utelukkes som investering. - DWS' provenyanvendelsesvurdering for obligasjoner Med avvik fra vurderingsmetodene beskrevet ovenfor, er en investering i obligasjoner fra ekskluderte utstedere likevel tillatt dersom de spesielle kravene for bruk av proveny-obligasjoner er oppfylt. I dette tilfellet sjekkes obligasjonen først for samsvar med ICMA-prinsippene for grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner eller bærekraftobligasjoner. I tillegg kontrolleres et definert minimum av ESG-kriterier i forhold til utsteder av obligasjonen, og utstedere og deres obligasjoner som ikke oppfyller disse kriteriene er ekskludert. - DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfond i samsvar med DWS-vurdering av klima- og overgangsrisiko, DWS-normvurdering, vurdering av UN Global Compact, DWS-vurdering av ESG-kvalitet, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i selskaper som anses å være produsenter av, eller produsenter av nøkkelkomponenter til, antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen (aksjepostene i en konsernstruktur tas i betraktning deretter). Vurderingsmetodene for målfond er basert på å undersøke hele målfondsporteføljen, med	(...) - Vurdering av sosial kvalitet Vurderingen evaluerer selskapenes generelle sosiale kvalitet i forhold til sammenlignbare selskaper og tar blant annet hensyn til humankapital, produktansvar, interessentmotstand og sosiale muligheter. Dette inkluderer faktorer som helse og sikkerhet, produktsikkerhet og kvalitet, samfunnsforhold eller tilgang til helsetjenester. Bedrifter som skårer høyere får en bedre vurdering, mens selskaper som skårer lavere i sammenligningen får en lavere vurdering. Bare utstedere som er klassifisert i de tre høyeste vurderingene (dvs. A, "B" eller "C"), vil bli vurdert med tanke på å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes. Selskaper med de to laveste vurderingene av "E" eller F er ekskludert som en investering. - Vurdering om mangfold, likeverd og inkluderende arbeidsforhold I tillegg til vurderingen av den generelle sosiale kvaliteten, vurderer fondets ledelse selskapene ut fra hvor godt de oppfyller kriterier knyttet til mangfold, likestilling og inkluderende arbeidsforhold. Dette omfatter faktorer som likestilling mellom kjønnene, prosentandel kvinner i toppledelsen, retningslinjer mot diskriminering, barnepass eller fleksibilitet på arbeidsplassen. Bedrifter som skårer høyere får en bedre vurdering, mens selskaper som skårer lavere i sammenligningen får en lavere vurdering. Selskaper med de to laveste vurderingene av "E" eller F er ekskludert som en investering. - DWS' vurdering av sosialt engasjement I tillegg søker underfondsforvaltningen å oppnå de fremmede sosiale forholdene i forhold til mangfold og likhet ved å fokusere på vurderingen av et selskaps sosiale engasjement. DWS' vurdering av sosialt engasjement tar hensyn til prosentandelen av kvinner i lederroller, fleksibelt arbeidsmiljø, omsorg for avhengige, eksistensen av en ikke-diskrimineringspolicy og overholdelse av FNs bærekraftsmål 5. FNs bærekraftsmål 5 har som mål å oppnå kjønnslikestilling og styrke alle kvinner og jenter. Faktorer som inngår i faktoren, er blant annet programmer for mangfold i arbeidsstyrken, prosentandel kvinner i styret, kontroverser i arbeids- eller kunderelasjoner knyttet til kjønnsdiskriminering eller trakassering, barne- eller tvangsarbeid eller arbeidsdiskriminering, inkludert leverandørkjeden, kundediskriminering på grunn av nedsatt

hensyn til investeringene innenfor målfondsporteføljen. Avhengig av den respektive vurderingstilnærmingen, defineres eksklusjonskriterier (som toleranseterskler) som resulterer i ekskludering av målfondet. Følgelig kan eiendeler investeres i porteføljene til målfondene som ikke er i samsvar med DWS-standardene for utstedere. (...)	funksjonsevne. I sin allokering tar forvaltningen hensyn til resultatene fra DWS' vurdering av sosialt engasjement og investerer i utstedere som er klassifisert i de tre høyeste scorene (dvs. bokstavkarakterene A – "C"). Utstedere med en lav score for sosialt engasjement (dvs. en bokstavkarakter på "E" eller F) utelukkes som investering. Sletting av DWS' provenyanvendelsesvurdering for obligasjoner og DWS' målfondvurdering • DWS' provenyanvendelsesvurdering for obligasjoner Med avvik fra vurderingsmetodene beskrevet ovenfor, er en investering i obligasjoner fra ekskluderte utstedere likevel tillatt dersom de spesielle kravene for bruk av provenyobligasjoner er oppfylt. I dette tilfellet kontrolleres først obligasjonen for samsvar med ICMA-prinsippene for grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner eller bærekraftobligasjoner. I tillegg kontrolleres et definert minimum av ESG-kriterier i forhold til utsteder av obligasjonen, og utstedere og deres obligasjoner som ikke oppfyller disse kriteriene er ekskludert. • DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfond i samsvar med DWS-vurdering av klima og overgangsrisiko, DWS-normvurdering, vurdering av UN Global Compact, DWS-vurdering av ESG-kvalitet, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i selskaper som anses å være produsenter av, eller produsenter av nøkkelkomponenter til, antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen (aksjepostene i en konsernstruktur tas i betraktning deretter). Vurderingsmetodene for målfond er basert på å undersøke hele målfondsporteføljen, med hensyn til investeringene innenfor målfondsporteføljen. Avhengig av den respektive vurderingstilnærmingen, defineres eksklusjonskriterier (som toleranseterskler) som resulterer i ekskludering av målfondet. Følgelig kan eiendeler investeres i porteføljene til målfondene som ikke er i samsvar med DWS-standardene for utstedere. (...)
--	--

Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Tilføydelse av ekskluderinger på følgende kontroversielle sektorer: • Produksjon av alkoholprodukter: 5 % eller mer • Produksjon av cannabisprodukter: 5 % eller mer • Produksjon av genmodifiserte organismer (GMO): 5 % eller mer

c) DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

(i) Oppdatering av investeringspolitikken

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Investeringspolitikk (...) Som en del av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer, fremmer det reduksjon av karbonutslipp med tanke på å oppnå de langsiktige målene for global oppvarming i Paris-avtalen som ble vedtatt under FNs rammekonvensjon om klimaendringer.	Investeringspolitikk (...) Som en del av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer, fremmer det reduksjon av karbonutslipp med tanke på å oppnå de langsiktige målene for global oppvarming i Paris-avtalen som ble vedtatt under FNs rammekonvensjon om klimaendringer. Forvaltningen av underfondet anvender i betydelig grad de metodiske kravene for en Paris-tilpasset benchmark som fastsatt i kommisjonens delegerede forordning (EU) 2020/1818.

(...) Minst 75 % av underfondets aktiva skal investeres globalt i rentebærende verdipapirer som har en investeringsgradsstatus. Maksimalt 25 % av underfondets aktiva kan investeres i rentebærende verdipapirer med ikke-investment grade-status med en minimumskredittvurdering på B3 (vurdert av Moody's) eller B- (vurdert av S&P og Fitch). Alle grenser er knyttet til anskaffelsesdato. Når slikt rentebærende verdipapir i ettertid nedgraderes lavere enn B3/B-, vil det selges innen 9 måneder. Minst 70 % av underfondets aktiva er i EUR eller sikret i EUR. Minst 51 % av underfondets netto aktiva er investert i aktiva som samsvarer med de fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 20 % av underfondets netto aktiva som bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR. Ytterligere informasjon om de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av dette underfondet, samt de vurderte hovednegative indikatorene på bærekraftfaktorer, er tilgjengelige i vedlegget til dette salgsprospektet. (...) I samsvar med artikkel 41 (1) i loven av 2010, kan underfondet investere i pengemarkedsinstrumenter, innskudd hos kredittinstitusjoner og inntil 10 % i pengemarkedsfond. Disse investeringene i pengemarkedsinstrumenter, innskudd hos kredittinstitusjoner, pengemarkedsfond og beholdning av likvide tilleggsmidler (som referert til nedenfor) vil til sammen ikke overstige 25 % av underfondets netto aktiva.	Underfondet har utpekt Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB-indeksen, dvs. en EU Paris-justert referanseindeks som er kvalifisert i samsvar med forordning (EU) 2016/1011, som referanseindeks og for å måle oppnåelsen av den annonserte reduksjonen av karbonutslipp med tanke på å nå de langsiktige målene for global oppvarming i Paris-avtalen. Underfondsforvaltningen vil aktivt forvalte porteføljen. Selv om flertallet av de valgte investeringene forventes å være komponenter av referanseindeksen, kan underfondets ledelse også velge investeringer som ikke er komponenter i referanseindeksen. Underfondets portefølje kan derfor avvike betydelig fra vektene til referanseindeksen. Som en del av de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes, investerer underfondet i selskaper som (i) allerede har satt seg mål om avkarbonisering eller er i ferd med å gjøre det (minst 60 % av underfondets netto aktiva vil bli investert i slike), og/eller (ii) bidrar til netto nullutslippsmålet gjennom sine produkter og tjenester som leverandører av klimaløsninger (for eksempel selskaper innen alternativ energi eller energieffektive teknologier) ved hjelp av eksterne datakilder. (...) Minst 75 % av underfondets aktiva skal investeres globalt i rentebærende verdipapirer som har en investeringsgradsstatus. Maksimalt 25 % av underfondets aktiva kan investeres i rentebærende verdipapirer med ikke-investment grade-status med en minimumskredittvurdering på B3 (vurdert av Moody's) eller B- (vurdert av S&P og Fitch). Underfondets midler vil ikke bli investert i statsobligasjoner. Alle grenser er knyttet til anskaffelsesdato. Når slikt rentebærende verdipapir i ettertid nedgraderes lavere enn B3/B-, vil det selges innen 9 måneder. Ved etterfølgende brudd har underfondet seks måneder på seg til å rette opp bruddet. Minst 70 % av underfondets aktiva er i EUR eller sikret i EUR. Minst 8051 % av underfondets netto aktiva er investert i aktiva som samsvarer med de fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 20 % av underfondets netto aktiva som bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR. Ytterligere informasjon om de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av dette underfondet, samt de vurderte viktigste negative indikatorene innvikningene på bærekraftfaktorene, er tilgjengelige i vedlegget til dette salgsprospektet. (...) Underfondet vil ikke investere i andeler i andre UCITS og/eller andre UCI-er. I samsvar med artikkel 41 (1) i loven av 2010, kan underfondet investere i pengemarkedsinstrumenter og innskudd hos kredittinstitusjoner og opptil 10 % i pengemarkedsfond. Disse investeringene i pengemarkedsinstrumenter, innskudd hos kredittinstitusjoner, pengemarkedsfond og beholdning av likvide tilleggsaktiva (som nevnt nedenfor) vil samlet ikke overstige 25 % av underfondets netto aktiva. (...)
--	--

(...)	
-------	--

- (ii) Oppdatering av den dedikerte ESG-strategien i forhold til metodikken for reduksjon av karbonutslipp og sletting av DWS' målfondsvurdering

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
(...) Metodikk for reduksjon av karbonutslipp I et andre trinn og for å bidra til den ønskede parisavtale-tilpassede reduksjonen av karbonutslipp, anvender underfondsforvalteren følgende: • Ekskluderinger Underfondsforvalteren utelukker alt av følgende som en investering: (a) Selskaper som er involvert i aktiviteter knyttet til kontroversielle våpen, (b) Selskaper som er involvert i dyrking og produksjon av tobakk, (c) Selskaper som er funnet å opptre i strid med FNs Global Compact (UNGC)-prinsipper eller retningslinjene for Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling (OECD) vedrørende multinasjonale foretak, (d) Selskaper som får 1 % eller mer av sine inntekter fra leting, gruvedrift, utvinning, distribusjon eller raffinering av stenkull og brunkull, (e) Selskaper som får 10 % eller mer av sine inntekter fra leting, utvinning, distribusjon eller raffinering av oljebrensel, (f) Selskaper som får 50 % eller mer av sine inntekter fra leting, utvinning, produksjon eller distribusjon av gassformig brensel, (g) Selskaper som får 50 % eller mer av inntektene sine fra strømproduksjon med en klimagass-intensitet på mer enn 100 g CO₂ e/kWh. Videre ekskluderer underfondsforvalteren alle selskaper som er funnet eller, alt ettersom, anslås å skade ett eller flere av miljømålene nevnt i art. 9 i forordning (EU) 2020/852. • Reduksjon av drivhusgassintensiteten i porteføljen Underfondsforvalteren forvaltning definerer en selskapsgjeldsportefølje som har en 50% redusert GHG-intensitet (Omfang 1, 2 og 3 GHG-utslipp delt på EVIC) sammenlignet med iBoxx Euro Corporate Index, og starter med en GHG-intensitet på 300 tonn GHG-utslipp per million foretaksverdi inkludert kontanter (300t CO₂e/USD million EVIC). Denne startverdien av GHG-intensiteten refererer til lanseringsdatoen for den første andelsklassen i underfondet og omtales som den "øvre grensen" i det følgende. Den øvre grensen for den samlede porteføljens karbonintensitet reduseres i gjennomsnitt år over år med (EVIC inflasjonsjustert) 7 % og den vil ende med en verdi på null for karbonintensiteten. Drivhusgassintensiteten til underfondets portefølje kan være betydelig lavere sammenlignet med den fastsatte øvre grensen og har lov til å svinge år for år, så lenge den holder seg under den øvre grensen (EVIC-inflasjonsjustert). DWS bruker MSCIs CO₂-utslippsdata for å beregne GHG-intensiteten, der datasettet representerer et selskaps Scope 1, Scope 2 og Scope 3 klimagassutslipp som rapportert (hvis tilgjengelig) eller estimert av MSCIs proprietære estimeringsmodeller. DWS kan bruke CO₂-utslippsdata fra andre leverandører. For porteføljekomponenter der Scope 1, Scope 2 og Scope 3 utslippsintensitetsdata ikke er tilgjengelige eller ufullstendige, kan Scope 1, Scope 2 og Scope 3 utslippsintensiteten estimeres gjennom en sammenligning av jevnaldrende, eller alternativt vil investeringen bli allokert	(...) Metodikk for reduksjon av karbonutslipp I et andre trinn og for å bidra til den ønskede parisavtale-tilpassede reduksjonen av karbonutslipp, anvender underfondsforvalteren følgende: • Referansespesifikke ekskluderinger I tillegg til PAB-utelukkelsene (oppført ovenfor) som vurderes av underfondsforvaltningen basert på sin egen ESG-vurderingsmetodikk i samsvar med kravene i kommisjonens delegerte forordning (EU) 2020/1818, utelukker underfondsforvaltningen alle selskaper som er utelukket av referanseindeksen (Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB-indeksen), inkludert, men ikke begrenset til, selskaper som anslås å være til betydelig skade for ett eller flere av miljømålene nevnt i artikkel 9 i EUs taksonomi (som fastsatt av referanseindeksen i henhold til dens egen metodikk). De gjeldende referansespesifikke ekskluderingene er oppført nedenfor og gjelder for alle investeringer gjort av underfondet fra datoen for dette salgsprospektet og til dette salgsprospektet er oppdatert (de referansespesifikke ekskluderingene): ESG-kontroversiekskludering Denne utelukkelsen er basert på en vurdering av hvorvidt et selskap har en bemerkelsesverdig og svært alvorlig kontrovers knyttet til selskapets virksomhet og/eller produkter, og hvor alvorlige de sosiale eller miljømessige konsekvensene av kontroversen er. Andre unntak Videre ekskluderes selskaper som er involvert i følgende forretningsaktiviteter i henhold til deres andel av totale inntekter generert fra slike aktiviteter: - Selskaper som får 5 % eller mer av sine inntekter fra produksjon av alkoholholdige produkter, eller selskaper som har 15 % eller mer av sine samlede inntekter fra produksjon, distribusjon, detaljhandel, lisensiering og levering av alkoholholdige produkter, - Selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra produksjon av skytevåpen og håndvåpenammunisjon for det sivile markedet, - Selskaper som får 5 % eller mer av inntektene sine fra genteknologirelatert forretningsvirksomhet. I tillegg utelukkes selskaper som beviselig eier fossile brenselreserver (som mest sannsynlig brukes til energiformål). Underfondsledelsen vil fortsette å bruke de referansespesifikke utelukkelsene oppført ovenfor frem til neste salgsprospektoppdatering og til tross for eventuelle oppdateringer fra referanseindeksen av disse utelukkelsene i mellomtiden. • Reduksjon av porteføljens absolutte klimagassutslipp De absolutte klimagassutslippene til porteføljen refererer til tonn CO₂-ekvivalenter og måles ved Scope 1, 2 og 3 tonn CO₂-ekvivalenter. Når det gjelder måling av overgangsbanen, skal de absolutte klimagassutslippene fra underfondets

til de gjenværende investeringene til underfondet som ikke er tilpasset. med de miljømessige eller sosiale egenskapene, og er heller ikke kvalifisert som bærekraftige investeringer (#2 Annet) som nærmere beskrevet i "Hva er eiendelsallokeringen planlagt for dette finansielle produktet?". • DWS-vurdering av målfond DWS ESG-databasen vurderer målfond i samsvar med DWS-vurdering av klima- og overgangsrisiko, DWS-normvurdering, vurdering av UN Global Compact, DWS-vurdering av ESG-kvalitet, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i selskaper som anses å være produsenter av, eller produsenter av nøkkelkomponenter til, antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen (aksjepostene i en konsernstruktur tas i betraktning deretter). Vurderingsmetodene for målfond er basert på å undersøke hele målfondsporteføljen, med hensyn til investeringene innenfor målfondsporteføljen. Avhengig av den respektive vurderingstilnærmingen, defineres eksklusjonskriterier (som toleranseterskler) som resulterer i ekskludering av målfondet. Følgelig kan eiendeler investeres i porteføljene til målfondene som ikke er i samsvar med DWS-standardene for utstedere. (...)	portefølje holde seg under de absolutte klimagassutslippene i referanseindeksen. I motsetning til referanseindeksmetoden, som har som mål å redusere de absolutte klimagassutslippene med i gjennomsnitt minst 7 % per år (i samsvar med kravene i kommisjonens delegerede forordning (EU) 2020/1818), kan underfondets porteføljes absolutte klimagassutslipp svinge opp og ned fra år til år, forutsatt at det forblir under de absolutte klimagassutslippene i referanseindeksen. Derfor kan det hende at underfondets absolutte utslipp av klimagasser ikke nødvendigvis reduseres med 7 % på årsbasis. DWS bruker MSCIs klimagassutslippsdata for å beregne klimagassutslipp, der datasettet representerer et selskaps klimagassintensitet som rapportert (hvis tilgjengelig) eller estimert av MSCIs proprietære estimeringsmodeller. DWS kan bruke data om klimagassutslipp fra andre leverandører. Hvis ingen data for klimagassutslipp er tilgjengelig for en utsteder, utelukkes utstederen. • Ytterligere identifikasjonskriterier for utstedere Underfondet investerer i selskaper som (i) allerede har satt seg mål om å redusere karbonutslipp eller er i ferd med å gjøre det (minst 60 % av underfondets netto aktiva vil bli investert i slike selskaper), og/eller (ii) bidrar til netto nullutslippsmålet gjennom sine produkter og tjenester som leverandører av klimaløsninger (for eksempel selskaper innen alternativ energi eller energieffektive teknologier) ved hjelp av eksterne datakilder. Sletting av DWS' målfondvurdering: • DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfond i samsvar med DWS-vurdering av klima- og overgangsrisiko, DWS-normvurdering, vurdering av UN Global Compact, DWS-vurdering av ESG-kvalitet, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i selskaper som anses å være produsenter av, eller produsenter av nøkkelkomponenter til, antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen (aksjepostene i en konsernstruktur tas i betraktning deretter). Vurderingsmetodene for målfond er basert på å undersøke hele målfondsporteføljen, med hensyn til investeringene innenfor målfondsporteføljen. Avhengig av den respektive vurderingstilnærmingen, defineres eksklusjonskriterier (som toleranseterskler) som resulterer i ekskludering av målfondet. Følgelig kan eiendeler investeres i porteføljene til målfondene som ikke er i samsvar med DWS-standardene for utstedere. (...)
--	--

6. For underfondet **DWS Invest Net Zero Transition**

Oppdatering av den dedikerte ESG-strategien, metoden for reduksjon av karbonutslipp og sletting av DWS' målfondvurdering:

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
1. Underfondene skal investere minst 80 % av underfondets netto aktiva i eiendeler som er i samsvar med de individuelt fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene.	
2. Oppdatering av ESG-vurderingsmetoden: <u>ESG-vurderingsmetodikk</u> Underfondet tar sikte på å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene ved å vurdere potensielle aktiva ved hjelp av en intern ESG-vurderingsmetode, uavhengig av deres økonomiske utsikter til suksess, og ved å anvende utelukkelseskriterier basert på denne vurderingen.	

ESG-vurderingsmetodikken bruker et proprietært programvareverktøy som henter data fra én eller flere ESG-dataleverandører, offentlige kilder og/eller interne vurderinger for å utlede overordnede vurderinger. Metodikken som brukes for å utlede slike overordnede vurderinger kan være basert på ulike metoder, for eksempel prioritering av én dataleverandør, dårligst eller gjennomsnittlig tilnærming. Interne vurderinger kan ta hensyn til faktorer som en utstedsers fremtidige forventede ESG-utvikling, plausibilitet av data med hensyn til tidligere eller fremtidige hendelser, viljen til å gå i dialog om ESG-saker og/eller ESG-relaterte beslutninger i et selskap. Videre kan interne ESG-vurderinger for selskaper det er investert i, vurdere relevansen av eksklusjonskriteriene for markedssektoren til selskapet det er investert i.

Det proprietære programvareverktøyet bruker blant annet tilnærmingerne beskrevet nedenfor for å evaluere etterlevelsen av de promoterte ESG-karakteristikkene og om selskaper som er investert i, følger god styringspraksis. Vurderingsmetodene inkluderer for eksempel utelukkelse knyttet til inntekter generert fra kontroversielle sektorer eller eksponering for slike kontroversielle sektorer. I noen av vurderingsmetodene mottar utstedere én av seks mulige vurderinger, hvor A representerer den beste og F den dårligste vurderingen. Hvis en utsteder ekskluderes basert på én vurderingsmetode, er det forbudt for underfondet å investere i denne utstederen.

Avhengig av det investerbare universet, porteføljeallokeringen og eksponeringen mot visse sektorer, kan vurderingsmetodene beskrevet nedenfor være mer eller mindre relevante, noe som gjenspeiles i antallet utstedere som faktisk ekskluderes.

• CTB-utelukkelse

I samsvar med gjeldende regelverk anvender underfondet CTB-utelukkelsene og utelukker alle følgende selskaper:

- selskaper involvert i kontroversielle våpen (produksjon eller salg av antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) vurdert som en del av vurderingen av "Eksponering for kontroversielle våpen" som beskrevet nedenfor,
- selskaper involvert i dyrking og produksjon av tobakk,
- selskaper som er funnet i strid med FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak (vurdert som en del av "normkontroversvurderingen" som beskrevet nedenfor),

CTB-eksklusjonene gjelder spesielt ikke for folioinnskudd hos kredittinstitusjoner og visse derivatinstrumenter. Omfanget av anvendelsen av CTB-utelukkelsene i forbindelse med bruk av provenyobligasjoner er beskrevet nedenfor under avsnittet "Vurdering av bruk av provenyobligasjoner".

• Normkontroversvurdering

Normkontroversvurdering evaluerer selskapers atferd i forhold til allment aksepterte internasjonale standarder og prinsipper for ansvarlig forretningsatferd innenfor blant annet rammen av prinsippene til FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper, standardene til Den internasjonale arbeidsorganisasjonen og OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak. Eksempler på emner som dekkes innenfor disse standardene og prinsippene inkluderer, men er ikke begrenset til, menneskerettighetsbrudd, brudd på arbeidstakerrettigheter, barne- eller tvangsarbeid, negative miljøpåvirkninger og forretningsetikk. Normkontroversvurderingen evaluerer rapporterte brudd på de nevnte internasjonale standardene. Selskaper med den dårligste normkontroversvurderingen F er utelukket som investering.

• ESG kvalitetsvurdering

ESG-kvalitetsvurderingen skiller mellom investeringer i selskaper og investeringer i statlige utstedere. ESG-kvalitetsvurderingen gjør det mulig å sammenligne selskaper med andre selskaper basert på en overordnet ESG-vurdering, for eksempel når det gjelder håndtering av miljøendringer, produktsikkerhet, personalledelse eller bedriftsetikk. Referansegruppen for selskaper består av selskaper fra samme bransjesektor. Bedrifter som skårer høyere i denne sammenligningen får en bedre vurdering, mens selskaper som skårer lavere i sammenligningen får en dårligere vurdering. Selskaper med den dårligste vurderingen F utelukkes som investering.

For statlige utstedere vurderer ESG-kvalitetsvurderingen land basert på en sammenligning med andre land, der det tas hensyn til miljømessige og sosiale kriterier samt indikatorer for godt styresett, for eksempel det politiske systemet, eksistensen av institusjoner og rettsstatsprinsipper. Statlige utstedere med den dårligste vurderingen F utelukkes som investering.

• Freedom House-status

Freedom House er en internasjonal ikke-statlig organisasjon som klassifiserer land etter deres grad av politiske og sivile friheter. Basert på Freedom House-status er land som er klassifisert som "ikke frie", utelukket som investeringsobjekt.

• Eksponering for kontroversielle sektorer

Selskaper som er involvert i visse forretningsområder og forretningsaktiviteter i kontroversielle områder ("kontroversielle sektorer") ekskluderes i henhold til deres andel av totale inntekter generert i slike kontroversielle sektorer som følger:

- Produksjon av produkter og/eller levering av tjenester i forsvarsindustrien: 5 % eller mer
- Produksjon og/eller distribusjon av sivile håndvåpen eller ammunisjon: 5 % eller mer
- Produksjon av produkter og/eller levering av tjenester til gamblingindustrien: 5 % eller mer
- Produksjon av voksenunderholdning: 5 % eller mer
- Produksjon av palmeolje: 5 % eller mer
- Kjernekraftproduksjon og/eller uranutvinning og/eller urananrikning: 5 % eller mer

- g. Ukonvensjonell utvinning av råolje og/eller naturgass (inkludert oljesand, oljeskifer/skifer-gass, arktisk boring): Mer enn 0 %
- h. Selskaper som får 25 % eller mer fra termisk kullgruvedrift og termisk kullbasert kraftproduksjon, samt selskaper med planer om utvidelse av termisk kull, for eksempel ytterligere utvidelse av kullgruvedrift, kullproduksjon eller kullbruk. Selskaper med utvidelsesplaner for termisk kull er ekskludert basert på en intern identifiseringsmetodikk.

Videre er selskaper som er involvert i produksjon eller salg av atomvåpen eller nøkkelkomponenter av atomvåpen ekskludert, og aksjepostene innenfor en konsernstruktur kan tas i betraktning.

• Eksponering for kontroversielle våpen

Selskaper utelukkes hvis de er identifisert som involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen eller nøkkelkomponenter til kontroversielle våpen eller andre relaterte spesifikke aktiviteter (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen, blendende laservåpen, våpen med ikke-detekterbare fragmenter, våpen/ammunisjon med utarmet uran og/eller brannvåpen som bruker hvitt fosfor). I tillegg kan aksjepostene innenfor en konsernstruktur også tas i betraktning for ekskluderingsene.

• Provenyanvendelsesobligasjoner

Denne vurderingen er spesifikk for arten av dette instrumentet og en investering i bruk av provenyobligasjoner er kun tillatt dersom følgende kriterier er oppfylt. For det første kontrolleres all bruk av provenyobligasjoner for samsvar med Climate Bonds Standards, lignende industristandarder for grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner eller bærekraftobligasjoner (som ICMA-prinsipper) eller EUs grønne obligasjonsstandard eller om obligasjoner har vært gjenstand for en uavhengig vurdering.

For det andre brukes visse eksklusjonskriterier (inkludert gjeldende CTB-eksklusjoner) der det er relevant og der tilstrekkelige data er tilgjengelige, på obligasjonsnivået og/eller i forhold til utstederen av obligasjonene, noe som kan føre til utelukkelse av obligasjonen som en investering.

Metodikk for reduksjon av karbonutslipp

I et andre trinn og for å bidra til fremmet reduksjon av karbonutslipp, bruker underfondsledelsen følgende:

• Referansespesifikke ekskluderings

I tillegg til CTB-utelukkelsene (oppført ovenfor), som vurderes av underfondets forvaltning basert på sin egen ESG-vurderingsmetodikk i samsvar med kravene i kommisjonens delegerede forordning (EU) 2020/1818, utelukker underfondets forvaltning alle selskaper som er utelukket av referanseindeksen (MSCI ACWI Climate Change Index), inkludert, men ikke begrenset til, selskaper som anslås å være til betydelig skade for ett eller flere av miljømålene nevnt i artikkel 9 i EUs taksonomi (som fastsatt av referanseindeksen i henhold til dens egen metodikk). De gjeldende referansespesifikke ekskluderingsene er oppført nedenfor og gjelder for alle investeringer gjort av underfondet fra datoen for dette salgsprospektet og til dette salgsprospektet er oppdatert (de referansespesifikke ekskluderingsene):

Utelukkelse av miljøskader

Denne utelukkelsen er basert på en vurdering av kontroverser med hensyn til et selskaps påvirkning på miljøet, inkludert om et selskap er involvert i kontroverser knyttet til arealbruk og biologisk mangfold, giftige utslipp og utslipp, energi og klimaendringer, vannforvaltning, operativt ikke-farlig avfall og håndtering av miljøpåvirkninger i forsyningskjeden.

Utelukkelse av termisk kullgruvedrift

Selskaper med en inntektsandel på 1 % eller mer fra utvinning av termisk kull og/eller salg av det til eksterne parter er ekskludert som en investering.

ESG-kontroversiekskludering

Selskaper som har en betydelig og svært alvorlig kontroversiell S&S-score knyttet til sin virksomhet og/eller sine produkter, er utelukket som investering.

Underfondsledelsen vil fortsette å bruke de referansespesifikke ekskluderingsene oppført ovenfor frem til neste salgsprospektoppdatering og til tross for eventuelle oppdateringer fra referanseindeksen av disse ekskluderingsene i mellomtiden.

• Reduksjon av drivhusgassintensiteten i porteføljen

Aksjeforføljen til underfondet vil ha en aggregert eksponering mot sektorer med høy klimapåvirkning, som minst tilsvarer den aggregerte eksponeringen til den underliggende referanseindeksen til disse sektorene.

Drivhusgassintensiteten (GHG-intensitet) måles ved Scope 1, 2 og 3 tonn klimagassutslipp (GHG) per million bedriftsverdi inkludert kontanter (EVIC), EVIC-inflasjonsjustert.

Når det gjelder måling av overgangsbanen, skal drivhusgasintensiteten til underfondets portefølje holde seg under drivhusgasintensiteten til underfondets referanseindeks. I motsetning til referanseindeksens metodikk, som i gjennomsnitt har som mål å redusere klimagassintensiteten med minst 7 % per år (i samsvar med kravene i kommisjonens delegerede forordning (EU) 2020/1818), kan underfondets porteføljes klimagassintensitet svinge opp og ned fra år til år (EVIC-inflasjonsjustert), forutsatt at den holder seg under referanseindeksens klimagassintensitet. Derfor kan det hende at underfondets GHG-intensitet ikke nødvendigvis reduseres med 7 % på årsbasis.

DWS bruker MSCIs GHG-utslippsdata for å beregne GHG-intensiteten, der datasettet representerer et selskaps GHG-utslipp som rapportert (hvis tilgjengelig) eller estimert av MSCIs proprietære estimeringsmodeller. DWS kan bruke data om klimagassutslipp fra andre leverandører. Hvis ingen data for klimagassutslipp er tilgjengelig for en utsteder, ekskluderes utstederen.

• Ytterligere identifikasjonskriterier for utstedere

Underfondsforvaltningen velger selskaper som allerede har satt seg selv avkarboniseringsmål eller er i ferd med å gjøre det, og/eller bidrar til Net Zero-målet gjennom sine produkter og tjenester som leverandører av klimaløsninger (som selskaper fra feltene alternative energier eller energieffektive teknologier) ved bruk av eksterne datakilder. I tillegg kan underfondsledelsen velge selskaper som DWS driver Net Zero-relaterte engasjementsaktiviteter med.

Bærekraftinvesteringsvurdering

Enn videre, for andelen bærekraftige investeringer, måler DWS bidraget til ett eller flere av FNs bærekraftmål og/eller andre miljømessige bærekraftige mål via sin vurdering av bærekraftige investeringer, som evaluerer potensielle investeringer i forhold til ulike kriterier for å konkludere om en investering kan anses som bærekraftig, som nærmere beskrevet i avsnittet "Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?".

Sletting av DWS Target Fund Assessment:

• DWS Target Fund Assessment

DWS ESG-databasen vurderer målfond i samsvar med DWS-vurdering av klima- og overgangsrisiko, DWS-normvurdering, vurdering av UN Global Compact, DWS-vurdering av ESG-kvalitet, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i selskaper som anses å være produsenter av, eller produsenter av nøkkelkomponenter til, antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen (aksjepostene i en konsernstruktur tas i betraktning deretter). Vurderingsmetodene for målfond er basert på å undersøke hele målfondsporteføljen, med hensyn til investeringene innenfor målfondsporteføljen. Avhengig av den respektive vurderingstilnærmingen, defineres eksklusjonskriterier (som toleranseterskler) som resulterer i ekskludering av målfondet. Følgelig kan eiendeler investeres i porteføljene til målfondene som ikke er i samsvar med DWS-standardene for utstedere.

7. For underfondene **DWS Invest SDG Corporate Bonds** og **DWS Invest SDG Global Equities**

a) Oppdatering av den dedikerte ESG-strategien i forhold til DWS SDG-investeringsvurderingsmetodikken og DWS' målfondvurdering

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
(...)	(...)
• DWS SDG investeringsvurderingsmetodikk FNs bærekraftmåls bidrag fra en utsteder vil bli målt ved dedikerte poengsummer, som er resultatet av DWS' bærekraftmål investeringsvurdering. Utstedere identifiseres og skåres hovedsakelig basert på deres positive og negative bidrag til FNs bærekraftmål. I tillegg identifiserer metodikken risiko og justerer SDG-skårene deretter. I allokeringen tar forvaltningen hensyn til poengsummen fra DWS SDG-investeringsvurderingen og investerer i utstedere som er klassifisert i de tre høyeste poengsummene (dvs. bokstavkarakterene A – "C"). Utstedere med en lav SDG-score (dvs. bokstavkarakteren "E" eller F) utelukkes som investering. • DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfond i samsvar med DWS-vurdering av klima- og overgangsrisiko, DWS-normvurdering, vurdering av UN Global Compact, DWS-vurdering av ESG-kvalitet, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i selskaper som anses å være produsenter av, eller produsenter av nøkkelkomponenter til, antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og biologiske våpen (aksjepostene i en konsernstruktur tas i betraktning deretter). Vurderingsmetodene for målfond er basert på å undersøke hele målfondsporteføljen, med hensyn til investeringene innenfor målfondsporteføljen. Avhengig av den respektive vurderingstilnærmingen, defineres eksklusjonskriterier (som toleranseterskler) som resulterer i ekskludering av målfondet. Følgelig kan	• SDG-vurdering SDG-vurderingen evaluerer utstedere ut fra deres positive og negative bidrag til FNs bærekraftmål som er knyttet til miljømessige og/eller sosiale karakteristikker, som for eksempel ingen fattigdom, god helse og trivsel, god utdanning, rent vann og sanitæranlegg, ren energi til en overkommelig pris, reduserte ulikheter og/eller klimatiltak. Utstedere som vurderes å motarbeide FNs bærekraftmål, klassifiseres dermed i de to laveste vurderingene (dvs. "E" eller F), mens utstedere som er nøytrale til FNs bærekraftmål, klassifiseres som "D". Kun utstedere som vurderes å bidra positivt til FNs bærekraftmål, klassifiseres i de tre høyeste vurderingene (dvs. A, "B" eller "C") og vil bli vurdert med tanke på å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes. Utstedere med de to laveste vurderingene av "E" eller F er utelukket som en investering. • DWS' målfondsvurdering Målfond er kun kvalifisert til å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes, hvis de har bærekraftmål eller bærekraftrelaterte begreper i navnet sitt eller rapporterer som fond i henhold til artikkel 9 i SFDR. I tillegg må målfondene være i samsvar med PAB-utelukkelsene (fra og med 21. mai 2025) og, der det er aktuelt, Freedom House-status. Målfondsvurderingen er avhengig av målfondsrelatert

eiendeler investeres i porteføljene til målfondene som ikke er i samsvar med DWS-standardene for utstedere. (...)	informasjon innhentet fra eksterne datakilder eller er evaluert i forhold til de underliggende aktiva til målfondenes porteføljer. Tatt i betraktning mangfoldet av dataleverandører og -metoder samt rebalansering av målfondets portefølje, kan dette underfondet være indirekte eksponert for visse eiendeler som ville blitt utelukket hvis de ble investert direkte. (...)
--	---

b) Ytterligere endringer i underfondene DWS Invest SDG Corporate Bonds og DWS Invest SDG Global Equities.

ESMA om fondsnavn som bruker ESG- eller bærekraftrelaterte begreper (Ref. ESMA34-1592494965-657)	Endring av terskelen for underfondets netto aktivaverdi knyttet til andelen investeringer som brukes til å oppfylle miljømessige eller sosiale karakteristikker, fra 75 % til 80 % av underfondets netto aktiva. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 50 % av underfondets netto aktiva som bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR.
Hensyn til ekskluderingskriteriene for den EU Paris-justerte referanseindeksen som fastsatt i artikkel 12(1) i delegert kommisjonsforordning 2020/1818	Underfondet anvender eksklusjonskriteriene for EU Paris-tilpassede Benchmark og ekskluderer alle følgende selskaper: a. selskaper som er involvert i kontroversielle våpen (produksjon eller salg av antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) vurdert som en del av vurderingen av "Eksponering for kontroversielle våpen", b. selskaper involvert i dyrking og produksjon av tobakk, c. selskaper som er funnet å bryte FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (vurdert som en del av vurderingen av "Normkontroversvurdering"), d. Selskaper som får 1 % eller mer av sine inntekter fra leting, gruvedrift, utvinning, distribusjon eller raffinering av stenkull og brunkull, e. Selskaper som får 10 % eller mer av sine inntekter fra leting, utvinning, distribusjon eller raffinering av oljebrensel, f. Selskaper som får 50 % eller mer av sine inntekter fra leting, utvinning, produksjon eller distribusjon av gassformig brensel, selskaper som får 50 % eller mer av inntektene sine fra elektrisitetsproduksjon med en klimagassintensitet på mer enn 100 g CO ₂ e/kWh. PAB-utelukkelsene gjelder spesielt ikke for folioinnskudd hos kredittinstitusjoner og visse derivatinstrumenter.
Tilføydelse av utelukkelse i forhold til kontroversielle våpen	Underfondet vil utelukke selskaper som er identifisert som involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen eller nøkkelkomponenter til kontroversielle våpen eller andre relaterte spesifikke aktiviteter knyttet til blindende laservåpen og ikke-detekterbare fragmentvåpen.
Endringer i hensynet til de viktigste negative virkningene	Underfondet vil ikke lenger vurdere indikator nr. 8 "Utslipp til vann".
Sletting av klima- og overgangsrisikovurdering	Den dedikerte risikovurderingen for klimaomstilling vil ikke lenger være en del av investeringsstrategien til underfondet.

c) I forhold til underfondet DWS Invest SDG Global Equities

Ytterligere endringer i eksklusjonskriterier	Inntektsgrensen for utelukkelse av selskaper som får inntekter fra termisk kullgruvedrift og termisk kullbasert kraftproduksjon vil være 5 %.
Tillegg av utelukkelse i forbindelse med mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECDs	Underfondet vil utelukke selskaper som ikke har minst én politikk som dekker noen av UNGC-prinsippene eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (f.eks. menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, aktsomhetsvurderinger eller retningslinjer mot bestikkelser), og som heller

retningslinjer for multinasjonale selskaper	ikke har et overvåkingssystem som evaluerer overholdelsen av en slik politikk eller mekanisme for håndtering av klager.
Endringer i hensynet til de viktigste negative virkningene	Underfondet innfører vurdering av hovedindikator nr. 11 "Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper".

8. Investeringer i målfond

For underfondene **DWS Invest Africa, DWS Invest Asian Bonds, DWS Invest China Bonds, DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest Convertibles, DWS Invest Corporate Green Bonds, DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Japan, DWS Invest CROCI Sectors Plus, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI World Value, DWS Invest Emerging Markets Opportunities, DWS Invest Enhanced Commodity Strategy, DWS Invest ESG Asian Bonds, DWS Invest ESG Climate Tech, DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders, DWS Invest ESG Dynamic Opportunities, DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend, DWS Invest ESG Equity Income, DWS Invest ESG Euro Bonds (Short), DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds, DWS Invest ESG Euro High Yield, DWS Invest ESG European Small/Mid Cap, DWS Invest ESG Floating Rate Notes, DWS Invest ESG Global Corporate Bonds, DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities, DWS Invest ESG Healthy Living, , DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure, DWS Invest ESG Qi LowVol World, DWS Invest ESG Real Assets, DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies, DWS Invest ESG Top Euroland, DWS Invest ESG Women for Women, DWS Invest Euro Corporate Bonds, DWS Invest Euro High Yield Corporates, DWS Invest European Equity High Conviction, DWS Invest German Equities, DWS Invest Global Agribusiness, DWS Invest Global Bonds, DWS Invest Global High Yield Corporates, DWS Invest Global Infrastructure, DWS Invest Global Real Estate Securities, DWS Invest Latin American Equities, DWS Invest Metaverse, DWS Invest Multi Opportunities, DWS Invest SDG Corporate Bonds, DWS Invest SDG Global Equities, DWS Invest Short Duration Credit, og DWS Invest Top Dividend**

I samsvar med og for å være i tråd med ESMA 34-43-392 spørsmål 6a, vil den respektive investeringspolitikken i salgsprospektet bli supplert med en dedikert ansvarsfraskrivelse om at investeringsstrategiene og/eller -restriksjonene til et målfond kan avvike fra investeringsstrategien og -restriksjonene til det respektive underfondet.

9. Tilpasning til gjeldende regler for kredittvurderingskriterier

For underfondene **DWS Invest Asian Bonds, DWS Invest China Bonds, DWS Invest Corporate Green Bonds, DWS Invest ESG Asian Bonds, DWS Invest ESG Floating Rate Notes, DWS Invest Euro Corporate Bonds, DWS Invest Euro High Yield Corporates, DWS Invest Global Bonds, DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds, DWS Invest SDG Corporate Bonds og DWS Invest Short Duration Credit**

Investeringspolicyen til de nevnte underfondene vil bli revidert for å tilpasse gjeldende regler for kredittvurderingskriterier, samt prosedyrene som skal følges i tilfelle en nedgradering av en kredittvurdering. Denne omarbeidingen sikrer at underfondenes investeringspraksis forblir i samsvar med gjeldende standarder og gir klare retningslinjer for håndtering av vurderingendringer.

10. For underfondene **DWS Invest Euro High Yield Corporates, DWS Invest ESG Euro High Yield og DWS Invest Global High Yield Corporates**

Definisjonen på nødstilte verdipapirer vil bli oppdatert for å gjenspeile de respektive underfondenes mulighet til å investere i verdipapirer med kredittvurdering "default". Det er innført en ansvarsfraskrivelse for transparensformål.

11. Oppdatering av avsnittet "kredittvurderinger"

For underfondene **DWS Invest Asian Bonds, DWS Invest China Bonds, DWS Invest Corporate Green Bonds, DWS Invest Emerging Markets Opportunities, DWS Invest Enhanced Commodity Strategy, DWS Invest ESG Asian Bonds, DWS Invest ESG Dynamic Opportunities, DWS Invest ESG Euro Bonds (Short), DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds, DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long, DWS Invest ESG Euro High Yield, DWS Invest ESG Floating Rate Notes, DWS Invest ESG Global Corporate Bonds, DWS Invest Euro Corporate Bonds, DWS Invest Euro High Yield Corporates, DWS Invest Global Bonds, DWS Invest Global High Yield Corporates, DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds, DWS Invest Multi Opportunities, DWS Invest SDG Corporate Bonds og DWS Invest Short Duration Credit**

For de nevnte underfondene vil avsnittet "Kredittvurderinger" i den respektive spesielle delen av salgsprospektet bli revidert. Omarbeidingen skisserer spesifikt kriteriene som brukes for å tildele en vurdering når ingen offisiell vurdering fra et anerkjent vurderingbyrå er tilgjengelig for et verdipapir.

12. For underfondet **DWS Invest Latin American Equities**

Avsnittet «Vurdering av bærekraftsrisiko» vil bli revidert som følger.

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Hensyn til bærekraftsrisikoer Underfondsforvalterens ansvarlige investeringstilnærming er sentrert rundt ESG-integrert fundamental analyse, stemmegivning ved fullmakt og dialog med selskapene det investeres i. ESG-integrasjonstilnærmingen er sentrert i investeringsanalyseprosessen, med fokus på grunnleggende aksjeforskning. Underfondsforvalterens egenutviklede metode projiserer ESG-forhold inn i diskonterte kontantstrømmodeller med fokus på kontantstrømlinjene, og påvirker dermed kursmålene for de analyserte selskapene. Målet er å estimere netto nåverdi av vesentlige ESG-forhold for å forutse hendelser som kan føre til verdiskaping eller -ødeleggelse. Itaú Asset Management utøver aktivt eierskap gjennom stemmegivning på selskapene som er investert i, og gjennom engasjementer med selskaper som er investert i. Målet er å ha en positiv dialog med selskaper om å fremme beste ESG-praksis.	Hensyn til bærekraftsrisikoer Underfondsforvalteren tar alle forvaltningsbeslutninger for underfondet med hensyn til de juridiske og kontraktsmessige investeringsbegrensningene, inkludert bærekraftsrisiko. Fondets ansvarlige investeringstilnærming omfatter integrering av ESG-hensyn i selskapsanalyser, løpende dialog med selskapene det investeres i gjennom egne metoder og bruk av tredjepartsleverandører av ESG-spesifikke tjenester. Målet med ESG-integrasjon er å gi porteføljeforvaltere tilleggsinformasjon for mer informerte investeringsbeslutninger.

13. For underfondet **DWS Invest CROCI Euro**

Den nøyaktige spesifikasjonen av antall aksjer i strategien er utelatt for å gi større fleksibilitet i underfondsforvaltningen. I tillegg er utelukkelsen av selskaper i finans- og eiendomssektoren fjernet, ettersom banker nå er inkludert på CROCI-investeringsplattformen på grunn av økt åpenhet etter vedtakelsen av Basel III. For å skape større sammenheng mellom lignende strategier, vil investeringspolitikken bli endret som følger:

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
[...] Med forbehold om bruken av DWS ESG-vurderingsmetoden, vil investeringsstrategien generelt velge aksjer av omtrent tretti utstedere med den laveste positive CROCI Economic Price Earnings Ratio ("CROCI Economic P/E") fra et univers som omfatter de største aksjene i eurosoneen etter markedsverdi som CROCI Economic P/E er beregnet for. Virksomheter i finans- og fast eiendom-sektorene kan ikke velges. I tillegg kan aksjer med lav likviditet utelukkes fra utvalget. Hvis det i	[...] Med forbehold om bruken av DWS ESG-vurderingsmetoden, vil investeringsstrategien generelt velge aksjer av omtrent tretti utstedere med den laveste positive CROCI Economic Price Earnings Ratio ("CROCI Economic P/E") fra et univers som omfatter de største aksjene i eurosoneen etter markedsverdi som CROCI Economic P/E er beregnet for. Selskaper i finans- og eiendomssektorene er ikke kvalifisert for utvelgelse. I tillegg kan aksjer med lav likviditet utelukkes fra utvalget.

en valgt sektor er færre enn tretti aksjer med et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aksjene med et positivt CROCI-økonomisk P/E bli tatt med i investeringsstrategien. Investeringsstrategien kan også benytte regelbaserte teknikker som tar sikte på å redusere unødvendig porteføljeomsetning for å redusere markedspåvirkning og transaksjonskostnader. Disse teknikkene inkluderer, men er ikke begrenset til, å begrense erstatningen av en eksisterende aksje fra investeringsstrategien under re-komposisjoner til omstendigheter når CROCI Economic P/E er tilstrekkelig høyere enn for den foreslåtte erstatningsandelen. Derfor blir en aksje i noen tilfeller ikke tatt med ved en ny sammensetning av et underfond, selv om den har én av de tretti laveste CROCI-økonomisk P/E-er blant de valgbare aksjene. På samme måte kan en aksje forbli i underfondet, selv om den ikke lenger er én av de tretti aksjene med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikkene har ingen innflytelse på investeringsstrategien med å bevare ca. tretti aksjer. I tillegg kan investeringsstrategien vurdere andre faktorer som likviditet, transaksjonskostnader og, etter melding til CROCI Investment and Valuation Group, markedshendelser med hensyn til de kvalifiserte aksjene. Underfondsforvalteren kan vurdere risikogrenser når han fastsetter implementeringen av investeringsstrategien i underfondet. Underfondets aktiva settes regelmessig sammen på nytt i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. tretti utvalgte aksjene som underfondet vil investere i, velges på nytt), og hver av aksjene tildeles om mulig samme vekt. For å minimere innvirkningen på ytelsen ved handel med underfondets aktiva, kan underfondsforvalteren imidlertid ta nødvendige skritt for å redusere kostnadene knyttet til handel og markedspåvirkning, inkludert å gjennomføre re-sammensetningen i etapper over en periode. Underfondet kan derfor til tider inneha mer eller mindre enn tretti forskjellige aksjer og kan derfor ikke alltid vektes likt. [...]	Hvis det i en valgt sektor er færre enn tretti aksjer med et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aksjene med et positivt CROCI-økonomisk P/E bli tatt med i investeringsstrategien. Investeringsstrategien kan også benytte regelbaserte teknikker som tar sikte på å redusere unødvendig porteføljeomsetning for å redusere markedspåvirkning og transaksjonskostnader. Disse teknikkene inkluderer blant annet å begrense erstatningen av en eksisterende aksje fra investeringsstrategien under nye sammensetninger til omstendigheter da CROCI-økonomisk P/E er tilstrekkelig høyere enn tilsvarende for den foreslåtte erstatningsaksjen. Derfor blir en aksje i noen tilfeller ikke tatt med ved en ny sammensetning av et underfond, selv om den har én av de tretti laveste CROCI-økonomisk P/E-er blant de valgbare aksjene. På samme måte kan en aksje forbli i underfondet, selv om den ikke lenger er én av de tretti aksjene med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikkene har ingen innflytelse på investeringsstrategien med å bevare ca. tretti aksjer. I tillegg kan investeringsstrategien vurdere andre faktorer som likviditet, transaksjonskostnader og, etter melding til CROCI Investment and Valuation Group, markedshendelser med hensyn til de kvalifiserte aksjene. Underfondets forvalter kan overveie risikogrenser i beslutningen om hvordan investeringsstrategien skal implementeres i underfondet. Underfondets aktiva settes regelmessig sammen på nytt i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. tretti utvalgte aksjene som underfondet vil investere i, velges på nytt), og hver av aksjene tildeles om mulig samme vekt. For å minimere innvirkning på verdiutviklingen ved handel underfondets eiendeler kan underfondsforvalteren iverksette nødvendige tiltak for å redusere kostnadene knyttet til handel og markedsinnvirkning, herunder foreta ny sammensetning trinnvis over et lengre tidsrom. Underfondet kan derfor til tider inneha mer eller mindre enn tretti forskjellige aksjer, og kan derfor ikke alltid vektes likt. [...]
--	---

14. For underfondet **DWS Invest CROCI Japan**

Den nøyaktige spesifikasjonen av antall aksjer i strategien er utelatt for å gi større fleksibilitet i underfondsforvaltningen. I tillegg er utelukkelsen av selskaper i finans- og eiendomssektoren fjernet, ettersom banker nå er inkludert på CROCI-investeringsplattformen på grunn av økt åpenhet etter vedtakelsen av Basel III. For å skape større sammenheng mellom lignende strategier, vil investeringspolitikken bli endret som følger:

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Investeringsstrategien vil generelt velge de tretti aksjene med lavest positive CROCI Economic Price Earnings Ratio ("CROCI Economic P/E") fra et univers som omfatter de største japanske aksjene etter markedsverdi som CROCI Economic P/Es beregnes for. Selskaper i finans- og eiendomssektorene er ikke kvalifisert for utvelgelse. I tillegg kan aksjer med lav likviditet utelukkes fra utvalget. I tilfelle færre enn tretti aksjer har en positiv CROCI Economic P/E, vil kun de aksjene med en positiv CROCI Economic P/E inkluderes i underfondet. Investeringsstrategien kan også benytte regelbaserte teknikker som tar sikte på å redusere unødvendig porteføljeomsetning for å redusere markedspåvirkning og transaksjonskostnader. Disse teknikkene inkluderer blant annet å begrense erstatningen av en eksisterende aksje fra investeringsstrategien under nye sammensetninger til omstendigheter da dens CROCI-økonomisk P/E er tilstrekkelig høyere enn den foreslåtte erstatningsaksjen.	Investeringsstrategien vil generelt velge de tretti aksjene med lavest positive CROCI Economic Price Earnings Ratio ("CROCI Economic P/E") fra et univers som omfatter de største japanske aksjene etter markedsverdi som CROCI Economic P/Es beregnes for. Virksomheter i finans- og fast eiendom-sektorene kan ikke velges. I tillegg kan aksjer med lav likviditet utelukkes. Hvis det i en valgt sektor er færre enn tretti aksjer med et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aksjene med et positivt CROCI-økonomisk P/E bli tatt med i underfondet. Investeringsstrategien kan også bruke regelbaserte teknikker som tar sikte på å redusere unødvendig porteføljeomsetning for å redusere markedspåvirkning og transaksjonskostnader. Disse teknikkene inkluderer blant annet å begrense erstatningen av en eksisterende aksje fra investeringsstrategien under nye sammensetninger til omstendigheter da dens CROCI-økonomisk P/E er tilstrekkelig høyere enn den foreslåtte erstatningsaksjen.

Derfor blir en aksje i noen tilfeller ikke tatt med ved en ny sammensetning av et underfond, selv om den har én av de tretti laveste CROCI-økonomisk P/E-er blant de valgbare aksjene. På samme måte kan en aksje forbli i underfondet, selv om den ikke lenger er én av de tretti aksjene med lavest CROCI Economic P/E. Disse teknikkene har ingen innflytelse på investeringsstrategien med å bevare ca. tretti aksjer. I tillegg kan investeringsstrategien vurdere andre faktorer som likviditet, transaksjonskostnader og, etter melding fra underfondet til CROCI Investment and Valuation Group, markedshendelser med hensyn til de kvalifiserte aksjene. Underfondsforvalteren kan vurdere risikogrenser når han fastsetter implementeringen av investeringsstrategien i underfondet. Underfondets aktiva settes regelmessig sammen på nytt i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. tretti utvalgte aksjene som underfondet vil investere i, velges på nytt), og hver av aksjene tildeles om mulig samme vekt. For å minimere innvirkning på verdiutviklingen ved handel underfondets eiendeler kan underfondsforvalteren iverksette nødvendige tiltak for å redusere kostnadene knyttet til handel og markedsinnvirkning, herunder foreta ny sammensetning trinnvis over et lengre tidsrom. Følgelig kan underfondet til visse tider inneha mer eller mindre enn tretti forskjellige aksjer og kan derfor ikke være like vektet til enhver tid.	Derfor blir en aksje i noen tilfeller ikke tatt med ved en ny sammensetning av et underfond, selv om den har én av de tretti laveste CROCI-økonomisk P/E-er blant de valgbare aksjene. På samme måte kan en aksje forbli i underfondet, selv om den ikke lenger er én av de tretti aksjene med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikkene har ingen innflytelse på investeringsstrategien med å bevare ca. tretti aksjer. I tillegg kan investeringsstrategien vurdere andre faktorer som likviditet, transaksjonskostnader og, etter melding fra underfondet til CROCI Investment and Valuation Group, markedshendelser med hensyn til de kvalifiserte aksjene. Underfondsforvalteren kan vurdere risikogrenser når han fastsetter implementeringen av investeringsstrategien i underfondet. Underfondets aktiva settes regelmessig sammen på nytt i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. tretti utvalgte aksjene som underfondet vil investere i, velges på nytt), og hver av aksjene tildeles om mulig samme vekt. For å minimere innvirkning på verdiutviklingen ved handel underfondets eiendeler kan underfondsforvalteren iverksette nødvendige tiltak for å redusere kostnadene knyttet til handel og markedsinnvirkning, herunder foreta ny sammensetning trinnvis over et lengre tidsrom. Underfondet kan derfor til tider inneha mer eller mindre enn tretti forskjellige aksjer og kan derfor ikke alltid vektes likt.
---	---

15. For underfondet DWS Invest CROCI US

Den nøyaktige spesifikasjonen av antall aksjer i strategien er utelatt for å gi større fleksibilitet i underfondsforvaltningen. I tillegg er utelukkelsen av selskaper i finans- og eiendomssektoren fjernet, ettersom banker nå er inkludert på CROCI-investeringsplattformen på grunn av økt åpenhet etter vedtakelsen av Basel III. For å skape større sammenheng mellom lignende strategier, vil investeringspolitikken bli endret som følger:

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Med forbehold om bruken av DWS ESG-vurderingsmetoden, vil investeringsstrategien generelt velge omtrent førti aksjer med den laveste positive CROCI Economic Price Earnings Ratio ("CROCI Economic P/E") fra et univers som omfatter de største amerikanske aksjene etter markedsverdi som CROCI Economic P/E er beregnet for. Virksomheter i finans- og fast eiendom-sektorene kan ikke velges. I tillegg kan aksjer med lav likviditet utelukkes. Hvis det i en valgt sektor er færre enn førti aksjer med et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aksjene med et positivt CROCI-økonomisk P/E bli tatt med i investeringsstrategien. Investeringsstrategien kan også bruke regelbaserte teknikker som tar sikte på å redusere unødvendig porteføljeomsetning for å redusere markedspåvirkning og transaksjonskostnader. Disse teknikkene inkluderer blant annet å begrense erstatningen av en eksisterende aksje fra investeringsstrategien under nye sammensetninger til omstendigheter da dens CROCI-økonomisk P/E er tilstrekkelig høyere enn den foreslåtte erstatningsaksjen. Derfor blir en aksje i noen tilfeller ikke tatt med ved en ny sammensetning av et underfond, selv om den har én av de førti laveste CROCI-økonomisk P/E-er blant de valgbare aksjene. På samme måte kan en aksje forbli i underfondet, selv om den ikke lenger er én av de førti aksjene med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikkene har ingen innflytelse på investeringsstrategien med å bevare ca. førti aksjer. I tillegg kan investeringsstrategien vurdere andre faktorer som likviditet, transaksjonskostnader og, etter melding fra underfondet til CROCI Investment and Valuation Group, markedshendelser med hensyn til de kvalifiserte aksjene. Underfondsforvalteren kan vurdere risikogrenser når han fastsetter implementeringen av investeringsstrategien i	Med forbehold om bruken av DWS ESG-vurderingsmetoden, vil investeringsstrategien generelt velge omtrent førti aksjer med den laveste positive CROCI Economic Price Earnings Ratio ("CROCI Economic P/E") fra et univers som omfatter de største amerikanske aksjene etter markedsverdi som CROCI Economic P/E er beregnet for. Virksomheter i finans- og fast eiendom-sektorene kan ikke velges. I tillegg kan aksjer med lav likviditet utelukkes fra utvalget. Hvis det i en valgt sektor er færre enn førti aksjer med et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aksjene med et positivt CROCI-økonomisk P/E bli tatt med i investeringsstrategien. Investeringsstrategien kan også benytte regelbaserte teknikker som tar sikte på å redusere unødvendig porteføljeomsetning for å redusere markedspåvirkning og transaksjonskostnader. Disse teknikkene inkluderer blant annet å begrense erstatningen av en eksisterende aksje fra investeringsstrategien under nye sammensetninger til omstendigheter da dens CROCI-økonomisk P/E er tilstrekkelig høyere enn den foreslåtte erstatningsaksjen. Derfor blir en aksje i noen tilfeller ikke tatt med ved en ny sammensetning av et underfond, selv om den har én av de førti laveste CROCI-økonomisk P/E-er blant de valgbare aksjene. På samme måte kan en aksje forbli i underfondet, selv om den ikke lenger er én av de førti aksjene med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikkene har ingen innflytelse på investeringsstrategien med å bevare ca. førti aksjer. I tillegg kan investeringsstrategien vurdere andre faktorer som likviditet, transaksjonskostnader og, etter melding fra underfondet til CROCI Investment and Valuation Group, markedshendelser med hensyn til de kvalifiserte aksjene. Underfondets forvalter kan overveie risikogrenser i

underfondet. Underfondets aktiva settes regelmessig sammen på nytt i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. førti utvalgte aksjene som underfondet vil investere i, velges på nytt), og hver av aksjene tildeles om mulig samme vekt. For å minimere innvirkningen på ytelsen ved handel med underfondets aktiva, kan underfondsforvalteren imidlertid ta nødvendige skritt for å redusere kostnadene knyttet til handel og markedspåvirkning, inkludert å gjennomføre re-sammensetningen i etapper over en periode. Underfondet kan derfor til tider inneha mer eller mindre enn førti forskjellige aksjer og kan derfor ikke alltid vektes likt.	beslutningen om hvordan investeringsstrategien skal implementeres i underfondet. Underfondets aktiva settes regelmessig sammen på nytt i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. førti utvalgte aksjene som underfondet vil investere i, velges på nytt), og hver av aksjene tildeles om mulig samme vekt. For å minimere innvirkning på verdiutviklingen ved handel underfondets eiendeler kan underfondsforvalteren iverksette nødvendige tiltak for å redusere kostnadene knyttet til handel og markedsinnvirkning, herunder foreta ny sammensetning trinnvis over et lengre tidsrom. Følgelig kan underfondet til visse tider inneha mer eller mindre enn førti forskjellige aksjer og kan derfor ikke være like vektet til enhver tid.
---	---

16. For underfondet **DWS Invest ESG Healthy Living**

Underfondet fremmer ikke lenger miljømessige og sosiale egenskaper og rapporterer derfor ikke lenger som produkt i samsvar med artikkel 8 (1) SFDR. I fremtiden vil underfondet bli klassifisert som artikkel 6 SFDR. Underfondet vil dermed skifte navn til **DWS Invest WellCare**, og investeringspolitikken vil bli revidert som følger:

Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Investeringspolitikk Dette underfondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristikk og rapporterer som produkt i samsvar med artikkel 8 nr. 1 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester ("SFDR"). Selv om underfondet ikke har en bærekraftig investering som mål, vil det investere en minimumsandel av sine aktiva i bærekraftige investeringer som definert i artikkel 2 (17) SFDR. Målet med investeringspolitikken til DWS Invest WellCare ESG Healthy Living er å oppnå langsiktig kapitalvekst ved å investere minst 5180 % av sine netto aktiva globalt i aksjer i selskaper av alle markedsstørrelser som er aktive innen helsevesen og velværeforbrukerhelsesektorene. Slike selskaper tilbyr teknologi, produkter eller tjenester knyttet til moderne behandling, tidlig oppdagelse og/eller forebygging (som definert nedenfor) som kvalitativt vurdert av underfondets forvaltning ved hjelp av fundamental analyse. Underfondets mål er å investere i hele helsekontinuumet, fra forebygging via fremme av fysisk og psykisk velvære til behandling av kroniske sykdommer. For å regnes som en del av helse- eller forbrukerhelsesektoren må selskapene generere en del av inntektene sine fra denne sektoren. Bransjene i helsesektoren omfatter legemidler, bioteknologi, medisinsk teknologi, medisinsk utstyr og rekvisita, helsetjenester og teknologi, samt administrert omsorg og biovitenskapelige verktøy. Selskaper innen biovitenskapelige verktøy er leverandører av produkter og løsninger for biofarmasøytisk forskning og produksjon, f.eks. instrumenter for celleanalyse, prøveforberedelse og separasjon, reagenser, cellekulturmedier, bioreaktorer, neste generasjons DNA-sekvenseringsapplikasjoner osv. Porteføljeforvaltningen anser selskaper i forbrukerhelsesektoren for å omfatte selskaper som tilbyr produkter eller tjenester som fremmer eller bidrar til en sunn livsstil (for eksempel selskaper som tilbyr sunn mat og ernæring, sportsklær og treningssentre). Under Modern Treatment vurderer forvaltningen av underfondet behandlingsmetoder, utstyr og modaliteter som forbedrer helseresultatet og opplevelsen for pasienten og behandleren, for eksempel, men ikke begrenset til, minimalt invasive prosedyrer, muliggjørere og produsenter av mer målrettede og persontilpassede behandlinger, muliggjørere og leverandører av behandlinger som tar sikte på å kurere/reversere sykdommen. For å bli vurdert som en del av segmentet Modern Treatment, skal selskaper generere minst 20 % av inntektene sine fra økonomiske aktiviteter i én eller flere av følgende bransjer/bransjegrupper (som definert av Global Industry Classification Standards, GICS): Helseutstyr og -tjenester eller legemidler, bioteknologi og biovitenskap. Under Early Detection vurderer underfondets forvaltning prosesser for å identifisere en sykdom eller tilstand på et tidlig stadium, ofte før symptomene oppstår. Målet er å redusere den samlede helsebyrden for pasienten og helsevesenet gjennom tidlig intervensjon, for eksempel screeningtester, diagnostiske verktøy og reagenser, dataovervåking og -analyse, regelmessige kontroller og genomisk analyse. For å bli vurdert som en del av segmentet Early Detection, skal selskaper generere minst 20 % av inntektene sine fra økonomiske aktiviteter i én eller flere av følgende bransjer/bransjegrupper (som definert av Global Industry Classification Standards, GICS): Helseutstyr og -tjenester eller legemidler, bioteknologi og biovitenskap. Under Prevention vurderer underfondets ledelse tiltak og strategier som tar sikte på å redusere risikoen for å utvikle sykdom, minimere virkningen av dem eller utsette utbruddet av dem, for eksempel sunne livsstilsvalg, folkehelseinitiativer, inkludert, men ikke begrenset til, fysisk aktivitet, sunnere kostholdsalternativer, økt hygiene og sanitærtiltak, produkter og tjenester som forbedrer personlig pleie og psykisk velvære, personlige/offentlige sikkerhetstiltak. For å bli vurdert som en del av forebyggingssegmentet, skal selskaper generere minst 20 % av inntektene sine fra økonomiske aktiviteter i én eller flere av følgende

bransjer/bransjegrupper (som definert av Global Industry Classification Standards, GICS): Forbrukertjenester, dagligvaredistribusjon og detaljhandel, programvare og tjenester, media og underholdning, forsikring, varige forbruksvarer og klær, kommersielle og profesjonelle tjenester, mat og drikke, spesialkjemikalier, husholdnings- og personlige produkter, teknologi, maskinvare og utstyr eller distribusjon og detaljhandel av forbruksvarer.

Underfondsforvaltningen kan avvike fra inntektsgrensen på 20 % og vurdere tilleggskriterier for å velge et selskap i de ovennevnte segmentene, for eksempel i tilfelle en betydelig markedsandel eller sterk vekst i det relevante segmentet eller ved betydelige kapitalutgifter eller forsknings- og utviklingsinvesteringer i det segmentet.

(...)

Minst 60 % av underfondets netto aktiva er investert i aktiva som samsvarer med de fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 25 % av underfondets netto aktiva som bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR.

Ytterligere informasjon om de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av dette underfondet, samt de vurderte hovednegative indikatorene på bærekraftfaktorer, er tilgjengelige i vedlegget til dette salgsprospektet.

Opptil 10 % av underfondets aktiva kan investeres i bruk av proveny-obligasjoner.

(...)

17. For underfondet **DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure**

Risikoreferansen vil bli modifisert som følger. Den overordnede strategien til underfondet er på linje med denne referanseindeksen, som representerer den mest brukte standarden.

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
70 % MSCI World Infrastructure Index, 30 % FTSE EPRA/NAREIT Developed	Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index

18. For underfondet **DWS Invest ESG Qi LowVol World**

Risikoreferansen vil bli modifisert som følger. Den nye risikoreferansen gir en mer nøyaktig gjengivelse av underfondets lavvolatilitetsstrategi sammenlignet med den nåværende referanseindeksen.

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
MSCI World TR Net (MSDEWIN Index)	MSCI World Minimum Volatility (EUR optimized)

19. For underfondet **DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies**

Underfondet fremmer ikke lenger miljømessige og sosiale egenskaper og rapporterer derfor ikke lenger som produkt i samsvar med artikkel 8 (1) SFDR. I fremtiden vil underfondet bli klassifisert som artikkel 6 SFDR. Underfondet vil dermed skifte navn til **DWS Invest Critical Technologies**, og avkastningsreferansen vil bli slettet, risikoreferansen vil bli endret og investeringspolitikken vil bli revidert som følger:

Fra og med ikrafttredelsesdatoen	
Gammelt risikoreferanse	Ny risikoreferanse
MSCI World Industrial Net TR Index	50 % MSCI World Industrials Index, 30 % MSCI World Information Technology Index, 20 % MSCI AC World Index.
Ny investeringspolitikk fra og med ikrafttredelsesdatoen	
Investeringspolitikk Dette underfondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristikk og rapporterer som produkt i samsvar med artikkel 8 nr. 1 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester ("SFDR"). Selv om underfondet ikke har en bærekraftig investering som mål, vil det investere en minimumsandel av sine aktiva i bærekraftige investeringer som definert i artikkel 2 (17) SFDR. Målet med investeringspolitikken til DWS Invest Critical Technologies DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies er å oppnå høyest mulig avkastning, i kombinasjon med en rimelig årlig inntektsfordeling langsiktig	

kapitalvekst.

Underfondet investerer i fremtidige teknologier fra ulike sektorer på en smart måte, ettersom det fokuserer på selskaper som er i stand til å utvide teknologisk og tankemessig lederskap innen industriell produksjon. Kjerneområder som "automatisering og robotikk", "digitalisering" eller "infrastruktur" tilbyr smarte forretningsløsninger samtidig som de tilbyr ulike vekst drivere og diversifiseringsfordeler.

Som en del av sin skjønnsmessige forvaltningspolicy for underfondet, deltar investeringsselskapet i aktivt utvalg av eiendelene som er tillatt i henhold til UCITS-loven og de tillatte eiendelene spesifisert i artikkel 2 i det generelle avsnittet i salgsprospektet. Beslutninger om valg av aktiva er basert på velbegrunnede vurderinger fra fondets globale nettverk av investeringsspesialister.

Minst to tredjedeler av underfondets netto aktiva investeres globalt i aksjer i selskaper av alle markedsstørrelser som har minst en del av sin økonomiske virksomhet på områder som underfondets ledelse anser som relevante i forbindelse med såkalt "kritisk teknologi". Under "Kritiske teknologier" anser underfondsledelsen at selskaper med økonomisk virksomhet i hele verdikjeden av løsninger i følgende segmenter anses som kritiske for nasjonale mål som forsvar, sikkerhet, økonomisk vekst eller offentlig sikkerhet: Robotikk og avansert produksjon, cybersikkerhet, kunstig intelligens og halvledere, energi og infrastruktur, forsvar og rom, som kvalitativt vurdert av underfondsledelsen ved hjelp av fundamental analyse.

For å bli vurdert som en del av Robotics & Advanced Manufacturing-segmentet, vil underfondsledelsen hovedsakelig velge selskaper som bidrar til og/eller drar nytte av verdikjeden til robotikk og muliggjørende teknologier, samt automatiseringsteknologier. Porteføljeselskapene er hovedsakelig, men ikke utelukkende, aktive innen følgende områder: Robotapplikasjoner og komponenter, automasjon, autonome systemer, avanserte materialer, intelligent og avansert produksjon, sensorer, mikrokontrollere, 3D-utskrift, databehandling, drivteknologi, samt bilde-, bevegelses- eller talegjenkjenning og andre teknologiske krav og programvare. I tillegg til den grunnleggende analysen, vil underfondsledelsen kun velge selskaper som genererer minst 20 % av inntektene sine fra økonomiske aktiviteter i én eller flere av følgende bransjer/bransjegrupper (som definert av Global Industry Classification Standards, GICS): Elektrisk utstyr, programvare, interaktive medier og tjenester, maskineri, elektronisk utstyr, instrumenter og komponenter, halvledere og halvlederutstyr, profesjonelle tjenester, finansielle tjenester, IT-tjenester eller industrikonglomerater.

For å bli vurdert som en del av Cybersecurity-segmentet vil underfondets ledelse hovedsakelig velge selskaper hvis virksomhet drar nytte av eller for tiden er relatert til cybersikkerhet. Feltet cybersikkerhet inkluderer, uten begrensning, organisasjoner som har en forpliktelse til og/eller tilknytning til praksis som forsvaret datamaskiner, servere, mobile enheter, elektroniske systemer, nettverk og data mot ondsinnede angrep. Det inkluderer også sikkerheten til informasjonsteknologi og elektronisk informasjon. Cybersikkerhet omfatter et bredt spekter av områder, fra å beskytte datasystemer og komme seg etter katastrofer til å utdanne sluttbrukere. I tillegg til den grunnleggende analysen, vil underfondsledelsen kun velge selskaper som genererer minst 20 % av inntektene sine fra økonomiske aktiviteter i én eller flere av følgende bransjer/bransjegrupper (som definert av GICS): Systemprogramvare, applikasjonsprogramvare, Internett-tjenester og -infrastruktur, forsknings- og konsulenttjenester, IT-konsulenttjenester og andre tjenester eller Internett-tjenester og -infrastruktur.

For å bli vurdert som en del av Artificial Intelligence & Semiconductors-segmentet, vil underfondsledelsen hovedsakelig velge selskaper som bidrar til og/eller drar nytte av verdikjeden til Artificial Intelligence og Semiconductors, som inkluderer utvikling, nødvendig infrastruktur, samt anvendelse av kunstig intelligens. Porteføljeselskapene er hovedsakelig, men ikke utelukkende, aktive innen følgende områder: Datasenter og relatert utstyr, f.eks. servere, kjøleteknologi, samt elektrisk innhold, programvareutvikling, anvendelse og utvikling av kunstig intelligens, maskinlæring, mikroprosessorer og mikroelektronikk, halvlederdesign, halvlederproduksjon, halvledertesting og -service, samt produksjon av utstyr eller utstyrsdeler som er nødvendige for halvlederproduksjon. I tillegg til den grunnleggende analysen, vil underfondsledelsen kun velge selskaper som genererer minst 20 % av inntektene sine fra økonomiske aktiviteter i én eller flere av følgende bransjer/bransjegrupper (som definert av GICS): Halvledere og halvlederutstyr, biler, programvare, underholdning, IT-tjenester, kommunikasjonsutstyr, interaktive medier og tjenester, bred detaljhandel, halvledere og halvlederutstyr, teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr, industrikonglomerater, bakketransport, profesjonelle tjenester, utstyr og forsyninger til helsevesenet, elektrisk utstyr, elektronisk utstyr, instrumenter og komponenter, maskiner, leverandører og tjenester til helsevesenet eller finansielle tjenester.

For å bli vurdert som en del av Energy & Infrastructure-segmentet, vil underfondsforvaltningen i hovedsak velge selskaper som bidrar til og/eller drar nytte av verdikjeden for energiproduksjon og energirelatert infrastruktur samt kommunikasjons-, bygnings- og trafikkrelatert infrastruktur. Porteføljeselskapene er hovedsakelig, men ikke utelukkende, aktive innen følgende områder: Kraftproduksjon, overføring, distribusjon, fornybar energiteknologi, samt energilagring og batteriteknologi, avanserte kjernekraftteknologier, hydrogen og infrastrukturbygging og planlegging. I tillegg til den grunnleggende analysen, vil underfondsledelsen kun velge selskaper som genererer minst 20 % av inntektene sine fra økonomiske aktiviteter i én eller flere av følgende bransjer/bransjegrupper (som definert av GICS): Transportinfrastruktur, maskiner, metaller og gruvedrift, handelsselskaper og distributører, energiutstyr og -tjenester, byggevarer, bygg og anlegg, olje, gass og brensel, elektrisk utstyr, elektrisitetsforsyning, byggematerialer, profesjonelle tjenester, kommersielle tjenester og forsyninger, uavhengige kraftprodusenter og produsenter av fornybar energi, elektronisk utstyr eller instrumenter og komponenter.

For å bli vurdert som en del av Defence & Space-segmentet, vil underfondsledelsen hovedsakelig velge selskaper som bidrar til og/eller drar nytte av verdikjeden til militær- eller forsvarsindustrien. Porteføljeselskapene er hovedsakelig, men ikke utelukkende, aktive innen følgende områder: produkter og tjenester innen romfart og forsvar, inkludert hypersonikk, fremdriftsteknologi, militære kjøretøyer, fartøyer og fly, ubemannede kjøretøyer, kommunikasjonssystemer og -tjenester, inkludert satellitter, hendelsesrespons, sikkerhet eller sikkerhetsrelatert programvare, maskinvare og tjenester innen informasjonsteknologi, programvare og produkter for opplæring og simulering, digital kriminalteknikk, deteksjonsenheter og e-autentisering/biometrisk identifikasjon, samt romrelaterte produkter og tjenester på følgende områder: Romutforskning (inkludert design av kommersielle romfartøyer, romturisme, vitenskapelig forskning eller levering av utstyr eller last til verdensrommet), raketter og annet kommersielt satellittutstyr, systemer eller programvare for områder som forskning, jordobservasjon, romavbildning eller GPS. I tillegg til den grunnleggende analysen, vil underfondsledelsen kun velge selskaper som genererer minst 20 % av inntektene sine fra økonomiske aktiviteter i én eller flere av følgende bransjer/bransjegrupper (som definert av GICS): Luftfart og forsvar, applikasjonsprogramvare, anleggsmaskiner og tungt transportutstyr eller forsknings- og konsulenttjenester.

Underfondsforvaltningen kan avvike fra inntektsgrensen på 20 % og vurdere tilleggskriterier for å velge et selskap i de ovennevnte segmentene, for eksempel i tilfelle en betydelig markedsandel eller sterk vekst i det relevante segmentet eller ved betydelige investeringer eller forskning og utviklingsinvesteringer i det segmentet.

Underfondet forvaltes aktivt og forvaltes ikke i forhold til en referanseindeks.

~~Minst to tredjedeler av underfondets aktiva må være investert i aksjer fra tyske og utenlandske utstedere. Investeringene må gjøres i aksjer som er aktive innen fremtidsrettet infrastruktur og produksjon av fremtidsrettede industrivarer, og som har minst 20 % av inntektene sine fra disse områdene.~~

Inntil en tredjedel av underfondets midler kan investeres i henholdsvis pengemarkedsinstrumenter og innskudd hos kredittinstitusjoner. Under eksepsjonelt ugunstige markedsforhold er det tillatt å midlertidig overskride denne tredjedelsgrensen dersom forholdene tilsier det og i den utstrekning dette synes å være forsvarlig av hensyn til aksjonærene.

Underfondet kan inneha opptil 20 % likvide tilleggsmidler. Under eksepsjonelt ugunstige markedsforhold er det tillatt å midlertidig inneha mer enn 20 % likvide hjelpemidler dersom forholdene tilsier det og i den utstrekning dette synes å være forsvarlig av hensyn til andelseierens interesser.

Selskapet **underfondet** kan investere inntil 10 % av underfondets eiendeler i andeler i **UCITS og/eller** andre fond **UCI** (investeringsfondsandeler). Andelen av slike investeringsfondsandeler som overstiger 5 % av underfondets midler kan kun bestå av pengemarkedsfondsandeler.

Ved investeringer i andeler i UCITS og/eller andre UCI-er, kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et slikt målfond avvike fra investeringsstrategien og restriksjonene til underfondet, for eksempel når det gjelder kvalifisering eller ekskludering av visse eiendeler eller bruk av derivater. Følgelig kan investeringsstrategiene og/eller restriksjonene til et målfond uttrykkelig tillate aktiva som ikke er tillatt i underfondet. Underfondets investeringspolitikk kan imidlertid ikke omgås gjennom investeringer i målfond.

Underfondet vil ikke investere i betingede konvertibler.

Som en del av sin skjønnsmessige forvaltningspolitikk for underfondet, deltar investeringsselskapet i aktivt utvalg av eiendelene som er tillatt i henhold til UCITS-loven og de tillatte eiendelene spesifisert i artikkel 2 i det generelle avsnittet i salgsprospektet. Beslutninger om valg av aktiva er basert på velbegrunnede vurderinger fra fondets globale nettverk av investeringsspesialister.

Underfondet har til hensikt å bruke verdipapirfinansieringstransaksjoner under betingelsene og i den grad som er nærmere beskrevet i det generelle avsnittet i salgsprospektet.

~~Minst 51 % av underfondets netto aktiva er investert i aktiva som samsvarer med de fremhevede miljømessige og sosiale egenskapene. Innenfor denne kategorien kvalifiserer minst 7 % av underfondets netto aktiva som bærekraftige investeringer i samsvar med artikkel 2 (17) SFDR.~~

Ytterligere informasjon om de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av dette underfondet, samt de vurderte hovednegative indikatorene på bærekraftfaktorer, er tilgjengelige i vedlegget til dette salgsprospektet.

~~Opptil 10 % av underfondets aktiva kan investeres i bruk av proveny-obligasjoner.~~

Med sikte på å fremkalle et delvis skattefritak i henhold til den tyske investeringsskatteoven og i tillegg til investeringsgrensene beskrevet i vedtektene og dette salgsprospektet (aksjefond), blir minst to tredjedeler av underfondets brutto aktiva (fastlagt som verdien av underfondets aktiva uten å ta hensyn til forpliktelser) investert i aksjer som er opptatt til offisiell handel på en børs eller er oppført i eller inkludert i et annet organisert marked og som ikke er:

– Enheter av investeringsfond,

- Aksjer indirekte holdt via partnerskap,
- aksjer i selskaper, sammenslutninger av personer eller eiendommer minst 75 % av brutto aktiva som består av fast eiendom i samsvar med lovbestemmelser eller deres investeringsbetingelser, dersom slike selskaper, sammenslutninger av personer eller eiendommer er underlagt selskapsinntektsskatt på minst 15 % og er ikke unntatt fra det, eller hvis deres utdeling er underlagt skatt på minst 15 % og underfondet ikke er fritatt for beskatningen
- Andeler i selskaper som er unntatt fra selskapsbeskatning i den grad de utfører utdelinger med mindre slike utdelinger er gjenstand for beskatning med en minimumssats på 15 % og underfondet ikke er unntatt fra nevnte beskatning,
- aksjer i selskaper hvor inntektene stammer direkte eller indirekte fra mer enn 10 % fra aksjer i selskaper som er (i) eiendomsselskaper eller (ii) ikke er eiendomsselskaper, men (a) er hjemmehørende i EU-land eller et medlemsland i EØS-området og på nevnte hjemsted ikke er underlagt selskapsskatt eller er fritatt for det eller (b) har hjemsted i et tredjeland og på hjemstedet ikke er underlagt selskapsskatt på minst 15 % eller er unntatt fra det,
- aksjer i selskaper som direkte eller indirekte eier aksjer i selskaper som er (i) eiendomsselskaper eller (ii) ikke er eiendomsselskaper, men (a) er hjemmehørende i EU-land eller et medlemsland i EØS-området og på nevnte hjemsted ikke er underlagt selskapsskatt eller er fritatt for det eller (b) har hjemsted i et tredjeland og på hjemstedet ikke er underlagt selskapsskatt på minst 15 % eller er unntatt fra det hvis den samlede markedsverdien av aksjer i slike selskaper tilsvarer mer enn 10 % av den reelle markedsverdien av slike selskaper.

For formålet med denne investeringspolicyen og i samsvar med definisjonen i den tyske investeringskoden (KAGB), er et organisert marked et marked som er anerkjent, åpent for publikum og som fungerer korrekt, med mindre annet er uttrykkelig spesifisert. Et slikt organisert marked oppfyller også kriteriene i artikkel 50 i UCITS-direktivet.

De respektive risikoene knyttet til investeringer i dette underfondet er beskrevet i det generelle avsnittet i salgsprospektet.

Ytterligere utelukkelse

Når de fattet investeringsbeslutninger, undersøker underfondsledelsen følgende vurderingstilnærminger og ekskluderer selskaper avhengig av det respektive vurderingsresultatet fra investeringsuniverset. Underfondsledelsen vurderer følgende vurderingsmetoder: Normkontroversvurdering, eksponering mot kontroversielle sektorer og eksponering mot kontroversielle våpen.

DWS ESG-databasen bruker kilder fra én eller flere ESG-dataleverandører, offentlige kilder og/eller interne vurderinger for å utlede helhetsvurderinger. I normkontroversvurderingen får utstederne én av seks mulige vurderinger, der A representerer den beste og F den dårligste vurderingen. Innenfor andre vurderingstilnærminger gir DWS ESG-databasen separate vurderinger knyttet til inntektene fra kontroversielle sektorer eller graden av involvering i de kontroversielle våpnene. Hvis en utsteder ekskluderes basert på én vurderingsmetode, er det forbudt for underfondet å investere i denne utstederen.

Følgende vurderingstilnærminger gjelder ikke for investeringer i målfond.

Normkontroversvurdering

Norm Controversy Assessment evaluerer bedrifters atferd i forhold til allment aksepterte internasjonale standarder og prinsipper for ansvarlig forretningsatferd innenfor blant annet rammen av prinsippene til FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper, standardene til Den internasjonale arbeidsorganisasjonen og OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak. Eksempler på emner som dekkes innenfor disse standardene og prinsippene inkluderer, men er ikke begrenset til, menneskerettighetsbrudd, brudd på arbeidstakerrettigheter, barne- eller tvangsarbeid, negative miljøpåvirkninger og forretningsetikk. Norm Controversy Assessment evaluerer rapporterte brudd på de nevnte internasjonale standardene. Selskaper med den dårligste normkontroversvurderingen F er utelukket som investering.

Eksponering for kontroversielle sektorer

Selskaper som får 25 % eller mer av inntektene sine fra utvinning av termisk kull og kraftproduksjon basert på termisk kull, utelukkes som investering (dette gjelder ikke obligasjoner der provenyet brukes til å (re)finansiere miljømessige og/eller sosiale prosjekter), samt selskaper med planer om utvidelse av termisk kull, for eksempel ytterligere kullutvinning, -produksjon eller -bruk, basert på en intern identifikasjonsmetodikk. Ved ekstraordinære omstendigheter, for eksempel tiltak pålagt av en regjering for å møte utfordringer i energisektoren, kan Forvaltningsselskapet beslutte å midlertidig suspendere anvendelsen av de kullrelaterte unntakene til enkelt-selskaper/geografiske regioner.

Eksponering for kontroversielle våpen

Selskaper ekskluderes hvis de identifiseres som involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen eller nøkkelkomponenter i kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske og/eller biologiske våpen). I tillegg kan aksjepostene innenfor en konsernstruktur tas i betraktning for ekskluderingene.

Underfondet fremmer ingen miljømessige eller sosiale egenskaper og forfølger ikke et bærekraftig investeringsmål.

I samsvar med artikkel 7(1) i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftrelaterte opplysninger i finanssektoren, offentliggjøres følgende for underfondet: De viktigste negative virkningene på bærekraftfaktorer vurderes ikke separat av underfondsledelsen for dette finansielle produktet, da investeringsstrategien ikke forfølger

miljømessige eller sosiale egenskaper.

Følgende er informasjon i samsvar med artikkel 7 i forordning (EU) 2020/852 av 18. juni 2020 om etablering av et rammeverk for å legge til rette for bærekraftige investeringer: Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Hensyn til bærekraftsrisikoer

Underfondets forvaltning tar hensyn til bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger som beskrevet i det generelle avsnittet i salgsprospektet i seksjonen med tittelen "Vurdering av bærekraftsrisiko og de viktigste negative effektene på bærekraftfaktorer."

Benchmark

Underfondet forvaltes aktivt med referanse til en eller en kombinasjon av referanseindekser som nærmere beskrevet i den underfondsspesifikke tabellen. Referanseadministratoren har historisk vært oppført i ESMA's offentlige register over administratorer av referanseindekser, men har senere blitt fjernet fra registeret da referanseforordningen ikke lenger gjelder for britiske administratorer. I løpet av overgangsperioden kan imidlertid benchmarks levert av britiske benchmarkadministratorer fortsatt brukes selv om de ikke er inkludert i ESMA-registeret.

Flertallet av underfondets verdipapirer eller deres utstedere forventes ikke nødvendigvis å være komponenter av referanseindeksen, og porteføljen forventes ikke nødvendigvis å ha en tilsvarende vektning som referanseindeksen. Underfondsforvaltningen vil bruke sitt skjønn til å investere i verdipapirer og sektorer som ikke er inkludert i referanseindeksen for å dra nytte av spesifikke investeringsmuligheter. Med hensyn til referanseindeksen kan underfondets posisjonering avvike betydelig (f.eks. ved en posisjonering utenfor referanseindeksen samt en betydelig undervekt eller overvekt), og den faktiske frihetsgraden er vanligvis relativt høy. Et avvik gjenspeiler generelt underfondsforvalterens vurdering av den spesifikke markedssituasjonen, noe som kan føre til en defensiv og tettere eller en mer aktiv og bredere posisjonering sammenlignet med referanseindeksen. Til tross for at underfondet har som mål å overgå avkastningen til referanseindeksen, kan den potensielle meravkastningen være begrenset avhengig av det rådende markedsmiljøet (f.eks. mindre volatil markedsmiljø) og faktisk posisjonering i forhold til referanseindeksen.

Risikostyring

En relativ Value-at-Risk-tilnærming (VaR) brukes for å redusere markedsrisiko i underfondet.

I tillegg til bestemmelsene i det generelle avsnittet i salgsprospektet, måles den potensielle markedsrisikoen til underfondet ved å bruke en referanseportefølje som ikke inneholder derivater ("risikoreferanse").

Belåning forventes ikke å overstige det dobbelte av verdien av investeringsunderfondets aktiva. Giringseffekten beregnes ved å bruke summen av den nominelle tilnærmingen (absolutt (teoretisk) beløp for hver derivatposisjon dividert med netto nåverdi av porteføljen). Det oppgitte forventede belåningsnivået er imidlertid ikke ment å være en ekstra eksponeringsgrense for underfondet.

Investering i andeler av målfond

I tillegg til informasjonen i det generelle avsnittet i salgsprospektet gjelder følgende for dette underfondet:

Når det investeres i målfond tilknyttet underfondet, reduseres den delen av forvaltningshonoraret som kan tilskrives andeler i disse målfondene, med forvaltningshonoraret/all-in-gebyret for de ervervede målfondene, og eventuelt opp til det fulle beløpet (differansemetoden).

For underfondene **DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities**

Verdsettelsesdatoen for å beregne netto aktivaverdi (NAV) til det ovennevnte underfondet vil bli justert som følger:

Før ikrafttredelsesdatoen	Fra og med ikrafttredelsesdatoen
Hver bankbankdag i Storhertugdømmet Luxembourg og Frankfurt am Main, som også er en børshandelsdag på Hongkong-børsen. En bankvirkedag er enhver dag der bankene er åpne for virksomhet og betalinger behandles.	Hver bankdag i Storhertugdømmet Luxembourg og Frankfurt am Main, som også er en børshandelsdag på Hongkong-børsen. En bankvirkedag er enhver dag der bankene er åpne for virksomhet og betalinger behandles.

Tilleggsinformasjon:

Aksjonærer oppfordres til å be om det oppdaterte salgsprospektet og relevante nøkkelinformasjonsdokumenter, tilgjengelig fra ikrafttredelsesdatoen. Det oppdaterte salgsprospektet og nøkkelinformasjonsdokumentet samt års- og halvårsrapporter og annet salgsmateriale er tilgjengelig fra forvaltningsselskapet og fra de utpekte betalingsagentene som er nevnt i salgsprospektet, hvis aktuelt. Disse dokumentene er også tilgjengelige på www.dws.com/fundinformation.

Aksjonærer som ikke aksepterer endringene nevnt her, kan innløse sine aksjer gratis innen én måned etter denne publisering på kontoret til forvaltningsselskapet, og hos betalingsagentene som er nevnt i salgsprospektet, hvis aktuelt.

Luxembourg, mars 2025

DWS Invest, SICAV