

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

MEDDELELSE TIL AKTIONÆRERNE

For fonden og dens underfonde træder følgende ændringer i kraft den 25. april 2025 ("Ikrafttrædelsesdatoen"):

I. Ændringer til det generelle afsnit i salgsprospektet

1. Afsnittene "Bæredygtighedsrisiko – Miljø, social og ledelse, ESG" og "Overvejelse af bæredygtighedsrisici og de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"

Ovennævnte afsnit vil blive opdateret. Det respektive specialafsnit vil således blive opdateret i overensstemmelse hermed.
2. Afsnit "Undtagelser fra investeringsgrænserne"
Afsnittet om 'Undtagelser fra investeringsgrænserne' vil blive suppleret for at præcisere, at hver ny godkendt afdeling kan afvige fra de angivne investeringsgrænser i en periode på seks måneder, forudsat at en sådan afvigelse er i overensstemmelse med gældende regler og/eller regulatorisk praksis.
3. Afsnit "Nominee-aftaler"
Da nominee-aftaler ikke længere vil blive indgået, vil den tilsvarende sektion vedrørende indgåelse af nominee-aftaler med kreditinstitutter, Professionals of the Financial Sector (PSF) i Luxembourg og/eller sammenlignelige enheder blive fjernet fra Salgsprospektet.
4. Afsnit "Beregning af den indre værdi pr. aktie"
Afsnittet vil blive revideret for at øge klarheden og sikre en mere præcis formulering, hvorved den overordnede forståelighed og tilpasning til det tilsigtede budskab forbedres. Denne revision har til formål at sikre, at oplysningerne præsenteres på en klar, kortfattet og utvetydig måde, hvilket fremmer en bedre forståelse for alle involverede interessenter.
5. Afsnit "Udveksling af aktier"
Afsnittet om "Ombytning af aktier" vil blive ændret. Ombytning mellem aktieklasser, der er denomineret i forskellige valutaer, er ikke mulige. Ydermere er ombytning mellem aktieklasser og/eller afdelinger med afvigende afviklingscyklusser ikke mulig.
6. Afsnit "Omkostninger og ydelser modtaget"
Afsnittet vedrørende "Omkostninger og ydelser modtaget" vil blive opdateret. Denne justering er foretaget for at lette en bedre forståelse af omkostningsfordeling og betalingsstrukturer for investorer. Det skal bemærkes, at denne opdatering ikke vil medføre ændringer i investorernes omkostninger.
7. Afsnit "Etablering, lukning og sammenlægning af afdelinger"
Afsnittet vil blive ændret til at omfatte særskilt oplysning om transaktionsomkostninger til afvikling af porteføljen. Tidligere indgik disse omkostninger som en del af likvidationsomkostningerne.

Den separate offentliggørelse har til formål at give en mere præcis omkostningsopdeling og forhindre eventuelle misforståelser.

II. Ændringer i salgsprospektets særlige afsnit

1. Ændring af de prækontraktuelle oplysninger i overensstemmelse med ESMA "Retningslinjer for fondsnavne ved brug af ESG eller bæredygtighedsrelaterede termer"

For afdelingerne **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 Corporate Bonds Long, 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 at overholde ESMA "Guidelines on Funds' Names Using ESG or Sustainability-related Terms" (ESMA34-472-373), opdateres de præ-kontraktuelle oplysninger for de ovennævnte afdelinger.

Som en del af denne revision lægges der særlig vægt på de regulatoriske krav, som foreskriver, at mindst 80 % af investeringerne i de afdelinger, der inkluderer ESG eller bæredygtighedsrelaterede termer i deres navn, skal allokere efter specifikke bæredygtighedskriterier.

Disse justeringer er lavet for at sikre fuld overholdelse af lovgivningen.

Fra og med ikrafttrædelsesdatoen	
1.	Afdelingerne investerer mindst 80 % af afdelingens nettoaktiver i aktiver, der overholder de individuelt fremhævede miljømæssige og sociale karakteristika.
2.	Opdatering af ESG-vurderingsmetoden: Afdelingen sigter mod at opnå de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at vurdere potentielle aktiver via en intern ESG-vurderingsmetode, uanset deres økonomiske udsigter til succes og ved at anvende udelukkelseskriterier baseret på denne vurdering. ESG-vurderingsmetoden anvender et egenudviklet softwareværktøj, som indhenter data fra én eller flere udbydere af ESG-data, offentlige kilder og/eller interne vurderinger med det formål at udlede overordnede vurderinger. Fremgangsmåden, der anvendes til at udlede sådanne overordnede vurderinger, kan inddrage forskellige metoder, såsom prioritering af én dataleverandør, en worst case-tilgang eller en metode til at udlede et gennemsnit. Interne vurderinger kan tage højde for faktorer såsom en udsteders fremtidige forventede ESG-udvikling, sandsynligheden af data med hensyn til tidligere eller fremtidige begivenheder, viljen til at indgå i dialog om ESG-forhold og/eller ESG-relaterede beslutninger i en virksomhed. Endvidere kan interne ESG-vurderinger for virksomheder, der er investeret i, overveje relevansen af udelukkelseskriterierne for den pågældende virksomheds respektive markedssektor. Det egenudviklede softwareværktøj anvender blandt andet de fremgangsmåder, der er beskrevet nedenfor, til at evaluere, om de fremhævede ESG-egenskaber overholdes, og om virksomhederne, der investeres i, følger god ledelsespraksis. Eevalueringsmetoderne omfatter f.eks. udelukkelser i forbindelse med indtægter fra kontroversielle sektorer eller eksponeringen for sådanne kontroversielle sektorer. I nogle af vurderingsmetoderne modtager udstedere en af seks mulige vurderinger, hvor "A" repræsenterer den bedste og "F" den dårligste vurdering. Hvis en udsteder udelukkes på grundlag af én vurderingsmetode, er det ikke tilladt afdelingen at investere i den pågældende udsteder. Afhængigt af investeringsuniverset, porteføljeallokeringen og eksponeringen mod bestemte sektorer, kan vurderingsmetoderne herunder være mere eller mindre relevante, hvilket afspejles i antallet af udstedere, der faktisk udelukkes. • PAB-udelukkelser I overensstemmelse med de gældende regler anvender afdelingen PAB-ekskluderingsreglerne og udelukker alle følgende selskaber: a) virksomheder involveret i kontroversielle våben (fremstilling eller salg af antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) vurderet som en del af vurderingen af "Eksponering for kontroversielle våben" som beskrevet nedenfor; b) virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak; c) virksomheder, der er fundet i strid med FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (vurderet som en del af "Norm Controversy Assessment" som beskrevet nedenfor); d) virksomheder, der får 1 % eller mere af deres indtægter fra efterforskning, minedrift, udvinding, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul;

- e) virksomheder, der opnår 10 % eller mere af deres indtægter fra at søge efter, udvinde, distribuere eller raffinere oliebrændstoffer
- f) virksomheder, der opnår 50 % eller mere af deres indtægter fra at søge efter, udvinde, fremstille eller distribuere gasbrændstoffer
- g) virksomheder, der opnår 50 % eller mere af deres indtægter fra elproduktion med en drivhusgasintensitet højere end 100 g CO₂ e/kWh.

PAB-udelukkelse anvendes især ikke for folioindskud i kreditinstitutter og visse afledte instrumenter. Omfanget af håndhævede PAB-udelukkelse i forhold til anvendelsen af provenuobligationer er beskrevet nedenfor i afsnittet "Anvendelse af provenuobligationsvurdering"

• Normkontroversvurdering

Norm Controversy Assessment evaluerer virksomheders adfærd i forhold til generelt accepterede internationale standarder og principper for ansvarlig forretningsadfærd inden for blandt andet rammerne af principperne i FN's Global Compact, FN's vejledende principper, standarderne fra International Labour Organisation og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksempler på emner omfattet af disse standarder og principper omfatter, men er ikke begrænset til, menneskerettighedskrænkelser, krænkelser af arbejdstagerrettigheder, børne- eller tvangsarbejde, negative miljøpåvirkninger og forretningsetik. Norm Controversy Assessment evaluerer rapporterede overtrædelser af de førnævnte internationale standarder. Virksomhederne med den laveste Norm Controversy Assessment-vurdering "F" er udelukket som investering.

• ESG kvalitetsvurdering

ESG Quality Assessment skelner mellem investeringer i virksomheder og investeringer i statslige udstedere. For virksomheder giver ESG Quality Assessment mulighed for en peer group-sammenligning baseret på en overordnet ESG-vurdering, for eksempel vedrørende håndtering af miljøændringer, produktsikkerhed, medarbejderledelse eller virksomhedsetik. Peer-gruppen for virksomheder udgøres af samme branche. Virksomheder, der scorer højere i denne sammenligning, får en bedre vurdering, mens virksomheder, der scorer lavere i sammenligningen, får en dårligere vurdering. Virksomhederne med den laveste vurdering "F" er udelukket som investering.

For statslige udstedere vurderer ESG Quality Assessment landene ud fra en peer group-sammenligning under hensyntagen til miljømæssige og sociale kriterier samt indikatorer for god regeringsførelse, herunder for eksempel det politiske system, eksistensen af institutioner og retsstatsprincippet. Statsudstedere med den dårligste vurdering af "F" er udelukket som en investering.

• Freedom House Status

Freedom House er en international ikke-statslig organisation, der klassificerer lande efter deres grad af politiske og borgerlige frihedsrettigheder. Med udgangspunkt i Freedom House-statussen er lande, der er klassificeret som "not free", udelukket som investering.

• Eksponering for kontroversielle sektorer

Virksomheder, der er involveret i bestemte forretningsområder og forretningsaktiviteter ("kontroversielle sektorer"), er udelukket svarende til deres andel af de samlede indtægter, der genereres i følgende kontroversielle sektorer:

- a. Fremstilling af produkter og/eller levering af tjenesteydelser i forsvarsindustrien: 5 % eller mere
- b. Fremstilling og/eller distribution af civile håndvåben eller ammunition: 5 % eller mere
- c. Fremstilling af produkter i og/eller levering af tjenester til spilleindustrien: 5 % eller mere
- d. Fremstilling af voksenunderholdning: 5 % eller mere
- e. Fremstilling af palmeolie: 5 % eller mere
- f. Atomkraftproduktion og/eller uranudvinding og/eller uranberigelse: 5 % eller mere
- g. Ukonventionel udvinding af råolie og/eller naturgas (herunder oliesand, olieskifer/skifergas, arktisk boring): Mere end 0 %
- h. Virksomheder, der opnår 25 % eller mere fra termisk kulminedrift og termisk kulbaseret elproduktion samt virksomheder med udvidelsesplaner for termisk kul, såsom yderligere udvidelse af kulminedrift, produktion eller forbrug af kul. Virksomheder med udvidelsesplaner for termisk kul er udelukket baseret på en intern identifikationsmetode.

Ydermere er selskaber involveret i fremstilling eller salg af atomvåben eller nøglekomponenter af atomvåben udelukket, og aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur kan tages i betragtning.

• Eksponering for kontroversielle våben

Virksomheder er udelukket, hvis de er identificeret som involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben eller nøglekomponenter til kontroversielle våben eller andre relaterede specifikke aktiviteter (antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben, blændende laservåben, våben med ikke-detekterbare fragmenter, våben/ammunition med forarmet uran og/eller brandvåben, der anvender hvidt fosfor). Derudover kan aktiebesiddelserne inden for en koncernstruktur tages i betragtning ved udelukkelse.

• Vurdering af provenuobligationer

Denne vurdering er specifik for denne type instrument, og en investering i provenuobligationer er kun tilladt, hvis følgende kriterier er opfyldt. For det første kontrolleres alle provenuobligationer for overensstemmelse med Climate

Bonds Standards, lignende industristandarder for grønne obligationer, sociale obligationer eller bæredygtighedsobligationer (såsom ICMA Principles) eller EU Green Bond Standard, eller om obligationerne har været genstand for en uafhængig gennemgang.

For det andet anvendes visse udelukkelseskriterier (herunder de gældende PAB-udelukkelser) hvor det er relevant, og hvor tilstrækkelige data er tilgængelige, på obligationsniveau og/eller i forhold til udstederen af obligationerne, hvilket kan føre til udelukkelse af obligationen som en investering.

I forhold til afdelinger, hvis investering i provenuobligationer ikke er begrænset til 10 % af afdelingens nettoaktiver, gælder følgende yderligere oplysning:

Forbuddet mod at investere i provenuobligationer er især baseret på følgende udstederkriterier:

- Virksomheder, der er nævnt under a) til c) i PAB-udelukkelse
- Virksomheder med identificerede planer om udvidelse af termisk kul som nævnt ovenfor
- Virksomheder, der opnår mere end 0 % af deres indtægter fra ukonventionel udvinding af råolie og/eller naturgas (herunder oliesand, skifergas/olie, arktisk boring)
- Virksomheder, der får 5 % eller mere af deres indtægter fra atomkraftproduktion og/eller uranudvinding og/eller uranberigelse;
- Statslige udstedere, der er klassificeret "not free" af Freedom House.

Hvis der ikke er tilstrækkelige data til rådighed til at evaluere PAB-udelukkelse på provenuobligationsniveau, vil udstederen desuden blive evalueret baseret på punkt d) til g) af de ovenfor beskrevne PAB-udelukkelser, hvilket kan føre til udelukkelse af anvendelsen af provenuobligationen.]

• Målfondsvurdering

Målfonde er berettigede, hvis de er tilpasset PAB-ekskluderingerne (startende fra 21. maj 2025) og, hvor det er relevant, Freedom House-status. Målfondsvurderingen er baseret på målfondsrelateret information indhentet fra eksterne datakilder eller vurderes i forhold til de underliggende aktiver i målfondenes porteføljer. I betragtning af mangfoldigheden af dataleverandører og -metoder samt rebalanceringen af målfondens portefølje kan denne afdeling være indirekte eksponeret mod bestemte aktiver, som ville blive udelukket, hvis der blev investeret direkte i dem.

Vurdering af bæredygtighedsinvesteringer

For så vidt angår andelen af bæredygtige investeringer måler DWS endvidere bidraget til et eller flere af FN's Verdensmål og/eller til andre miljømæssigt bæredygtige mål via dets DWS investeringsvurdering mht. bæredygtighed, som vurderer potentielle investeringer i forhold til forskellige kriterier for at konkludere, om en investering kan betragtes som bæredygtig som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist har til hensigt at opnå, og hvordan bidrager den bæredygtige investering til sådanne mål?".

* Ud over disse ændringer af ESG-metoden indfører afdelingerne 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 ændringer i deres dedikerede ESG-vurderinger, som er individuelt tilpasset som yderligere detaljeret nedenfor.

2. Opdatering af de præ-kontraktuelle oplysninger

For afdelingerne **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 Multi Opportunities, DWS Invest Short Duration Credit, og DWS Invest Top Dividend**

ESG-vurderingsmetoden for de ovennævnte afdelinger vil blive opdateret i de prækontraktuelle oplysninger for at sikre en konsistent og sammenhængende metode på tværs af alle SFDR-klassifikationer inden for DWS-fonde. Fremadrettet bliver det som følger:

Fra og med Ikrafttrædelsesdatoen
Opdatering af ESG-vurderingsmetoden: <u>ESG-vurderingsmetode</u> Afdelingen sigter mod at opnå de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at vurdere potentielle aktiver via en intern ESG-vurderingsmetode, uanset deres økonomiske udsigter til succes og ved at anvende

udelukkelseskriterier baseret på denne vurdering.

ESG-vurderingsmetoden bruger et proprietært softwareværktøj, som henter data fra en eller flere ESG-dataudbydere, offentlige kilder og/eller interne vurderinger for at udlede overordnede vurderinger. Fremgangsmåden, der anvendes til at udlede sådanne overordnede vurderinger, kan inddrage forskellige metoder, såsom prioritering af én dataleverandør, en worst case-tilgang eller en metode til at udlede et gennemsnit. Interne vurderinger kan tage højde for faktorer såsom en udsteders fremtidige forventede ESG-udvikling, sandsynligheden af data med hensyn til tidligere eller fremtidige begivenheder, viljen til at indgå i dialog om ESG-forhold og/eller ESG-relaterede beslutninger i en virksomhed. Endvidere kan interne ESG-vurderinger for virksomheder, der investeres i, inddrage relevansen af udelukkelseskriterierne for markedssektoren, den pågældende virksomhed opererer inden for.

Det egenudviklede softwareværktøj anvender blandt andet de fremgangsmåder, der er beskrevet nedenfor, til at evaluere, om de fremhævede ESG-egenskaber overholdes, og om virksomhederne, der investeres i, følger god ledelsespraksis. Vurderingsmetoderne omfatter f.eks. udelukkelse relateret til indtægter fra kontroversielle sektorer eller eksponering for sådanne kontroversielle sektorer. I nogle af vurderingsmetoderne modtager udstedere en af seks mulige vurderinger, hvor "A" repræsenterer den bedste og "F" den dårligste vurdering. Hvis en udsteder udelukkes baseret på én vurderingsmetode, er det forbudt for afdelingen at investere i den pågældende udsteder.

Afhængigt af det investerbare univers, porteføljeallokeringen og eksponeringen mod visse sektorer, kan de nedenfor beskrevne vurderingsmetoder være mere eller mindre relevante, hvilket afspejles i antallet af udstedere, der faktisk udelukkes.

• Normkontroversvurdering

Norm Controversy Assessment evaluerer virksomheders adfærd i forhold til generelt accepterede internationale standarder og principper for ansvarlig virksomhedsledelse inden for blandt andet rammerne af principperne i FN's Global Compact, FN's vejledende principper, standarderne fra International Labour Organisation og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksempler på emner omfattet af disse standarder og principper omfatter, men er ikke begrænset til, menneskerettighedskrænkelser, krænkelser af arbejdstagerrettigheder, børne- eller tvangsarbejde, negative miljøpåvirkninger og forretningsetik. Norm Controversy Assessment evaluerer rapporterede overtrædelser af de førnævnte internationale standarder. Virksomhederne med den laveste Norm Controversy Assessment-vurdering "F" er udelukket som investering.

• Freedom House Status

Freedom House er en international ikke-statslig organisation, der klassificerer lande efter deres grad af politiske og borgerlige frihedsrettigheder. Med udgangspunkt i Freedom House-statussen er lande, der er klassificeret som "not free", udelukket som investering.

• Eksponering for kontroversielle sektorer

Virksomheder, der er involveret i visse forretningsområder og forretningsaktiviteter i kontroversielle områder ("kontroversielle sektorer") er udelukket i henhold til deres andel af de samlede indtægter genereret i sådanne kontroversielle sektorer som følger:

- a. Fremstilling og/eller distribution af civile håndvåben eller ammunition: 5 % eller mere
- b. Fremstilling af tobaksvarer: 5 % eller mere
- c. Udvinning af oliesand: 5 % eller mere
- d. Virksomheder, der opnår 25 % eller mere fra termisk kulminedrift og termisk kulbaseret elproduktion samt virksomheder med udvidelsesplaner for termisk kul, såsom yderligere udvidelse af kulminedrift, produktion eller forbrug af kul. Virksomheder med udvidelsesplaner for termisk kul er udelukket baseret på en intern identifikationsmetode. I tilfælde af ekstraordinære omstændigheder, såsom foranstaltninger pålagt af en regering for at imødegå udfordringer i energisektoren, kan administrationsselskabet beslutte midlertidigt at suspendere anvendelsen af de kulrelaterede udelukkelse for individuelle virksomheder/geografiske regioner.

• Eksponering for kontroversielle våben

Virksomheder er udelukket, hvis de identificeres som værende involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben eller nøglekomponenter af kontroversielle våben (antipersonelminer, klyngeammunition og/eller kemiske og biologiske våben). Derudover kan aktiebesiddelserne inden for en koncernstruktur tages i betragtning ved udelukkelse.

• Vurdering af provenuobligationer

Denne vurdering er specifik for arten af dette instrument, og en investering i obligationer med brug af provenu er kun tilladt, hvis følgende kriterier er opfyldt. For det første kontrolleres alle provenuobligationer for overensstemmelse med Climate Bonds Standards, lignende industristandarder for grønne obligationer, sociale obligationer eller bæredygtighedsobligationer (såsom ICMA Principles) eller EU Green Bond Standard, eller om obligationerne har været genstand for en uafhængig gennemgang. For det andet anvendes visse ESG-kriterier i forhold til udstederen af obligationerne, hvilket kan føre til udelukkelse af udstedere og deres obligationer som en investering.

[I forhold til afdelinger, hvis investering i provenuobligationer ikke er begrænset til 10 % af afdelingens

nettoaktiver, gælder følgende yderligere oplysning:

- Suveræne udstedere klassificeret som "ikke gratis" af Freedom House;
- Virksomheder med den laveste Norm Controversy Assessment-vurdering "F" som nævnt ovenfor
- Virksomheder, der fremstiller tobaksvarer: 5 % eller mere ;
- Virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben som nævnt ovenfor, eller
- Virksomheder med identificerede planer om udvidelse af termisk kul som nævnt ovenfor.]

• Målfondsvurdering

Målfonde vurderes i forhold til de underliggende virksomheder og er valgbare, hvis disse virksomheder er tilpasset kriterierne i Norm Controversy Assessment og eksponeringen mod kontroversielle våben (antipersonelminer, klyngeammunition og/eller kemiske våben og biologiske våben). Investering i virksomheder med den laveste Norm Controversy Assessment-vurdering "F" er tilladt op til en bestemt tærskel. I betragtning af tolerancegrænsen, mangfoldigheden af dataleverandører og -metoder, den tilgængelige datadækning samt rebalanceringen af målfondsporteføljen kan denne afdeling være indirekte eksponeret mod visse aktiver, som ville blive udelukket, hvis der blev investeret direkte i dem, eller hvor datadækningen er begrænset eller ikke tilgængelig.

[I forhold til afdelinger, der har en minimumsandel af bæredygtige investeringer, gælder følgende yderligere oplysninger:

Vurdering af bæredygtighedsinvesteringer

For så vidt angår andelen af bæredygtige investeringer måler DWS endvidere bidraget til et eller flere af FN's Verdensmål og/eller til andre miljømæssigt bæredygtige mål via dets DWS investeringsvurdering mht. bæredygtighed, som vurderer potentielle investeringer i forhold til forskellige kriterier for at konkludere, om en investering kan betragtes som bæredygtig som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist har til hensigt at opnå, og hvordan bidrager den bæredygtige investering til sådanne mål?"]

3. For afdelingen **DWS Invest Corporate Green Bonds**

a. Opdatering af investeringspolitikken

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Investeringspolitik Denne afdeling har bæredygtig investering som mål og rapporterer som produkt i overensstemmelse med artikel 9 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("SFDR"). Målet med investeringspolitikken for DWS Invest Corporate Green Bonds er at opnå en kapitalstigning, der overstiger benchmark Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5 % indeks ved at finansiere miljøvenlige projekter eller aktiviteter, som typisk bidrager til et eller flere FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. For at opnå dette er afdelingens aktiver overvejende investeret i rentebærende gældsbeviser udstedt af offentlige, private og halvprivate udstedere over hele verden, som finansierer særlige ESG (miljø, sociale forhold og god selskabsledelse)-relaterede/temaprojekter. Afdelingen skal investere mindst 80 % af afdelingens formue i grønne obligationer, hvor anvendelsen af provenu er begrænset til projekter med miljø- og/eller klimafordele (provenuobligationer) som typisk bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. Provenuobligationer er afsat til (re)finansiering af projekter eller aktiviteter med positive miljømæssige og/eller sociale indvirkninger. Forskellene til konventionelle obligationer er, at udstederne af provenuobligationer investerer	Investeringspolitik Denne afdeling har bæredygtig investering som mål og rapporterer som produkt i overensstemmelse med artikel 9 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("SFDR"). Målet med investeringspolitikken for DWS Invest Corporate Green Bonds er at opnå en kapitalstigning, der overstiger benchmark Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5 % indeks ved at finansiere miljøvenlige projekter eller aktiviteter, som bidrager til mindst ét miljømæssigt og/eller socialt mål typisk bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. For at opnå dette investeres afdelingens aktiver overvejende i rentebærende gældsbeviser udstedt af offentlige, private og halvprivate udstedere over hele verden, som finansierer særlige ESG (miljø, sociale forhold og god selskabsledelse)-relaterede/temaprojekter. Mindst 80 % af afdelingens aktiver skal investeres i grønne obligationer, hvor anvendelsen af provenuet er begrænset til projekter med miljø- og/eller klimafordele (provenuobligationer), som typisk bidrager (i) til mindst et af de relaterede FN Verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller (ii) til mindst et andet miljømål såsom klimatilpasning og/eller klimaændringsafhjælpning (som defineret i EU-taksonomien) til et eller flere FN Verdensmål. Provenuobligationer er afsat til (re)finansiering af projekter eller aktiviteter med positive miljømæssige og/eller sociale indvirkninger. Forskellene til konventionelle obligationer er, at udstederne af provenuobligationer investerer udstedelsesprovenuet i miljø- og/eller socialt gavnlige

udstedelsesprovenuet i miljø- og/eller socialt gavnlige projekter eller aktiviteter og som sådan bidrager direkte til afdelingens bæredygtige målsætning. Afdelingen kan også investere i sociale obligationer, hvor anvendelsen af provenuet er målrettet til projekter med sociale ydelser, men uden en minimumsforpligtelse med hensyn til investeringsallokering på porteføljeniveau. Mindst 80 % af afdelingens aktiver skal investeres globalt i virksomhedsobligationer denomineret i euro eller afdækket mod euro, som har en investeringsgradsstatus. Maksimalt 20 % af afdelingens aktiver kan investeres i rentebærende værdipapirer denomineret i euro eller afdækket mod euro med en ikke-investment grade-status med en minimumskreditvurdering på B3 (vurderet af Moody's) eller B- (vurderet af S&P og Fitch). I tilfælde af et efterfølgende brud har afdelingen seks måneder til at afhjælpe bruddet. Afdelingen investerer mindst 80 % af sine nettoaktiver i bæredygtige investeringer. Heraf er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomien, 80 %. Yderligere information om opnåelsen af målet om bæredygtig investering er tilgængelig i bilaget til dette salgsprospekt. I tilfælde af investeringer i aktier i UCITS og/eller andre UCI'er, kan investeringsstrategierne og/eller begrænsningerne for en sådan målfond afvige fra investeringsstrategien og begrænsninger for afdelingen, for eksempel med hensyn til berettigelse eller udelukkelse af visse aktiver eller brugen af derivater. Derfor kan investeringsstrategierne og/eller restriktioner for en målfond udtrykkeligt tillade aktiver, der ikke er tilladt i afdelingen. Afdelingens investeringspolitik må dog ikke omgås gennem investeringer i målfonde. I overensstemmelse med artikel 41, stk. 1, i loven af 2010 kan afdelingen investere i pengemarkedsinstrumenter, indskud i kreditinstitutioner og op til 10 % i pengemarkedsfonde. Disse investeringer i pengemarkedsinstrumenter, indlån i kreditinstitutioner, pengemarkedsfonde og beholdning af likvide aktiver (som nævnt nedenfor) vil samlet set ikke overstige 20 % af afdelingens nettoaktiver. Afdelingen kan besidde op til 20 % supplerende likvide aktiver. Under usædvanligt ugunstige markedsforhold er det tilladt midlertidigt at besidde mere end 20 % supplerende likvide aktiver, hvis forholdene kræver det, og i det omfang dette synes at være berettiget af hensyn til andelsejerens interesser. Afdelingen vil ikke investere i betingede konvertibler.	projekter eller aktiviteter og som sådan bidrager direkte til afdelingens bæredygtige målsætning. Afdelingen kan også investere i sociale obligationer, hvor anvendelsen af provenuet er målrettet til projekter med sociale ydelser, men uden en minimumsforpligtelse med hensyn til investeringsallokering på porteføljeniveau. Mindst 80 % af afdelingens aktiver skal investeres globalt i rentebærende gældsbeviser erhvervsobligationer, som er denomineret i euro eller afdækket mod euroen, og som har investeringsstatus. Maksimalt 20 % af afdelingens aktiver kan investeres i rentebærende gældsbeviser, der er denomineret i euro eller afdækket mod euroen, med status som ikke-investeringspapir og en minimumskreditvurdering på B3 (vurderet af Moody's) eller B- (vurderet af S&P og Fitch). I tilfælde af et efterfølgende brud har afdelingen seks måneder til at afhjælpe bruddet. Afdelingen investerer mindst 80 % af sine nettoaktiver i bæredygtige investeringer. Heraf er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke overholder EU-taksonomien, 80 % af afdelingens nettoaktiver. Yderligere information om opnåelsen af målet om bæredygtig investering er tilgængelig i bilaget til dette salgsprospekt. I tilfælde af investeringer i aktier i UCITS og/eller andre UCI'er, kan investeringsstrategierne og/eller begrænsningerne for en sådan målfond afvige fra investeringsstrategien og begrænsninger for afdelingen, for eksempel med hensyn til berettigelse eller udelukkelse af visse aktiver eller brugen af derivater. Investeringsstrategierne og/eller restriktionerne for en målfond kan derfor udtrykkeligt tillade aktiver, der ikke er tilladt i afdelingen. Afdelingens investeringspolitik må dog ikke omgås gennem investeringer i målfonde. I overensstemmelse med § 41, stk. 1, i loven af 2010 kan afdelingen investere i pengemarkedsinstrumenter, indlån i kreditinstitutioner og op til 10 % i pengemarkedsforeninger. Disse investeringer i pengemarkedsinstrumenter, indskud i kreditinstitutioner, pengemarkedsfonde og besiddelse af supplerende likvide aktiver (som nævnt nedenfor) anvendes af porteføljeforvaltningen til likviditets- og/eller afdækningsformål og vil tilsammen ikke overstige 20 % af afdelingens nettoaktiver. Endvidere er investeringerne i pengemarkedsfonde begrænset til dem, der kvalificeres som likvide midler i henhold til IFRS-regnskabsreglerne (International Financial Reporting Standards). Afdelingen kan besidde op til 20 % supplerende likvide aktiver. Under usædvanligt ugunstige markedsforhold er det tilladt midlertidigt at besidde mere end 20 % supplerende likvide aktiver, såfremt omstændighederne kræver det, og i det omfang dette synes at være berettiget af hensyn til andelshaverens interesser. Afdelingen vil ikke investere i betingede konvertibler. Afdelingens investeringer i værdipapirer med sikkerhed i aktiver må højst udgøre 10 % af værdien af afdelingens nettoaktiver. Begrebet "asset backed securities" bruges altid i udvidet betydning, dvs. herunder pantesikrede værdipapirer og sikrede gældsforpligtelser. Værdipapirer med sikkerhed i aktiver er rentebærende gældsbeviser med sikkerhed i en række tilgodehavender og/eller værdipapirer, herunder især securitiserede
---	--

Afdelingen har til hensigt at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner på de betingelser og i det omfang, der er nærmere beskrevet i den generelle del af salgsprospektet. Derudover kan afdelingens aktiver investeres i alle andre tilladte aktiver specificeret i artikel 2, herunder de aktiver, der er nævnt i artikel 2 A (j) i den generelle del af salgsprospektet. (...)	kreditkorttilgodehavender, private og kommercielle realkredittilgodehavender, forbrugslån, leasingtilgodehavender til biler, lån til små virksomheder, realkreditobligationer, sikkerhedsstillelse til låneforpligtelser og sikrede obligationsforpligtelser. Afdelingen har til hensigt at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner på de betingelser og i det omfang, der er nærmere beskrevet i den generelle del af salgsprospektet. Derudover kan afdelingens aktiver investeres i alle andre tilladte aktiver specificeret i artikel 2, herunder de aktiver, der er nævnt i artikel 2 A (j) i den generelle del af salgsprospektet, forudsat at de anvendes til likviditets- og/eller afdækningsformål. (...)
--	---

b. Opdatering af strategien for at udvælge investeringerne for at nå det bæredygtige investeringsmål

Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Opdatering af strategien for at udvælge investeringerne for at nå det bæredygtige investeringsmål: Afdelingen sigter mod at nå sit bæredygtige investeringsmål ved at vurdere potentielle aktiver via en intern ESG-vurderingsmetode, der er baseret på et egenudviklet softwareværktøj, som henter data fra én eller flere udbydere af ESG-data, offentlige kilder og/eller interne vurderinger for at udlede overordnede vurderinger. Fremgangsmåden, der anvendes til at udlede sådanne overordnede vurderinger, kan inddrage forskellige metoder, såsom prioritering af én dataleverandør, en worst case-tilgang eller en metode til at udlede et gennemsnit. Interne vurderinger kan tage højde for faktorer som en udsteders fremtidige forventede ESG-udvikling, sandsynligheden af data med hensyn til tidligere eller fremtidige begivenheder, viljen til at gå i dialog om ESG-forhold og/eller ESG-relaterede beslutninger i en virksomhed. Endvidere kan interne ESG-vurderinger for virksomheder, der investeres i, inddrage relevansen af udelukkelseskriterierne for markedssektoren, den pågældende virksomhed opererer inden for. Det proprietære softwareværktøj bruger blandt andet de fremgangsmåder, der er beskrevet nedenfor, til at vurdere brugen af fortløbende obligationer og ESG-kvaliteten af en udsteder, herunder for eksempel ekskluderinger relateret til indtægter genereret fra kontroversielle sektorer eller eksponeringen mod sådanne kontroversielle sektorer. I nogle af vurderingsmetoderne modtager udstedere en af seks mulige vurderinger, hvor "A" repræsenterer den bedste og "F" den dårligste vurdering. Hvis en udsteder udelukkes på grundlag af én vurderingsmetode, er det ikke tilladt afdelingen at investere i den pågældende udsteder. Afhængigt af det investerbare univers, porteføljeallokeringen og eksponeringen mod visse sektorer, kan de nedenfor beskrevne vurderingsmetoder være mere eller mindre relevante, hvilket afspejles i antallet af udstedere, der faktisk udelukkes. <u>Vurdering af provenuobligationer</u> Anvendelsen af provenuobligationer, der finansierer miljø- og/eller socialt gavnlige projekter, vil blive vurderet i en to-trins proces. 1. I en første fase kontrolleres brugen af provenuobligationer for overensstemmelse med Climate Bonds Standards, lignende industristandarder for grønne obligationer, sociale obligationer eller bæredygtighedsobligationer (såsom ICMA Principles) eller EU Green Bond Standard, eller om obligationer har været genstand for en uafhængig gennemgang. Disse standarder fokuserer f.eks. på anvendelsen af provenuet, udvælgelsen af projekter, der finansieres af disse provenuer, og provenuets indvirkning. Yderligere, hvor tilstrækkelige data er tilgængelige, kontrolleres brugen af provenuobligationer for overensstemmelse med de nedenfor beskrevne PAB-ekskluderinger (undtagen c.) på niveau med projekter eller aktiviteter finansieret af sådan brug af provenuobligationer. 2. I en anden fase, og hvis en obligation opfylder kravene beskrevet for første fase, vurderes udstederens ESG-kvalitet i forhold til definerede minimumsstandarder med hensyn til miljømæssige og sociale faktorer med følgende vurderingstilgange: • PAB-udelukkelser Afdelingen udelukker alle følgende virksomheder: - virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (fremstilling eller salg af antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) som vurderet som en del af vurderingen af "Eksponering for kontroversielle våben" beskrevet nedenfor; - virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak; - virksomheder, der er fundet i strid med FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (vurderet som en del af "Norm Controversy Assessment" som beskrevet nedenfor).

Hvis der ikke er tilstrækkelige data til rådighed til at evaluere PAB-udelukkelse på provenuobligationsniveau, vil udstederen desuden blive evalueret baseret på følgende:

- d) Virksomheder, der opnår 1 % eller mere af deres indtægter fra udforskning, minedrift, udvinding, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul
- e) Virksomheder, der opnår 10 % eller mere af deres indtægter fra at søge efter, udvinde, distribuere eller raffinere oliebrændstoffer
- f) Virksomheder, der opnår 50 % eller mere af deres indtægter fra at søge efter, udvinde, fremstille eller distribuere gasbrændstoffer
- g) Virksomheder, der opnår 50 % eller mere af deres indtægter fra elproduktion med en drivhusgasintensitet højere end 100 g CO₂ e/kWh.

Grønne obligationer, der identificeres som værende udstedt i henhold til EU's grønne obligationsstandarder, vil som minimum blive vurderet på basis af PAB-udelukkelse a) til c) på udstederniveau.

• Norm Controversy Assessment

Norm Controversy Assessment evaluerer virksomheders adfærd i forhold til generelt accepterede internationale standarder og principper for ansvarlig virksomhedsledelse inden for blandt andet rammerne af principperne i FN's Global Compact, FN's vejledende principper, standarderne fra International Labour Organisation og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksempler på emner, der er omfattet af disse standarder og principper, omfatter, men er ikke begrænset til, menneskerettighedskrænkelser, krænkelser af arbejdstagerrettigheder, børne- eller tvangsarbejde, negative miljøpåvirkninger og forretningsetik. Norm Controversy Assessment evaluerer rapporterede overtrædelser af de førnævnte internationale standarder. Virksomheder med den værste Norm Controversy Assessment af "F" er udelukket som en investering.

• Eksponering for kontroversielle sektorer

Virksomheder, der er involveret i visse forretningsområder og forretningsaktiviteter i kontroversielle områder ("kontroversielle sektorer") er udelukket i henhold til deres andel af de samlede indtægter genereret i sådanne kontroversielle sektorer som følger:

- a. virksomheder, der får mere end 0 % af deres indtægter fra ukonventionel udvinding af råolie og/eller naturgas (herunder oliesand, olieskifer/skifergas, arktisk boring);
- b. virksomheder, der får 5 % eller mere af deres indtægter fra atomkraftproduktion og/eller uranudvinding og/eller uranberigelse;
- c. Virksomheder med planer om udvidelse af termisk kul, såsom yderligere kulminedrift, kulproduktion eller kulforbrug. Virksomheder med udvidelsesplaner for termisk kul er udelukket baseret på en intern identifikationsmetode.

• Freedom House Status

Freedom House er en international ikke-statslig organisation, der klassificerer lande efter deres grad af politiske og borgerlige frihedsrettigheder. Med udgangspunkt i Freedom House-statussen er lande, der er klassificeret som "not free", udelukket som investering.

• Eksponering mod kontroversielle våben

Virksomheder udelukkes, hvis de er identificeret som værende involveret i at fremstille eller sælge kontroversielle våben eller nøglekomponenter til kontroversielle våben eller andre relaterede specifikke aktiviteter (antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben, blændende laservåben, våben med ikke-detekterbare fragmenter, våben/ammunition med forarmet uran og/eller brandvåben, der anvender hvidt fosfor). Derudover kan aktiebesiddelserne inden for en koncernstruktur tages i betragtning ved udelukkelse.

Vurdering af bæredygtighedsinvesteringer

DWS måler desuden obligationerne via sin Sustainability Investment Assessment, der vurderer potentielle investeringer i forhold til forskellige kriterier med henblik på at fastslå, om en sådan investering kan betragtes som bæredygtig. Bæredygtighedsinvesteringsvurderingen er baseret på data fra en eller flere dataleverandører, offentlige kilder og/eller interne vurderinger.

DWS afgør, om obligationen yder et positivt bidrag til et bæredygtigt investeringsmål som beskrevet ovenfor. Hvor et positivt bidrag bestemmes, anses investeringen for at være bæredygtig, hvis der ikke identificeres nogen væsentlig skade, og virksomheden følger god ledelsespraksis.

Andelen af bæredygtige investeringer i porteføljen som defineret i § 2, stk. 17, SFDR beregnes ud fra værdien af hele brugen af provenuobligationer, der anses for at være bæredygtige investeringer.

4. Opdatering af artikel 6 SFDR "yderligere undtagelser" afsnit

For afdelingerne **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, og DWS Invest Latin American Equities**

Afsnittet "yderligere undtagelser" for de ovennævnte afdelinger klassificeret i henhold til artikel 6 SFDR er blevet revideret for at sikre en konsistent og sammenhængende metode på tværs af alle SFDR-klassifikationer. Som en del af denne revision er klima- og overgangsrisikovurderingen blevet fjernet, hvor den var en del af udelukkelsesstrategien.

Derudover er der foretaget sproglige justeringer for at forbedre klarheden og præcisionen af afsnittet. Disse ændringer bidrager til øget metodisk sammenhæng og større nøjagtighed.

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

Afdelingerne vil blive omdøbt for at overholde ESMA34-472-373:

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
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 følge heraf vil deres investeringspolitikker blive revideret, så de stemmer overens med de nye navne, hvilket sikrer, at den primære investeringspolitik korrekt afspejler de opdaterede navnekonventioner som følger:

a) **DWS Invest ESG Climate Tech**

(i) Opdatering af investeringspolitikken

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Investeringspolitik (...) Selvom afdelingen ikke har en bæredygtig investering som mål, vil den investere en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2, stk. 17, i SFDR. De bæredygtige investeringer, der indgår i afdelingens portefølje, bestemmes af DWS Sustainability Investment Assessment og er ikke begrænset til investeringer i bæredygtige klimateknologier. Endvidere sigter afdelingen ikke selv mod at nå et specifikt klimarelateret mål for reduktion af drivhusgasemissioner og forfølger ikke et bæredygtigt investeringsmål i overensstemmelse med artikel 9 SFDR. (...) Mindest 51 % af afdelingens nettoaktiver investeres på verdensplan i udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingsledelsen anser for relevante i forbindelse med afbødning af klimaændringer og deres virkninger.	Investeringspolitik (...) Selvom afdelingen ikke har som målsætning om en bæredygtig investering, vil den investere en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2 (17) SFDR. De bæredygtige investeringer, der indgår i afdelingens portefølje, bestemmes af DWS en Sustainability Investment Assessment og er ikke begrænset til miljørelaterede bæredygtige investeringer i bæredygtige klimateknologier. Endvidere sigter afdelingen ikke selv mod at nå et specifikt klimarelateret mål for reduktion af drivhusgasemissioner og forfølger ikke et bæredygtigt investeringsmål i overensstemmelse med artikel 9 SFDR. (...) I tilfælde af investeringer i aktier i UCITS og/eller andre UCI'er, kan investeringsstrategierne og/eller begrænsningerne for en sådan målfond afvige fra investeringsstrategien og begrænsninger for afdelingen, for eksempel med hensyn til berettigelse eller udelukkelse af visse aktiver eller brugen af derivater. Derfor kan investeringsstrategierne og/eller restriktioner for en målfond udtrykkeligt tillade aktiver, der ikke er tilladt i afdelingen. Afdelingens investeringspolitik må dog ikke omgå gennem investeringer i målfonde. (...) Mindest 51 % af afdelingens nettoaktiver investeres på verdensplan i udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingsledelsen anser for relevante i forbindelse med afbødning af klimaændringer og deres virkninger. Mindst 80 % af afdelingens nettoaktiver investeres på verdensplan i udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingens forvaltere anser for relevante i forbindelse med afbødning af eller tilpasning til klimaændringer og deres virkninger, og som kunne drage fordel af disse aktiviteter for at afbøde

Dette omfatter for eksempel udstedere, der tilbyder produkter og/eller tjenester relateret til produktion af ren energi, effektiv transmission af energi eller forøgelse af energieffektiviteten. For at vurdere relevansen i forbindelse med afbødning af klimaændringer og deres virkninger, udvælger afdelingsledelsen udstedere ved hjælp af en proprietær kvantitativ og kvalitativ metode. Afdelingsledelsen udfører endvidere en kvalitativ vurdering af hver udsteder baseret på DWS intern forskning for at afgøre, om dens produkter eller tjenester er direkte eller indirekte baseret på, leverer eller bruger en specifik klimateknologi. Referencen til klimateknologier skal forstås i bred forstand, herunder værdikæden af løsninger, der hjælper med at undgå, reducere eller opfange kulstofemissioner, såsom cirkulære teknologier (f.eks. genanvendelse), bæredygtige brændstoffer (f.eks. biobrændstof), vedvarende energi (fra udstyrsproducent til producent af vedvarende energi), energilagring, energieffektivitet, løsninger til forbedring, teknologier til fjernelse af kulstof, ren transport (fra elektriske køretøjer til skinner) eller alternative proteiner. Denne kvalitative vurdering foretages på udstederniveau under hensyntagen til deres samlede økonomiske aktiviteter. Der er ingen minimumstærskel relateret til den andel af deres indtægter, der skal dedikeres til levering eller brug af klimateknologier i deres forretningsmodel. Yderligere investeres mindst 10 % af afdelingens nettoaktiver på verdensplan i udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingsledelsen anser for relevante i forbindelse med tilpasning til klimaændringer og deres virkninger. Dette refererer til en tilgang, der forsøger at håndtere de klimarelaterede ændringer, der allerede er sket eller stadig forventes, og især at adressere de negative konsekvenser eller risici for miljøet og/eller samfundet. For at vurdere relevansen af den økonomiske aktivitet i forbindelse med tilpasning til klimaændringer og dens virkninger, udfører afdelingens forvaltere en proprietær kvalitativ vurdering af hver udsteder baseret på DWS intern forskning. Dette omfatter udstedere, der forfølger aktiviteter på tværs af forskellige områder såsom klimarelateret risikoforsikring, diversificeret afgrødeproduktion og -forarbejdning, sandsynlighedskatastrofemodellering eller udvikling af lægemidler og anti-allergiske behandlinger. Der kræves ingen minimumsindtægtstærskel på udstederniveau for at kvalificere sig til sådanne aktiviteter. (...) Mindst 61 % af afdelingens nettoaktiver er investeret i aktiver, der overholder de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Inden for denne kategori kvalificerer mindst 25 % af afdelingens nettoaktiver som bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2 (17) SFDR. (...)	eller tilpasse sig klimaændringer. Dette omfatter for eksempel udstedere, der tilbyder produkter og/eller tjenester relateret til produktion af ren energi, effektiv transmission af energi eller forøgelse af energieffektiviteten. For at vurdere relevansen i forbindelse med afbødning af klimaændringer og deres virkninger, udvælger afdelingens forvaltere udstedere ved hjælp af en egenudviklet kvantitativ og kvalitativ metode. Afdelingens forvaltere udfører endvidere en kvalitativ vurdering af hver udsteder baseret på DWS intern forskning for at afgøre, om dens produkter eller tjenester er direkte eller indirekte baseret på, leverer eller bruger en specifik klimateknologi. Referencen til klimateknologier Økonomisk aktivitet inden for en kontekst af at imødegå klimaforandringer skal forstås i bred forstand og omfatte især omfatte hele værdikæden af løsninger, der hjælper med at undgå, reducere eller opfange kulstofemissioner, såsom cirkulære teknologier (f.eks. genanvendelse), bæredygtige brændstoffer (f.eks. biobrændstof), vedvarende energi (fra udstyrsproducent til producent af vedvarende energi), energilagring, energieffektivitet, løsninger til forbedring, teknologier til fjernelse af kulstof eller ren transport (fra elektriske køretøjer til skinner). eller alternative proteiner. Denne kvalitative vurdering foretages på udstederniveau under hensyntagen til deres samlede økonomiske aktiviteter. Der er ingen minimumstærskel relateret til den andel af deres indtægtsandel, der skal dedikeres til levering eller brug af klimateknologier i deres forretningsmodel. Yderligere investeres mindst 10 % af afdelingens nettoaktiver på verdensplan i udvælger afdelingens forvaltere udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingens forvaltere anser for relevante i forbindelse med tilpasning til klimaændringer og deres virkninger. Dette refererer til en tilgang, der forsøger at håndtere de klimarelaterede ændringer, der allerede er sket eller stadig forventes, og især at adressere de negative konsekvenser eller risici for miljøet og/eller samfundet. For at vurdere relevansen af den økonomiske aktivitet i forbindelse med tilpasning til klimaændringer og dens virkninger, udfører afdelingsledelsen en proprietær kvalitativ vurdering af hver udsteder baseret på DWS intern forskning. Dette omfatter udstedere, der forfølger aktiviteter på tværs af forskellige områder såsom klimarelateret risikoforsikring, diversificeret afgrødeproduktion og -forarbejdning, sandsynlighedskatastrofemodellering eller udvikling af lægemidler og anti-allergiske behandlinger. Der kræves ingen minimumsindtægtstærskel på udstederens niveau for at anse for at kvalificere til sådanne aktiviteter som relevante i forhold til klimatilpasning. (...) Mindst 6180 % af afdelingens nettoaktiver er investeret i aktiver, der overholder de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Inden for denne kategori kvalificerer mindst 25 % af afdelingens nettoaktiver som bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2 (17) SFDR. (...)
---	---

- (ii) Opdatering af den dedikerede ESG-vurdering af eksponeringen mod udstedere med økonomiske aktiviteter, der anses for relevante i forbindelse med afbødning af eller tilpasning til klimaændringer og deres virkninger og sletning af vurdering af målfonden

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
DWS vurdering af eksponering for udstedere med økonomiske aktiviteter, der anses for relevante i forbindelse	DWS vurdering af eksponering for udstedere med økonomiske aktiviteter, der anses for relevante i forbindelse

med afbødning af eller tilpasning til klimaændringer og deres virkninger Mindst 51 % af afdelingens nettoaktiver investeres på verdensplan i udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingsledelsen anser for relevante i forbindelse med afbødning af klimaændringer og deres virkninger. Dette omfatter for eksempel udstedere, der tilbyder produkter og/eller tjenester relateret til produktion af ren energi, effektiv transmission af energi eller forøgelse af energieffektiviteten. For at vurdere relevansen i forbindelse med afbødning af klimaændringer og deres virkninger, udvælger afdelingsledelsen udstedere ved hjælp af en proprietær kvantitativ og kvalitativ metode baseret på følgende principper: • For det første skal hver udsteder have en minimumsandel af sine indtægter (> 0 %), der er tilpasset relevante miljømål, der ligger til grund for de følgende FN-mål for bæredygtig udvikling ("SDG'er"), som måles ved at nette deres individuelle positive og negative indtægtsandel på tværs af alle relevante mål for følgende SDG'er: - SDG 07: Overkommelig og ren energi - SDG 11: Bæredygtige byer og samfund - SDG 12: Ansvarlig forbrug og produktion - SDG 13: Klimaaktion Endvidere vil afdelingens forvaltere sikre, at disse udstedere tilsammen og i gennemsnit skal have en minimumsindtægtsandel på mindst 5 % i forhold til de relevante SDG-målsætninger. Minimumsvurderingen af SDG-indtægtsandelen beskrevet ovenfor er et mål, der bruges af afdelingens ledelse til at bestemme en del af afdelingens investeringsunivers. Det er ikke noget krav, at afdelingen skal skabe en positiv effekt i den virkelige verden, og det er heller ikke tilstrækkeligt som sådan til at kvalificere en investering som bæredygtig investering under SFDR eller taksonomitilpasset i henhold til EU's taksonomiforordning. - For det andet udfører afdelingsledelsen en kvalitativ vurdering af hver udsteder baseret på DWS intern forskning for at afgøre, om dens produkter eller tjenester er direkte eller indirekte baseret på, leverer eller bruger en specifik klimateknologi. Referencen til klimateknologier skal forstås i bred forstand, herunder værdikæden af løsninger, der hjælper med at undgå, reducere eller opfange kulstofemissioner, såsom cirkulære teknologier (f.eks. genanvendelse), bæredygtige brændstoffer (f.eks. biobrændstof), vedvarende energi (fra udstyrsproducent til producent af vedvarende energi), energilagring, energieffektivitet, løsninger til forbedring, teknologier til fjernelse af kulstof, ren transport (fra elektriske køretøjer til skinner) eller alternative proteiner. Denne kvalitative vurdering foretages på udstederniveau under hensyntagen til deres samlede økonomiske aktiviteter. Der er ingen minimumstærskel relateret til den andel af deres indtægtsandel, der skal dedikeres til levering eller brug af klimateknologier i deres forretningsmodel.	med afbødning af eller tilpasning til klimaændringer og deres virkninger Afdelingens forvaltere udvælger Mindst 51 % af afdelingens nettoaktiver investeres på verdensplan udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingens forvaltere anser for relevante i forbindelse med afbødning af klimaændringer og deres virkninger. Dette omfatter for eksempel udstedere, der tilbyder produkter og/eller tjenester relateret til produktion af ren energi, effektiv transmission af energi eller forøgelse af energieffektiviteten. Økonomisk aktivitet i forbindelse med afbødning af klimaændringer skal forstås i bred forstand og især omfatte hele værdikæden af løsninger, der hjælper med at undgå, reducere eller opfange kulstofemissioner, såsom cirkulære teknologier (f.eks. genanvendelse), bæredygtige brændstoffer (f.eks. biobrændstof), vedvarende energi (fra udstyrsproducent til producent af vedvarende energi), energilagring, energieffektivitet, løsninger til forbedring, teknologier til fjernelse af kulstof, ren transport (fra elektriske køretøjer til skinner). For at vurdere relevansen i forbindelse med afbødning af klimaændringer og deres virkninger, udvælger afdelingens forvaltere udstedere ved hjælp af en egenudviklet kvantitativ og kvalitativ metode med afsæt i følgende principper. • For det første skal Hver udsteder skal have en minimumsandel af sine indtægter(> 0 %), der er tilpasset relevante miljømål, der ligger til grund for følgende af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ("SDG'er"), målt ved en nettosammenlægning af deres individuelle positive og negative indtægtsandel på tværs af alle relevante mål i følgende FN SDG'er: - SDG 07: Overkommelig og ren energi - SDG 11: Bæredygtige byer og samfund - SDG 12: Ansvarlig forbrug og produktion - SDG 13: Klimaaktion Endvidere vil afdelingens forvaltere sikre, at disse udstedere tilsammen og i gennemsnit skal have en minimumsindtægtsandel på mindst 5 % i forhold til de relevante SDG-målsætninger. Minimumsvurderingen af SDG-indtægtsandelen beskrevet ovenfor er et mål, der bruges af afdelingens ledelse til at bestemme en del af afdelingens investeringsunivers. Der er ingen påstand om, at afdelingen skal skabe en positiv effekt i den virkelige verden, og det er som sådan heller ikke tilstrækkeligt til at kvalificere en investering som bæredygtig under SFDR eller som taksonomitilpasset i henhold til EU's taksonomiforordning. - For det andet udfører afdelingsledelsen en kvalitativ vurdering af hver udsteder baseret på DWS intern forskning for at afgøre, om dens produkter eller tjenester er direkte eller indirekte baseret på, leverer eller bruger en specifik klimateknologi. Referencen til klimateknologier skal forstås i bred forstand, herunder værdikæden af løsninger, der hjælper med at undgå, reducere eller opfange kulstofemissioner, såsom cirkulære teknologier (f.eks. genanvendelse), bæredygtige brændstoffer (f.eks. biobrændstof), vedvarende energi (fra udstyrsproducent til producent af vedvarende energi), energilagring, energieffektivitet, løsninger til forbedring, teknologier til fjernelse af kulstof, ren transport (fra elektriske køretøjer til skinner) eller alternative proteiner. Denne kvalitative vurdering foretages på udstederniveau under hensyntagen til deres samlede økonomiske aktiviteter. Der er ingen
---	--

Yderligere investeres mindst 10 % af afdelingens nettoaktiver på verdensplan i udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingsledelsen anser for relevante i forbindelse med tilpasning til klimaændringer og deres virkninger. Dette refererer til en tilgang, der forsøger at håndtere de klimarelaterede ændringer, der allerede er sket eller stadig forventes, og især at adressere de negative konsekvenser eller risici for miljøet og/eller samfundet. For at vurdere relevansen af den økonomiske aktivitet i forbindelse med tilpasning til klimaændringer og dens virkninger, udfører afdelingens forvaltere en proprietær kvalitativ vurdering af hver udsteder baseret på DWS intern forskning. Dette omfatter udstedere, der forfølger aktiviteter på tværs af forskellige områder såsom klimarelateret risikoforsikring, diversificeret afgrødeproduktion og -forarbejdning, sandsynlighedskatastrofemodellering eller udvikling af lægemidler og anti-allergiske behandlinger. Der kræves ingen minimumsindtægtstærskel på udstederniveau for at kvalificere sig til sådanne aktiviteter. Endelig vil afdelingens forvaltere udelukke virksomheder fra porteføljen, som viser en betydelig negativ indtægtsandel i forhold til et af følgende SDG'er: - SDG 02: Nul sult - SDG 06: Rent vand og sanitet - SDG 07: Overkommelig og ren energi - SDG 11: Bæredygtige byer og samfund - SDG 12: Ansvarlig forbrug og produktion - SDG 13: Klimaaktion - SDG 14: Liv under vandet - SDG 15: Liv på land Investorer skal bemærke, at ovenstående beskrivelser bruges af afdelingens ledelse til at bestemme de miljømæssige og sociale egenskaber, der fremmes af afdelingen, og ikke er designet til at vurdere, i hvilket omfang udstedere hjælper med at reducere drivhusgasemissioner eller med deres produkter eller tjenester hjælper med at afbøde eller tilpasse sig klimaændringer. • DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfonde i overensstemmelse med DWS Klima- og overgangsriskovurdering, DWS Normvurdering, FN Global Compact-vurdering, DWS ESG-kvalitetsvurdering, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i virksomheder, der anses for at være producenter eller producenter af nøglekomponenter til antipersonelminer, klyngeammuniton, kemiske og biologiske våben (aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur tages i betragtning i overensstemmelse hermed). Vurderingsmetoderne for målfonde er baseret på at undersøge hele målfondsporteføljen under hensyntagen til investeringerne inden for målfondsporteføljen. Afhængigt af den respektive vurderingstilgang defineres eksklusionskriterier (såsom tolerancetærskler), der resulterer i udelukkelse af målfonden. I overensstemmelse hermed kan aktiver investeres inden for målfondenes porteføljer, som ikke er i overensstemmelse med DWS-standarderne for udstedere. (...)	minimumstærskel relateret til den andel af deres indtægtsandel, der skal dedikeres til levering eller brug af klimateknologier i deres forretningsmodel. Yderligere udvælger afdelingens forvaltere investeres mindst 10 % af afdelingens nettoaktiver på verdensplan i udstedere, der har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter på områder, som afdelingens forvaltere anser for relevante i forbindelse med tilpasning til klimaændringer og deres virkninger. Dette refererer til en tilgang, der forsøger at håndtere de klimarelaterede ændringer, der allerede er sket eller stadig forventes, og især at adressere de negative konsekvenser eller risici for miljøet og/eller samfundet. For at vurdere relevansen af den økonomiske aktivitet i forbindelse med tilpasning til klimaændringer og dens virkninger, udfører afdelingsledelsen en proprietær kvalitativ vurdering af hver udsteder baseret på DWS intern forskning. Dette omfatter udstedere, der forfølger aktiviteter på tværs af forskellige områder såsom klimarelateret risikoforsikring, diversificeret afgrødeproduktion og -forarbejdning, sandsynlighedskatastrofemodellering eller udvikling af lægemidler og anti-allergiske behandlinger. Der kræves ingen minimumsindtægtstærskel for at anse på udstederniveau for at kvalificere til sådanne aktiviteter som relevante i forhold til klimatilpasning. Endelig vil afdelingens forvaltere udelukke virksomheder fra hele porteføljen, som udviser en væsentlig hindring negativ indtægtsandel over for et af følgende FN Verdensmål: - SDG 02: Nul sult - SDG 06: Rent vand og sanitet - SDG 07: Overkommelig og ren energi - SDG 11: Bæredygtige byer og samfund - SDG 12: Ansvarlig forbrug og produktion - SDG 13: Klimainsats - SDG 14: Liv under vandet - SDG 15: Livet på land Investorer skal være opmærksomme på, at ovenstående beskrivelser bruges af afdelingens forvaltere til at bestemme de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen og er ikke designet til at vurdere, i hvilket omfang udstederne hjælper med at reducere drivhusgasemissioner eller via deres produkter eller tjenester, hjælper med at afbøde eller tilpasse sig klimaforandringer. Sletning af DWS Målfondsvurdering • DWS Målfondsvurdering DWS ESG-databasen vurderer målfonde i overensstemmelse med DWS Klima- og overgangsriskovurdering, DWS Normvurdering, FN Global Compact-vurdering, DWS ESG-kvalitetsvurdering, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i virksomheder, der anses for at være producenter eller producenter af nøglekomponenter til antipersonelminer, klyngeammuniton, kemiske og biologiske våben (aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur tages i betragtning i overensstemmelse hermed). Vurderingsmetoderne for målfonde er baseret på at undersøge hele målfondsporteføljen under hensyntagen til investeringerne inden for målfondsporteføljen. Afhængigt af den respektive vurderingstilgang defineres eksklusionskriterier (såsom tolerancetærskler), der resulterer i udelukkelse af målfonden. I overensstemmelse hermed kan aktiver investeres inden for målfondenes porteføljer, som ikke er i overensstemmelse med DWS-standarderne for udstedere. (...)
---	--

--	--

b) DWS Invest ESG Women for Women

(i) Opdatering af investeringspolitikken

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Investeringspolitik Denne afdeling fremmer miljømæssige og sociale karakteristika og rapporterer som produkt i overensstemmelse med artikel 8, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("SFDR"). Selvom afdelingen ikke har en bæredygtig investering som mål, vil den investere en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2, stk. 17, i SFDR. Målet med investeringspolitikken for DWS Invest ESG Women for Women er at opnå en kapitalforøgelse i euro over gennemsnittet. Afdelingen forvaltes aktivt og forvaltes ikke i forhold til et benchmark. Afdelingen kan erhverve aktier, aktiebeviser, andels- og udbytteretsbeviser, konvertible obligationer og aktiewarrants. Afdelingen stræber efter at skabe et positivt socialt bidrag ved at investere i virksomheder med et stærkt fokus på mangfoldighed og lighed, samtidig med at det sigter mod at skabe langsigtet kapitalvækst. Afdelingen forvaltes af kvindelige porteføljeforvaltere, som analyserer markedet ud fra deres kvindelige perspektiv. Køn er en væsentlig del af diversitetsvurderingen, da kvinder udgør halvdelen af verdensbefolkningen, men kvinder er eksempelvis fortsat underrepræsenteret i lederstillinger og bestyrelser i de fleste børsnoterede virksomheder. Afdelingen dækker ikke kun (køns)diversitetsemner, men er ved at opbygge en scoringsmodel, der også dækker generelle sociale emner. Afdelingen investerer i virksomheder med et stærkt momentum og forbedring i at drive den generelle diversitet i virksomheden (Rate of Change) og virksomheder, der allerede er ledere på diversitet inden for deres brancher (Best in Class). Virksomhederne bør desuden etablere en bæredygtig forretningsmodel, stærke fundamentale værdier og langsigtet strukturel vækst. De førende virksomheder inden for diversitet (Best In Class og Rate of Change) er de virksomheder, der bevidst anerkender og fremmer diversitet på tværs af alle medarbejderniveauer ved at give lige muligheder for alle medarbejdere uanset deres alder, kultur, etniske baggrund, religion, køn og farve. Afdelingen vil eksponere mindst to tredjedele af sine samlede aktiver mod aktier i virksomheder over hele verden, som er indlemmet i eller har størstedelen af deres forretningsaktiviteter i modne økonomier (udviklede markeder) og i udviklingsøkonomier (emerging markets) og udviser en høj grad af diversitet og lighed baseret på Best in Class eller Rate of Change.	Investeringspolitik Denne afdeling fremmer miljømæssige og sociale karakteristika og rapporterer som produkt i overensstemmelse med artikel 8, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("SFDR"). Selvom afdelingen ikke har som mål en bæredygtig investering, vil den investere en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2 (17) SFDR. Målet med investeringspolitikken for DWS Invest ESG Social Focus Women for Women er at opnå en kapitalforøgelse i euro over gennemsnittet. Afdelingen forvaltes aktivt og forvaltes ikke i forhold til et benchmark. Afdelingen kan erhverve aktier, aktiebeviser, andels- og udbytteretsbeviser, konvertible obligationer og aktiewarrants. Afdelingen stræber efter at skabe et positivt socialt bidrag ved at investere i virksomheder med et stærkt socialt og diversitetsorienteret fokus på diversitet og lighed, samtidig med at den sigter mod at skabe langsigtet kapitalvækst. Afdelingen forvaltes af kvindelige porteføljeforvaltere, som analyserer markedet ud fra deres kvindelige perspektiv. Køn er en væsentlig del af diversitetsvurderingen, da kvinder udgør halvdelen af verdensbefolkningen, men kvinder er eksempelvis fortsat underrepræsenteret i lederstillinger og bestyrelser i de fleste børsnoterede virksomheder. Afdelingen dækker ikke kun (køns)diversitetsemner, men er ved at opbygge en bedømmelsesmodel, der også dækker generelle sociale emner. Afdelingen investerer i virksomheder med et stærkt momentum og forbedring i at drive den generelle diversitet i virksomheden (Rate of Change) og virksomheder, der allerede er ledere på diversitet inden for deres brancher (Best in Class). Virksomhederne bør desuden levere en bæredygtig forretningsmodel, stærke fundamentale forhold og langsigtet strukturel vækst. De førende virksomheder inden for diversitet (Best In Class og Rate of Change) er de virksomheder, der bevidst anerkender og fremmer diversitet på tværs af alle medarbejderniveauer ved at give lige muligheder for alle medarbejdere uanset deres alder, kultur, etniske baggrund, religion, køn og farve. Afdelingen vil eksponere mindst to tredjedele af sine samlede aktiver mod aktier i virksomheder over hele verden, som er indlemmet i eller har størstedelen af deres forretningsaktiviteter i modne økonomier (udviklede markeder) og i udviklingsøkonomier (emerging markets) og udviser en høj grad af diversitet og lighed baseret på Best in Class eller Rate of Change. Afdelingsledelsen anvender en scoringsmodel, der dækker generelle sociale og mangfoldighedsemner i forhold til selskaber, der er investeret i. Disse vurderes blandt andet ud fra følgende kriterier:

Mindst 75 % af afdelingens aktiver er investeret i aktier af alle markedsværdier, aktiebeviser, aktie- og udbyttebeviser, konvertible obligationer og aktiewarrants udstedt af globale enheder. Op til 25 % af afdelingens formue kan placeres i kortfristede indlån, pengemarkedsinstrumenter og indlån i kreditinstitutter og op til 5 % i pengemarkedsforeninger. Under usædvanligt ugunstige markedsforhold er det tilladt midlertidigt at overskride denne 25 %-grænse, hvis omstændighederne kræver det, og i det omfang dette synes at være berettiget af hensyn til aktionærernes interesser. Afdelingen kan besidde op til 20 % supplerende likvide aktiver. Under usædvanligt ugunstige markedsforhold er det tilladt midlertidigt at besidde mere end 20 % supplerende likvide aktiver, hvis forholdene kræver det, og i det omfang dette synes at være berettiget af hensyn til andelsejerens interesser. Investeringer i de ovennævnte værdipapirer kan også foretages gennem Global Depository Receipts (GDR'er) og American Depositary Receipts (ADR'er) noteret på anerkendte børser og markeder udstedt af internationale finansielle institutioner eller, i det omfang det er tilladt i Den Storhertugelige Forordning af 8. februar 2008, og artikel 41, stk. 1, i loven af 2010. Hvis et derivat er indlejret i depotbeviset, overholder et sådant derivat bestemmelserne i artikel 41, stk. 1, i loven af 2010 og artikel 2 og 10 i Den Storhertugelige Forordning af 8. februar 2008. Afdelingen vil ikke investere i betingede konvertibler. Afdelingen har til hensigt at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner på de betingelser og i det omfang, der er nærmere beskrevet i den generelle del af salgsprospektet. Derudover kan afdelingens aktiver investeres i alle andre tilladte aktiver specificeret i artikel 2, herunder de aktiver, der er nævnt i artikel 2 A. (j) i det generelle afsnit af salgsprospektet. Uanset investeringsgrænsen specificeret i artikel 2 B. (n) vedrørende brugen af derivater, gælder følgende investeringsrestriktioner med hensyn til de investeringsrestriktioner, der i øjeblikket gælder i individuelle distributionslande: Derivater, der udgør korte positioner, skal til enhver tid have tilstrækkelig dækning og må udelukkende anvendes til sikringsformål. Afdækningen er begrænset til 100 % af det underliggende instrument, der dækker derivatet. Omvendt må højst 35 % af nettoværdien af afdelingens aktiver investeres i derivater (eksklusive valutaskringer), der udgør lange positioner og ikke har tilsvarende dækning. Mindst 70 % af afdelingens nettoaktiver er investeret i	• Kriterier relateret til social kvalitet i forhold til en virksomheds peer group, blandt andet menneskelig kapital, produktansvar, interessenmodstand og sociale muligheder. Dette inkluderer faktorer, såsom sundhed og sikkerhed, produktsikkerhed og kvalitet, samfundsforhold eller adgang til sundhedspleje. • Kriterier relateret til, hvor godt virksomheder forvalter kriterier specifikt relateret til mangfoldighed, ligestilling og inkluderende arbejdsforhold. Dette inkluderer faktorer såsom ligestilling mellem kønnene, procentdelen af kvinder i den øverste ledelse, ikke-forskelsbehandlingspolitikker, børnepasning eller fleksibilitet på arbejdspladsen. Mindst 7580% af afdelingens aktiver er investeret i aktier af alle markedsværdier, aktiebeviser, andels- og udbyttebeviser, konvertible obligationer og aktietegningsretter udstedt af globale enheder. Op til 2520% af afdelingens aktiver kan investeres i kortfristede indlån, pengemarkedsinstrumenter og indlån i kreditinstitutter og op til 5 % i pengemarkedsforeninger. Under usædvanligt ugunstige markedsforhold er det tilladt midlertidigt at overskride denne 2520% grænse, hvis omstændighederne kræver det, og i det omfang dette synes at være begrundet i hensynet til aktionærernes interesser. Afdelingen kan besidde op til 20 % supplerende likvide aktiver. Under usædvanligt ugunstige markedsforhold er det tilladt midlertidigt at besidde mere end 20 % supplerende likvide aktiver, såfremt omstændighederne kræver det, og i det omfang dette synes at være berettiget af hensyn til andelshaverens interesser. Investeringer i de ovennævnte værdipapirer kan også foretages gennem Global Depository Receipts (GDR'er) og American Depositary Receipts (ADR'er) noteret på anerkendte børser og markeder udstedt af internationale finansielle institutioner eller, i det omfang det er tilladt i Den Storhertugelige Forordning af 8. februar 2008, og artikel 41, stk. 1, i loven af 2010. Hvis et derivat er indlejret i depotbeviset, overholder et sådant derivat bestemmelserne i artikel 41, stk. 1, i loven af 2010 og artikel 2 og 10 i Den Storhertugelige Forordning af 8. februar 2008. Afdelingen vil ikke investere i betingede konvertibler. Afdelingen har til hensigt at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner på de betingelser og i det omfang, der er nærmere beskrevet i den generelle del af salgsprospektet. Derudover kan afdelingens aktiver investeres i alle andre tilladte aktiver specificeret i artikel 2, herunder de aktiver, der er nævnt i artikel 2 A. (j) i det generelle afsnit af salgsprospektet. Uanset investeringsgrænsen specificeret i artikel 2 B. (n) vedrørende brugen af derivater, gælder følgende investeringsrestriktioner med hensyn til de investeringsrestriktioner, der i øjeblikket gælder i individuelle distributionslande: Derivater, der udgør korte positioner, skal til enhver tid have tilstrækkelig dækning og må udelukkende anvendes til sikringsformål. Afdækningen er begrænset til 100 % af det underliggende instrument, der dækker derivatet. Modsat må maks. 35 % af nettoværdien af afdelingens aktiver investeres i derivater (undtagen valutaafdækning), der udgør lange positioner og ikke har den tilsvarende dækning.
---	---

aktiver, der overholder de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Inden for denne kategori er mindst 15 % af afdelingens nettoaktiver kvalificeret som socialt bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2, stk. 17, i SFDR. Yderligere oplysninger om de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af denne afdeling, samt de betragtede vigtigste negative indikatorer for bæredygtighedsfaktorer er tilgængelige i bilaget til dette salgsprospekt. Op til 10 % af afdelingens aktiver kan investeres i provenuobligationer. Uanset investeringsgrænsen på 10 %, der er anført i artikel 2 B., nr. i) vedrørende investeringer i aktier i andre investeringsinstitutter og/eller andre UCI'er som defineret i artikel 2 A, nr. e), gælder en investeringsgrænse på 5 % for denne afdeling. (...)	Mindst 7080% af afdelingens nettoaktiver er investeret i aktiver, der overholder de fremhævede miljømæssige og sociale karakteristika, herunder blandt andet generelle sociale og diversitetsemner. Inden for denne kategori er mindst 15 % af afdelingens nettoaktiver kvalificeret som socialt bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2, stk. 17, i SFDR. Yderligere oplysninger om de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af denne afdeling, samt de betragtede vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er tilgængelige i bilaget til dette salgsprospekt. Op til 10 % af afdelingens aktiver kan investeres i provenuobligationer. Uanset investeringsgrænsen på 10 % angivet i artikel 2 B. (i) vedrørende investeringer i aktier i andre UCITS og/eller andre UCI'er som defineret i artikel 2 A. (e), gælder en investeringsgrænse på 5 % for denne afdeling. Ved investeringer i aktier i UCITS og/eller andre UCI'er kan investeringsstrategierne og/eller begrænsningerne for en sådan målfond afvige fra investeringsstrategien og begrænsningerne for afdelingen, eksempelvis med hensyn til berettigelse eller udelukkelse af visse aktiver eller brugen af derivater. Investeringsstrategierne og/eller restriktionerne for en målfond kan derfor udtrykkeligt tillade aktiver, der ikke er tilladt i afdelingen. Afdelingens investeringspolitik må dog ikke omgås gennem investeringer i målfonde. (...)
---	--

- (ii) Opdatering af den dedikerede ESG-strategi i forhold til DWS Social Commitment Assessment og eksponeringen over for kontroversielle sektorer og sletning af DWS Use of Proceeds Bond Assessment og DWS Target Fund Assessment

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
(...) • DWS Social Commitment Assessment Derudover søger afdelingens forvaltere at opnå de fremmede sociale karakteristika i forhold til diversitet og ligestilling ved at fokusere på en virksomheds sociale engagementsvurdering. DWS Social Commitment Assessment overvejer procentdelen af kvinder i ledende roller, fleksibelt arbejdsmiljø, afhængig pleje, eksistensen af en ikke-diskrimineringspolitik og overholdelse af UN SDG 5. UN SDG 5 har til formål at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke alle kvinder og piger. Målinger indarbejdet i faktoren sammen med andre er programmer for arbejdsstyrkens mangfoldighed, procentdel af kvinder i bestyrelsen, kontroverser i arbejds- eller kundeforhold vedrørende kønsdiskrimination eller chikane, børne- eller tvangsarbejde eller diskrimination på arbejdsmarkedet, herunder forsyningskæden, kundediskrimination på grund af handicap. Afdelingsledelsen tager i sin tildeling hensyn til de resulterende score fra DWS Social Commitment Assessment og investerer i udstedere, der er klassificeret i de højeste tre scores (dvs. bogstavscore "A" - "C"). Udstedere med en lav karakter for socialt engagement (dvs. en bogstavkarakter på "E" eller "F") er udelukket som investering.	(...) • Social kvalitetsvurdering Vurderingen evaluerer virksomheder på deres generelle sociale kvalitet i forhold til deres sammenlignelige gruppe under hensyntagen til blandt andet menneskelig kapital, produktansvar, modstand fra interessenter og sociale muligheder. Dette inkluderer faktorer, såsom sundhed og sikkerhed, produktsikkerhed og kvalitet, samfundsforhold eller adgang til sundhedspleje. Virksomheder, der scorer højere, får en bedre vurdering, mens virksomheder, der scorer lavere i sammenligningen, får en lavere vurdering. Kun udstedere, der er klassificeret i de højeste tre vurderingsklasser (dvs. "A", "B" eller "C"), vil blive taget i betragtning med henblik på at opnå de fremhævede miljømæssige og sociale karakteristika. Virksomheder med de laveste to vurderinger af "E" eller "F" er udelukket som en investering. • Vurdering af mangfoldighed, ligestilling og inkluderende arbejdsforhold Ud over vurderingen af den generelle sociale kvalitet vurderer afdelingens forvaltere virksomhederne på, hvor godt disse forvalter kriterier, specifikt vedrørende diversitet, ligestilling og inkluderende arbejdsforhold. Dette inkluderer faktorer såsom ligestilling mellem

• DWS' vurdering af provenuobligationer Afvigende fra de ovenfor beskrevne vurderingstilgange er en investering i obligationer fra udelukkede udstedere dog tilladt, hvis de særlige krav til brug af provenu-obligationer er opfyldt. I dette tilfælde kontrolleres obligationen først for overholdelse af ICMA-principperne for grønne obligationer, sociale obligationer eller bæredygtighedsobligationer. Derudover kontrolleres et defineret minimum af ESG-kriterier i forhold til obligationsudstederen, og de udstedere og deres obligationer, der ikke opfylder disse kriterier, er udelukket. • DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfonde i overensstemmelse med DWS Klima- og overgangsrisikovurdering, DWS Normvurdering, FN Global Compact-vurdering, DWS ESG-kvalitetsvurdering, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i virksomheder, der anses for at være producenter eller producenter af nøglekomponenter til antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben (aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur tages i betragtning i overensstemmelse hermed). Vurderingsmetoderne for målfonde er baseret på at undersøge hele målfondsporteføljen under hensyntagen til investeringerne inden for målfondsporteføljen. Afhængigt af den respektive vurderingstilgang defineres eksklusionskriterier (såsom tolerancetærskler), der resulterer i udelukkelse af målfonden. I overensstemmelse hermed kan aktiver investeres inden for målfondenes porteføljer, som ikke er i overensstemmelse med DWS-standarderne for udstedere. (...)	kønnene, procentdelen af kvinder i den øverste ledelse, politikker for ikke-diskrimination, børnepasningsordninger eller fleksibilitet på arbejdspladsen. Virksomheder, der scorer højere, får en bedre vurdering, mens virksomheder, der scorer lavere i sammenligningen, får en lavere vurdering. Virksomheder med de to laveste vurderinger "E" eller "F" er udelukket som investering. •DWS' vurdering af socialt engagement Derudover søger afdelingens forvaltere at opnå de fremmede sociale karakteristika i forhold til diversitet og ligestilling ved at fokusere på en virksomheds sociale engagementsvurdering. DWS' vurdering af socialt engagement tager højde for procentdelen af kvinder i ledende roller, fleksibelt arbejdsmiljø, pleje af pårørende, eksistensen af en ikke diskrimineringspolitik og overholdelse af FN's Verdensmål 5. FN's Verdensmål 5 har til formål at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke alle kvinder og piger. Målinger indarbejdet i faktoren sammen med andre er programmer for arbejdsstyrkens mangfoldighed, procentdel af kvinder i bestyrelsen, kontroverser i arbejds- eller kundeforhold vedrørende kønsdiskrimination eller chikane, børne- eller tvangsarbejde eller diskrimination på arbejdsmarkedet, herunder forsyningskæden, kundediskrimination på grund af handicap. Afdelingens forvaltere tager i sin tildeling hensyn til karaktererne fra DWS' vurdering af socialt engagement og investerer i udstedere, der er klassificeret med de tre højeste karakterer (dvs. bogstavkarakterer "A" til "C"). Udstedere med en lav score for socialt engagement (dvs. en bogstavscore på "E" eller "F") er udelukket som en investering. Sletning af DWS' vurdering af provenuobligationer og DWS' målfonds-vurdering •DWS' vurdering af provenuobligationer Afvigende fra de ovenfor beskrevne vurderingstilgange er en investering i obligationer fra udelukkede udstedere dog tilladt, hvis de særlige krav til brug af provenu-obligationer er opfyldt. I dette tilfælde kontrolleres obligationen først for overholdelse af ICMA-principperne for grønne obligationer, sociale obligationer eller bæredygtighedsobligationer. Derudover kontrolleres et defineret minimum af ESG-kriterier i forhold til obligationsudstederen, og de udstedere og deres obligationer, der ikke opfylder disse kriterier, er udelukket. •DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfonde i overensstemmelse med DWS Klima- og overgangsrisikovurdering, DWS Normvurdering, FN Global Compact-vurdering, DWS ESG-kvalitetsvurdering, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i virksomheder, der anses for at være producenter eller producenter af nøglekomponenter til antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben (aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur tages i betragtning i overensstemmelse hermed). Vurderingsmetoderne for målfonde er baseret på at undersøge hele målfondsporteføljen under hensyntagen til investeringerne inden for målfondsporteføljen. Afhængigt af den respektive vurderingstilgang defineres eksklusionskriterier (såsom tolerancetærskler), der resulterer i udelukkelse af målfonden. I overensstemmelse hermed kan aktiver investeres inden for målfondenes
---	---

Mindst 70 % af afdelingens aktiver vil være i EUR eller afdækket til EUR. Mindst 51 % af afdelingens nettoaktiver er investeret i aktiver, der overholder de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Inden for denne kategori kvalificerer mindst 20 % af afdelingens nettoaktiver som bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2 (17) SFDR. Yderligere oplysninger om de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af denne afdeling, samt de betragtede vigtigste negative indikatorer for bæredygtighedsfaktorer er tilgængelige i bilaget til dette salgsprospekt. (...) I overensstemmelse med § 41, stk. 1, i loven af 2010 kan afdelingen investere i pengemarkedsinstrumenter, indlån i kreditinstitutter og op til 10 % i pengemarkedsforeninger. Disse investeringer i pengemarkedsinstrumenter, indlån i kreditinstitutter, pengemarkedsfonde og beholdning af likvide aktiver (som nævnt nedenfor) vil samlet set ikke overstige 25 % af afdelingens nettoaktiver. (...)	Mindst 70 % af afdelingens aktiver vil være i euro eller afdækket i euro. Mindst 8051% af afdelingens nettoaktiver er investeret i aktiver, der overholder de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Inden for denne kategori er mindst 20 % af afdelingens nettoaktiver kvalificeret som bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2, stk. 17, i SFDR. Yderligere oplysninger om de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af denne afdeling, samt de betragtede vigtigste negative indikatorer for indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er tilgængelige i bilaget til dette salgsprospekt. (...) Afdelingen vil ikke investere i aktier i andre UCITS og/eller andre UCI'er. I overensstemmelse med artikel 41, stk. 1, i loven af 2010 kan afdelingen investere i pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter og op til 10 % i pengemarkedsfonde. Disse investeringer i pengemarkedsinstrumenter, indlån i kreditinstitutter, pengemarkedsfonde og besiddelse af supplerende likvide aktiver (som nævnt nedenfor) vil samlet set ikke overstige 25 % af afdelingens nettoaktiver. (...)
--	--

- (ii) Opdatering af den dedikerede ESG-strategi i forhold til metoden til reduktion af CO₂-emissioner og sletning af DWS Target Fund Assessment

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
(...) Metode til reduktion af kulstofemissioner Som et andet trin og for at bidrage til den fremmede Paris-tilpassede reduktion af kulstofemissioner, anvender afdelingens forvaltere følgende: • Udelukkelse Afdelingens forvaltere udelukker alle følgende som investering: (a) Virksomheder involveret i aktiviteter relateret til kontroversielle våben; (b) Virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak; (c) Virksomheder, der er fundet i strid med FN's Global Compact (UNGC) principper eller Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD) retningslinjer for multinationale virksomheder; (d) Virksomheder, der får 1 % eller mere af deres indtægter fra efterforskning, minedrift, udvinding, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul; (e) Virksomheder, der får 10 % eller mere af deres indtægter fra efterforskning, udvinding, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer; (f) Virksomheder, der får 50 % eller mere af deres indtægter fra efterforskning, udvinding, fremstilling eller distribution af gasformigt brændstof; (g) Virksomheder, der opnår 50 % eller mere af deres indtægter fra elproduktion med drivhusgas intensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh. Afdelingens forvaltere udelukker endvidere alle virksomheder, der har vist sig eller, hvis det er relevant, skønnes at skade et eller flere af de miljømål, der er nævnt i art. 9, i forordning (EU) 2020/852.	(...) Metode til reduktion af kulstofemissioner Som et andet trin og for at bidrage til den fremmede Paris-tilpassede reduktion af kulstofemissioner, anvender afdelingens forvaltere følgende: • Benchmark-specifikke ekskluderinger Ud over PAB-udelukkelse (angivet ovenfor), som vurderes af afdelingens forvaltere baseret på egen ESG-vurderingsmetode i overensstemmelse med kravene i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818, udelukker afdelingens forvaltere alle virksomheder, der er udelukket af benchmark (Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB-indeks), herunder uden begrænsning virksomheder, der vurderes til at skade et eller flere af de miljømål, der er nævnt i artikel 9 i EU-taksonomien (som bestemt af benchmark under dets egen metode). De relevante benchmarkspecifikke udelukkelse er anført nedenfor og gælder for alle investeringer foretaget af afdelingen fra datoen for dette salgsprospekt og indtil dette salgsprospekt opdateres (de benchmarkspecifikke udelukkelse): Ekskludering af ESG-kontrovers Denne udelukkelse er baseret på en vurdering af, hvorvidt en virksomhed har en bemærkelsesværdig og meget alvorlig kontrovers relateret til en virksomheds drift og/eller produkter, og hvor alvorlig den sociale eller miljømæssige påvirkning af kontroversen er. Andre undtagelser

• Reduktion af porteføljens drivhusgasintensitet Afdelingens forvaltere definerer en virksomhedsgældsportefølje, der har en 50 % reduceret drivhusgasintensitet (Scope 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner divideret med EVIC) sammenlignet med iBoxx Euro Corporate Index og begynder med en intensitet på 300 tons drivhusgasemissioner pr. million af virksomhedens værdi inklusive kontanter (300 t CO₂/USD million EVIC). Denne startværdi af drivhusgasintensiteten refererer til lanceringsdatoen for den første aktiekasse i afdelingen og omtales i det følgende som den "øvre grænse". Den øvre grænse for den samlede porteføljens kulstofintensitet reduceres i gennemsnit år over år med (EVIC-inflationsjusteret) 7 %, og den ender med en værdi på nul for kulstofintensiteten. Drivhusgasintensiteten i afdelingens portefølje kan være væsentligt lavere sammenlignet med den fastsatte øvre grænse og har lov til at svinge år for år, så længe den forbliver under den øvre grænse (EVIC-inflationsjusteret). DWS bruger MSCI's CO₂-emissionsdata til at beregne drivhusgasintensiteten, hvorved datasættet repræsenterer en virksomheds Scope 1, Scope 2 og Scope 3 drivhusgasemissioner som rapporteret (hvis tilgængelig) eller estimeret af MSCI's proprietære estimeringsmodeller. DWS kan bruge CO₂-emissionsdata fra andre udbydere. For porteføljekomponenter, hvor emissionsintensitetsdata for Scope 1, Scope 2 og Scope 3 ikke er tilgængelige eller ufuldstændige, kan emissionsintensiteten for Scope 1, Scope 2 og Scope 3 estimeres gennem en peer group-sammenligning, eller alternativt vil investeringen blive allokert til de resterende investeringer i afdelingen, som hverken er tilpasset med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og er heller ikke kvalificeret som bæredygtige investeringer (#2 Andet) som yderligere beskrevet i "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?". • DWS' målfondsvurdering DWS ESG-databasen vurderer målfonde i overensstemmelse med DWS Klima- og overgangsrisikovurdering, DWS Normvurdering, FN Global Compact-vurdering, DWS ESG-kvalitetsvurdering, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i virksomheder, der anses for at være producenter eller producenter af nøglekomponenter til antipersonelminer, klyngeammuniton, kemiske og biologiske våben (aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur tages i betragtning i overensstemmelse hermed). Vurderingsmetoderne for målfonde er baseret på at undersøge hele målfondsporteføljen under hensyntagen til investeringerne inden for målfondsporteføljen. Afhængigt af den respektive vurderingstilgang defineres eksklusionskriterier (såsom tolerancetærskler), der resulterer i udelukkelse af målfonden. I overensstemmelse hermed kan aktiver investeres inden for målfondenes porteføljer, som ikke er i overensstemmelse med DWS-standarderne for udstedere. (...)	Ydermere er virksomheder, der er involveret i følgende forretningsaktiviteter, udelukket i henhold til deres andel af de samlede indtægter genereret i sådanne aktiviteter: - Virksomheder, der får 5 % eller mere indtægter fra fremstilling af alkoholholdige produkter eller virksomheder, der får 15 % eller mere samlede indtægter fra fremstilling, distribution, detailsalg, licensering og levering af alkoholholdige produkter; - Virksomheder, der får mere end 0 % indtægter fra fremstilling af skydevåben og håndvåbenammuniton til civile markeder; - Virksomheder, der får 5 % eller mere indtægter fra genteknologirelaterede forretningsaktiviteter. Derudover er virksomheder med bevis for at eje fossile brændstofferreserver (mest sandsynligt brugt til energianvendelser) udelukket. Afdelingsledelsen vil fortsætte med at anvende de benchmarkspecifikke udelukkelser, der er anført ovenfor, indtil den næste opdatering af salgsprospektet og uanset Benchmarks eventuelle opdateringer af disse udelukkelser i mellemtiden. • Reduktion af porteføljens absolutte drivhusgasemissioner Porteføljens absolutte drivhusgasemissioner refererer til tons CO₂-ækvivalent og måles ved Scope 1, 2 og 3 i tons CO₂-ækvivalentemissioner. Med hensyn til måling af overgangsstien skal de absolutte drivhusgasemissioner fra afdelingens portefølje forblive under benchmarkets absolutte drivhusgasemissioner. I modsætning til benchmark-metoden, som sigter mod en gennemsnitlig reduktion på mindst 7 % af de absolutte årlige drivhusgasemissioner (i overensstemmelse med kravene i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818), kan de absolutte drivhusgasemissioner i afdelingens portefølje have udsving op og ned på år til år-basis, forudsat at de forbliver under benchmarkets absolutte drivhusgasemissioner. Derfor kan afdelingens absolutte drivhusgasemissioner ikke nødvendigvis reduceres med 7 % på årsbasis. DWS anvender MSCI's data vedr. drivhusgasemission til at beregne de absolutte drivhusgasemissioner, hvorved datasættet repræsenterer en virksomheds drivhusgasemissioner som rapporteret (hvis tilgængelig) eller estimeret af MSCI's egenudviklede estimeringsmodeller. DWS kan anvende drivhusgasemissionsdata fra andre udbydere. Hvis der ikke er tilgængelige data om drivhusgasemissioner for en udsteder, er udstederen udelukket. • Yderligere identifikationskriterier for udstedere Afdelingen investerer i virksomheder, der (i) allerede har defineret egne dekarboniseringsmål eller er i færd med at gøre det (mindst 60 % af afdelingens nettoaktiver vil blive investeret i sådanne), og/eller (ii) bidrager til Net Zero-målet gennem deres produkter og tjenester som udbydere af klimaløsninger. Sletning af DWS' målfondsvurdering • DWS' målfondsvurdering DWS ESG-databasen vurderer målfonde i overensstemmelse med DWS Klima- og overgangsrisikovurdering, DWS Normvurdering, FN Global Compact-vurdering, DWS ESG-kvalitetsvurdering, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i
---	---

	virksomheder, der anses for at være producenter eller producenter af nøglekomponenter til antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben (aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur tages i betragtning i overensstemmelse hermed). Vurderingsmetoderne for målfonde er baseret på at undersøge hele målfondsporteføljen under hensyntagen til investeringerne inden for målfondsporteføljen. Afhængigt af den respektive vurderingstilgang defineres eksklusionskriterier (såsom tolerancetærskler), der resulterer i udelukkelse af målfonden. I overensstemmelse hermed kan aktiver investeres inden for målfondenes porteføljer, som ikke er i overensstemmelse med DWS-standarderne for udstedere. (...)
--	---

6. For afdelingen DWS Invest Net Zero Transition

Opdatering af den dedikerede ESG-strategi, metoden til reduktion af CO2-emissioner og sletning af DWS Target Fund Assessment:

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
1. Afdelingerne investerer mindst 80 % af afdelingens nettoaktiver i aktiver, der overholder de individuelt fremhævede miljømæssige og sociale karakteristika.	
2. Opdatering af ESG-vurderingsmetoden:	ESG-vurderingsmetode Afdelingen sigter mod at opnå de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at vurdere potentielle aktiver via en intern ESG-vurderingsmetode, uanset deres økonomiske udsigter til succes og ved at anvende udelukkelseskriterier baseret på denne vurdering. ESG-vurderingsmetoden bruger et proprietært softwareværktøj, som henter data fra en eller flere ESG-dataudbydere, offentlige kilder og/eller interne vurderinger for at udlede overordnede vurderinger. Fremgangsmåden, der anvendes til at udlede sådanne overordnede vurderinger, kan inddrage forskellige metoder, såsom prioritering af én dataleverandør, en worst case-tilgang eller en metode til at udlede et gennemsnit. Interne vurderinger kan tage højde for faktorer såsom en udsteders fremtidige forventede ESG-udvikling, sandsynligheden af data med hensyn til tidligere eller fremtidige begivenheder, viljen til at indgå i dialog om ESG-forhold og/eller ESG-relaterede beslutninger i en virksomhed. Endvidere kan interne ESG-vurderinger for virksomheder, der er investeret i, overveje relevansen af udelukkelseskriterierne for markedssektoren for det investerede selskab. Det egenudviklede softwareværktøj anvender blandt andet de fremgangsmåder, der er beskrevet nedenfor, til at evaluere, om de fremhævede ESG-egenskaber overholdes, og om virksomhederne, der investeres i, følger god ledelsespraksis. Vurderingsmetoderne omfatter f.eks. udelukkelser relateret til indtægter fra kontroversielle sektorer eller eksponering for sådanne kontroversielle sektorer. I nogle af vurderingsmetoderne modtager udstedere en af seks mulige vurderinger, hvor "A" repræsenterer den bedste og "F" den dårligste vurdering. Hvis en udsteder udelukkes på grundlag af én vurderingsmetode, er det forbudt for afdelingen at investere i den pågældende udsteder. Afhængigt af det investerbare univers, porteføljeallokeringen og eksponeringen mod visse sektorer, kan de nedenfor beskrevne vurderingsmetoder være mere eller mindre relevante, hvilket afspejles i antallet af udstedere, der faktisk udelukkes. • CTB-Eksklusioner I overensstemmelse med de gældende regler anvender afdelingen CTB-eksklusionerne og udelukker alle følgende selskaber: - Virksomheder involveret i kontroversielle våben (fremstilling eller salg af antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) vurderet som en del af vurderingen af "Eksponering mod kontroversielle våben" som beskrevet nedenfor; - Virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak - Virksomheder, der er fundet i strid med FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (vurderet som en del af "Norm Controversy Assessment" som beskrevet nedenfor). CTB-udelukkelserne anvendes især ikke for folioindskud i kreditinstitutter og visse afledte instrumenter. Omfanget af håndhævede CTB-udelukkelser i forhold til anvendelsen af provenuobligationer er beskrevet nedenfor i afsnittet "Vurdering af provenuobligationer" • Norm Controversy Assessment Norm Controversy Assessment evaluerer virksomheders adfærd i forhold til generelt accepterede internationale standarder og principper for ansvarlig virksomhedsledelse inden for blandt andet rammerne af principperne i FN's Global Compact, FN's vejledende principper, standarderne fra International Labour Organisation og OECD's retningslinjer for multinationale

virksomheder. Eksempler på emner omfattet af disse standarder og principper omfatter, men er ikke begrænset til, menneskerettighedskrænkelser, krænkelser af arbejdstagerrettigheder, børne- eller tvangsarbejde, negative miljøpåvirkninger og forretningsetik. Norm Controversy Assessment evaluerer rapporterede overtrædelser af de førnævnte internationale standarder. Virksomhederne med den laveste Norm Controversy Assessment-vurdering "F" er udelukket som investering.

• ESG kvalitetsvurdering

ESG Quality Assessment skelner mellem investeringer i virksomheder og investeringer i statslige udstedere. ESG Quality Assessment giver mulighed for en peer group-sammenligning af virksomheder baseret på en overordnet ESG-vurdering, for eksempel vedrørende håndtering af miljøændringer, produktsikkerhed, medarbejderledelse eller virksomhedsetik. Peer-gruppen for virksomheder udgøres af samme branche. Virksomheder, der scorer højere i denne sammenligning, får en bedre vurdering, mens virksomheder, der scorer lavere i sammenligningen, får en dårligere vurdering. Virksomhederne med den laveste vurdering "F" er udelukket som investering.

For statslige udstedere vurderer ESG Quality Assessment landene ud fra en peer group-sammenligning under hensyntagen til miljømæssige og sociale kriterier samt indikatorer for god regeringsførelse, herunder for eksempel det politiske system, eksistensen af institutioner og retsstatsprincippet. Statsudstedere med den dårligste vurdering "F" er udelukket som investering.

• Freedom House Status

Freedom House er en international ikke-statslig organisation, der klassificerer lande efter deres grad af politiske og borgerlige frihedsrettigheder. Med udgangspunkt i Freedom House-statussen er lande, der er klassificeret som "not free", udelukket som investering.

• Eksponering for kontroversielle sektorer

Virksomheder, der er involveret i visse forretningsområder og forretningsaktiviteter i kontroversielle områder ("kontroversielle sektorer") er udelukket i henhold til deres andel af de samlede indtægter genereret i sådanne kontroversielle sektorer som følger:

- Fremstilling af produkter og/eller levering af tjenesteydelser i forsvarsindustrien: 5 % eller mere
- Fremstilling og/eller distribution af civile håndvåben eller ammunition: 5 % eller mere
- Fremstilling af produkter i og/eller levering af tjenester til spilleindustrien: 5 % eller mere
- Fremstilling af voksenunderholdning: 5 % eller mere
- Fremstilling af palmeolie: 5 % eller mere
- Atomkraftproduktion og/eller uranudvinding og/eller uranberigelse: 5 % eller mere
- Ukonventionel udvinding af råolie og/eller naturgas (herunder oliesand, olieskifer/skifergas, arktisk boring): Mere end 0 %
- Virksomheder, der opnår 25 % eller mere fra termisk kulminedrift og termisk kulbaseret elproduktion, samt virksomheder med udvidelsesplaner for termisk kul, såsom yderligere udvidelse af kulminedrift, produktion eller forbrug af kul. Virksomheder med udvidelsesplaner for termisk kul er udelukket baseret på en intern identifikationsmetode.

Ydermere er selskaber involveret i fremstilling eller salg af atomvåben eller nøglekomponenter af atomvåben udelukket, og aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur kan tages i betragtning.

• Eksponering for kontroversielle våben

Virksomheder udelukkes, hvis de er identificeret som værende involveret i at fremstille eller sælge kontroversielle våben eller nøglekomponenter til kontroversielle våben eller andre relaterede specifikke aktiviteter (antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben, blændende laservåben, våben med ikke-detekterbare fragmenter, våben/ammunition med forarmet uran og/eller brandvåben, der anvender hvidt fosfor). Derudover kan aktiebesiddelserne inden for en koncernstruktur også tages i betragtning ved udelukkelse.

• Vurdering af provenuobligationer

Denne vurdering er specifik for denne type instrument, og en investering i provenuobligationer er kun tilladt, hvis følgende kriterier er opfyldt. For det første kontrolleres alle provenuobligationer for overensstemmelse med Climate Bonds Standards, lignende industristandarder for grønne obligationer, sociale obligationer eller bæredygtighedsobligationer (såsom ICMA Principles) eller EU Green Bond Standard, eller om obligationerne har været genstand for en uafhængig gennemgang.

For det andet anvendes visse udelukkelseskriterier (herunder de gældende CTB-udelukkelse) hvor det er relevant, og hvor tilstrækkelige data er tilgængelige, på obligationsniveau og/eller i forhold til udstederen af obligationerne, hvilket kan føre til udelukkelse af obligationen som en investering.

Metode til reduktion af kulstofemissioner

Som et andet trin og for at bidrage til den fremmede reduktion af kulstofemissioner, anvender afdelingens forvaltere følgende:

• Benchmark-specifikke ekskluderinger

Ud over CTB-udelukkelse (angivet ovenfor), som vurderes af afdelingens forvaltere baseret på egen ESG-vurderingsmetode i overensstemmelse med kravene i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818, udelukker afdelingens forvaltere alle virksomheder, der er udelukket af benchmark (MSCI ACWI Climate Change Index), herunder uden begrænsning virksomheder, der vurderes til at skade et eller flere af de miljømål, der er nævnt i artikel 9 i EU-taksonomien (som bestemt af benchmark under dets egen metode). De relevante benchmarkspecifikke udelukkelse er anført nedenfor og gælder for alle investeringer foretaget af afdelingen fra datoen for dette salgsprospekt og indtil dette salgsprospekt opdateres (de benchmarkspecifikke udelukkelse):

Udelukkelse af miljøskader

Denne udelukkelse er baseret på en vurdering af kontroverser med hensyn til en virksomheds påvirkning af miljøet, herunder hvorvidt en virksomhed er involveret i kontroverser relateret til arealanvendelse og biodiversitet, giftige spild og udslip, energi og klimaændringer, vandforvaltning, driftsmæssigt ikke-farligt affald og håndtering af miljøpåvirkninger i forsyningskæden.

Udelukkelse af termisk kulminedrift

Virksomheder med en omsætningsandel på 1 % eller mere fra udvinding af termisk kul og/eller salg heraf til eksterne parter er udelukket som en investering.

Udelukkelse af ESG-kontrovers

Virksomheder, der har en bemærkelsesværdig og meget alvorlig kontroversscore relateret til dens drift og/eller produkter, er udelukket som investering.

Afdelingsledelsen vil fortsætte med at anvende de benchmarkspecifikke udelukkelse, der er anført ovenfor, indtil den næste opdatering af salgsprospektet og uanset Benchmarks eventuelle opdateringer af disse udelukkelse i mellemtiden.

• Reduktion af porteføljens drivhusgasintensitet

Afdelingens aktieporteføje vil have en samlet eksponering mod sektorer med høj klimapåvirkning, som mindst svarer til den samlede eksponering for det underliggende benchmark for disse sektorer.

Drivhusgasintensiteten (GHG-intensitet) måles ved Scope 1, 2 og 3 tons drivhusgasemissioner (GHG) pr. million virksomhedsværdi inklusive kontanter (EVIC), EVIC-inflationsjusteret.

Med hensyn til måling af overgangsstien skal drivhusgasintensiteten i afdelingens porteføje forblive under drivhusgasintensiteten for afdelingens benchmark. I modsætning til benchmark-metoden, som målsætter et gennemsnitligt reduktionsmål for drivhusgasintensiteten på mindst 7 % om året (i overensstemmelse med kravene i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818), kan afdelingens drivhusgasintensitet i porteføljen svinge op og ned fra år til år (EVIC-inflationsjusteret), forudsat at den forbliver under benchmarkens drivhusgasintensitet. Derfor kan afdelingens drivhusgasintensitet ikke nødvendigvis reduceres med 7 % på årsbasis.

DWS bruger MSCI's GHG-emissionsdata til at beregne GHG-intensiteten, hvorved datasættet repræsenterer en virksomheds GHG-emissioner som rapporteret (hvis tilgængelig) eller estimeret af MSCI's proprietære estimeringsmodeller. DWS kan bruge data om drivhusgasemissioner fra andre udbydere. Hvis der ikke er tilgængelige data om drivhusgasemissioner for en udsteder, er udstederen udelukket.

• Yderligere identifikationskriterier for udstedere

Afdelingsledelsen udvælger virksomheder, der allerede har sat sig selv dekarboniseringsmål eller er i gang med at gøre det, og/eller bidrager til Net Zero-målet gennem deres produkter og tjenester som udbydere af klimaløsninger (såsom virksomheder fra områderne alternative energier eller energieffektive teknologier) ved hjælp af eksterne datakilder. Derudover kan afdelingsledelsen vælge virksomheder, som DWS udøver Net Zero-relaterede engagementsaktiviteter med.

Vurdering af bæredygtighedsinvesteringer

For så vidt angår andelen af bæredygtige investeringer måler DWS endvidere bidraget til et eller flere af FN's Verdensmål og/eller til andre miljømæssigt bæredygtige mål via dets DWS investeringsvurdering mht. bæredygtighed, som vurderer potentielle investeringer i forhold til forskellige kriterier for at konkludere, om en investering kan betragtes som bæredygtig som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist har til hensigt at opnå, og hvordan bidrager den bæredygtige investering til sådanne mål?".

Sletning af DWS Target Fund Assessment:

• DWS Target Fund Assessment

DWS ESG-databasen vurderer målfonde i overensstemmelse med DWS Klima- og overgangsrisikovurdering, DWS Normvurdering, FN-Global Compact-vurdering, DWS ESG-kvalitetsvurdering, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i virksomheder, der anses for at være producenter eller producenter af nøglekomponenter til antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben (aktiebesiddelse inden for en koncernstruktur tages i betragtning i overensstemmelse hermed). Vurderingsmetoderne for målfonde er baseret på at undersøge hele målfondsporteføljen under hensyntagen til investeringerne inden for målfondsporteføljen. Afhængigt af den respektive vurderingstilgang defineres udelukkelseskriterier (såsom tolerancetærskler), der resulterer i udelukkelse af målfonden. I overensstemmelse hermed kan aktiver investeres inden for målfondenes porteføljer, som ikke er i overensstemmelse med DWS-standarderne for udstedere.

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

- a) Opdatering af den dedikerede ESG-strategi i forhold til DWS SDG-investeringsvurderingsmetoden og DWS' målfoldsvurdering

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
(...) - DWS SDG investeringsvurderingsmetode FN's SDG-bidrag fra en udsteder vil blive målt ved dedikerede scores, som er resultatet af DWS SDG-investeringsvurdering. Udstedere identificeres og scores hovedsageligt baseret på deres positive og negative bidrag til FN's SDG'er. Derudover identificerer metoden risiko og justerer SDG-scores i overensstemmelse hermed. Afdelingens forvaltere tager i deres tildeling hensyn til karaktererne fra DWS SDG investeringsvurderingen og investerer i udstedere, der er klassificeret med de tre højeste karakterer (dvs. bogstavkarakterer "A" til "C"). Udstedere med en lav SDG-karakter for socialt engagement (dvs. en bogstavkarakter på "E" eller "F") er udelukket som investering. - DWS Target Fund Assessment DWS ESG-databasen vurderer målfonde i overensstemmelse med DWS Klima- og overgangsrisikovurdering, DWS Normvurdering, FN Global Compact-vurdering, DWS ESG-kvalitetsvurdering, Freedom House-status og med hensyn til investeringer i virksomheder, der anses for at være producenter eller producenter af nøglekomponenter til antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben (aktiebesiddelser inden for en koncernstruktur tages i betragtning i overensstemmelse hermed). Vurderingsmetoderne for målfonde er baseret på at undersøge hele målfondsporteføljen under hensyntagen til investeringerne inden for målfondsporteføljen. Afhængigt af den respektive vurderingstilgang defineres udelukkelseskriterier (såsom tolerancetærskler), der resulterer i udelukkelse af målfonden. I overensstemmelse hermed kan aktiver investeres inden for målfondenes porteføljer, som ikke er i overensstemmelse med DWS-standarderne for udstedere. (...)	(...) - SDG-vurdering SDG-vurderingen evaluerer udstedere på deres positive og negative bidrag til FN's SDG'er, der vedrører miljømæssige og/eller sociale karakteristika, såsom ingen fattigdom, godt helbred og velvære, kvalitetsuddannelse, rent vand og sanitet, overkommelig og ren energi, reduceret ulighed og/eller klimaindsats. Derved klassificeres udstedere, som er vurderet til at hindre FN's SDG'er, i de to laveste vurderinger (dvs. "E" eller "F"), og udstedere, der er neutrale i forhold til FN's SDG'er, klassificeres som "D". Kun udstedere, der er vurderet til at bidrage positivt til FN's Verdensmål, klassificeres i de højeste tre vurderinger (dvs. "A", "B" eller "C") og vil blive overvejet med henblik på at opnå de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Udstedere med de laveste to vurderinger af "E" eller "F" er udelukket som en investering. - DWS Målfondsvurdering Målfonde er kun berettigede til de fremhævede miljømæssige og sociale karakteristika, hvis de har Verdensmålstermer eller bæredygtige relaterede termer i deres navn eller rapporterer som fond i henhold til artikel 9 SFDR. Derudover skal målmidler afstemmes med PAB-ekskluderingerne (startende fra 21. maj 2025) og, hvor det er relevant, Freedom House-status. Målfondsvurderingen er baseret på målfondsrelaterede oplysninger indhentet fra eksterne datakilder eller vurderes i forhold til de underliggende aktiver i målfondenes porteføljer. I betragtning af mangfoldigheden af dataleverandører og -metoder samt rebalanceringen af målfondens portefølje kan denne afdeling være indirekte eksponeret mod bestemte aktiver, som ville blive udelukket, hvis der blev investeret direkte i dem. (...)

- b) Yderligere ændringer af afdelingerne **DWS Invest SDG Corporate Bonds** og **DWS Invest SDG Global Equities**.

ESMA om fondes navne ved hjælp af ESG eller bæredygtighedsrelaterede termer (Ref. ESMA34-1592494965-657)	Ændring af tærsklen for afdelingens indre værdi knyttet til andelen af investeringer, der anvendes til at opfylde miljømæssige eller sociale karakteristika, fra 75 % til 80 % af afdelingens nettoaktiver. Inden for denne kategori er mindst 50 % af afdelingens nettoaktiver kvalificeret som bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2, stk. 17, i SFDR.
Inddragelse af EU Paris-tilpassede benchmark-udelukkelseskriterier som angivet i artikel 12, stk. 1, i Kommissionens delegerede forordning 2020/1818	Afdelingen anvender EU Paris-tilpassede benchmark-udelukkelseskriterier og udelukker alle følgende selskaber: a. Virksomheder involveret i eller relateret til kontroversielle våben (fremstilling eller salg af antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) vurderet som en del af vurderingen af "Eksponering mod kontroversielle våben" b. virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak;

	c. Virksomheder, der er fundet i strid med FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (vurderet som en del af "Norm Controversy Assessment") d. Virksomheder, der får 1 % eller mere af deres indtægter fra udforskning, minedrift, udvinding, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul e. Virksomheder, der får 10 % eller mere af deres indtægter fra udforskning, udvinding, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer f. Virksomheder, der får 50 % eller mere af deres indtægter fra udforskning, udvinding, fremstilling eller distribution af gasbrændstoffer g. Virksomheder, der får 50 % eller mere af deres indtægter fra elproduktion med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh. PAB-udelukkelse anvendes især ikke for folioindskud i kreditinstitutter og visse afledte instrumenter.
Tilføjelse af udelukkelse i forhold til kontroversielle våben	Afdelingen udelukker virksomheder, der er identificeret som involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben eller nøglekomponenter af kontroversielle våben eller andre relaterede specifikke aktiviteter med blændende laservåben og våben med ikke-detekterbare fragmenter.
Ændringer i hensynet til væsentligste negative virkninger	Afdelingen vil ikke længere overveje indikator for vigtige negative indvirkninger nr. 8 "Emissioner til vand".
Sletning af klima- og overgangsrisikovurdering	Den dedikerede risikovurdering af klimaomstilling vil ikke længere være en del af afdelingens investeringsstrategi.

c) I forhold til afdelingen **DWS Invest SDG Global Equities**

Yderligere ændringer af eksklusionskriterier	Indtægtstærsklen for udelukkelse af virksomheder, der får indtægter fra termisk kulminedrift og termisk kulbaseret elproduktion, vil være 5 %.
Tilføjelse af udelukkelse i forhold til mangel på processer og overholdelsesmekanismer for at overvåge overholdelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Afdelingen vil udelukke virksomheder, der ikke har mindst én politik, der dækker nogle af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjerne for multinationale virksomheder (f.eks. menneskerettigheder, arbejdsdue diligence eller anti-bestikkelsespolitik) og hverken har et overvågningssystem, der evaluerer overholdelse af en sådan politik eller en klage-/klagebehandlingsmekanisme.
Ændringer i hensynet til de vigtigste negative indvirkninger	Afdelingen introducerer inddragelse af den vigtige indikator for negativ indvirkning nr. 11 "Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til at overvåge overholdelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder".

8. Investeringer i målfonde

For afdelingerne **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 US Dividends, 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 Euro-Gov Bonds,**

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 overensstemmelse med og med henblik på overholdelse af ESMA 34-43-392 Spørgsmål 6a vil salgsprospektets investeringspolitik blive suppleret med en dedikeret ansvarsfraskrivelse om, at investeringsstrategierne og/eller restriktionerne for en målfond kan afvige fra investeringsstrategien og restriktionerne for den pågældende afdeling.

9. Tilpasning af de aktuelt gældende regler vedrørende kreditvurderingskriterier

For afdelingerne **DWS Invest Asian Bonds, DWS Invest China Bonds, DWS Invest Corporate Green Bonds, DWS Invest ESG Asian Bonds, DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long, 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**

Investeringspolitikken for de førnævnte afdelinger vil blive revideret for at tilpasse de aktuelt gældende regler vedrørende kreditvurderingskriterier, samt de procedurer, der skal følges i tilfælde af en nedgradering af en kreditvurdering. Denne revision sikrer, at afdelingernes investeringspraksis forbliver i overensstemmelse med gældende standarder og giver klare retningslinjer for håndtering af ratingændringer.

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

Definitionen af nødlidende værdipapirer vil blive opdateret for at afspejle de respektive afdelingers mulighed for at investere i værdipapirer med kreditvurdering "default". En tilsvarende ansvarsfraskrivelse er blevet indført af hensyn til gennemsigtighed.

11. Opdatering af afsnittet "kreditvurderinger"

For afdelingerne **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 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 førnævnte afdelinger vil afsnittet "Kreditvurderinger" i det respektive særlige afsnit i salgsprospektet blive revideret. Revisionen skitserer specifikt de kriterier, der bruges til at tildele en rating, når der ikke er nogen officiel rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau tilgængelig for et værdipapir.

12. For underfonden DWS Invest Latin American Equities

Afsnittet vedrørende "Overvejelse af bæredygtighedsrisici" vil blive revideret som følger.

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Overvejelse af bæredygtighedsrisici	Overvejelse af bæredygtighedsrisici

Underfundsledelsens ansvarlige investeringstilgang er centreret i ESG-integreret fundamental analyse, fuldmagtsstemmeaktiviteter og engagement med virksomheder, der er investeret i. ESG-integrationstilgangen er centreret i investeringsanalyseprocessen med fokus på fundamental aktieanalyse. Underfondens egenudviklede metode integrerer relevante ESG-spørgsmål i diskonterede pengestrømsmodeller med fokus på pengestrømslinjerne og påvirker dermed målpriserne for analyserede virksomheder. Målet er at estimere nutidsværdien af væsentlige ESG-spørgsmål for at forudse begivenheder, der kan resultere i værdiskabelse eller ødelæggelse. Itaú Asset Management udøver aktivt ejerskab gennem afstemninger på selskabers årlige generalforsamlinger og gennem engagementer med investerede selskaber. Målet er at have en positiv dialog med virksomheder om fremme af bedste ESG-praksis.	Fondens ledelse træffer alle ledelsesbeslutninger for fonden under hensyntagen til de juridiske og kontraktmæssige investeringsrestriktioner, inklusive bæredygtighedsrisici. Underfondens ansvarlige investeringstilgang omfatter integration af ESG-overvejelser i en virksomhedsanalyse, løbende engagement med virksomheder, der er investeret i, gennem egenudviklede metoder og brug af tredjeparts ESG-dedikerede tjenesteudbydere. Målet med ESG-integration er at give porteføljeforvaltere yderligere information til at kunne træffe mere informerede investeringsbeslutninger.
--	--

13. For afdelingen DWS Invest CROCI Euro

Den præcise specifikation af antallet af aktier i strategien er blevet fjernet for at give større fleksibilitet i afdelingens forvaltning. Derudover er udelukkelsen af virksomheder i finans- og ejendomssektoren blevet fjernet, da banker nu er inkluderet på CROCI-investeringsplatformen på grund af øget gennemsigthed efter vedtagelsen af Basel III. For at skabe større sammenhæng mellem lignende strategier vil investeringspolitikken blive ændret som følger:

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
[...] Med forbehold for anvendelsen af DWS ESG-vurderingsmetoden beskrevet nedenfor udvælger investeringsstrategien normalt aktier fra cirka 30 udstedere med det laveste positive økonomiske kursgevinstforhold efter CROCI-metoden ("CROCI-økonomisk P/E") fra en pulje, der omfatter de største aktier i eurozonen efter markedsværdi, for hvilke CROCI-økonomiske P/E beregnes. Virksomheder i den finansielle sektor og sektoren for fast ejendom er ikke valgbare. Derudover kan aktier med lav likviditet udelukkes fra udvælgelse. Såfremt der i en udvalgt sektor er færre end 30 aktier med et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aktier med et positivt CROCI-økonomisk P/E blive investeringsstrategi. Investeringsstrategien kan også anvende regelbaserede teknikker, som har til formål at reducere unødvendig porteføljomsætning for at reducere markedspåvirkning og transaktionsomkostninger. Disse teknikker omfatter, men er ikke begrænset til, begrænsning af udskiftningen af en eksisterende aktie fra investeringsstrategien under nysammensætningen til situationer, hvor det CROCI-økonomiske P/E er tilstrækkeligt højere end det for den foreslåede erstatningsaktie. Som følge heraf kan en aktie i nogle tilfælde ikke tilføjes under en omstrukturering af en afdeling på trods af at have en af de tredive laveste CROCI økonomiske P/E blandt aktier, der er kvalificerede til udvælgelse. Ligeledes kan en aktie forblive i afdelingen, selvom den ikke længere er en af de 30 aktier med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikker har ingen indflydelse på investeringsstrategiens struktur med ca. 30 aktier. Derudover kan investeringsstrategien overveje andre faktorer såsom likviditet, transaktionsomkostninger og, efter meddelelse til CROCI Investment and Valuation Group, markedsbegivenheder med hensyn til de berettigede aktier. Afdelingens forvalter kan tage hensyn til risicibegrænsninger i sin beslutning om, hvordan investeringsstrategien skal implementeres i afdelingen.	[...] Med forbehold for anvendelsen af DWS ESG-vurderingsmetoden beskrevet nedenfor udvælger investeringsstrategien normalt aktier fra cirka 30 udstedere med det laveste positive økonomiske kursgevinstforhold efter CROCI-metoden ("CROCI-økonomisk P/E") fra en pulje, der omfatter de største aktier i eurozonen efter markedsværdi, for hvilke CROCI-økonomiske P/E beregnes. Virksomheder i den finansielle sektor og sektoren for fast ejendom er ikke valgbare. Derudover kan aktier med lav likviditet udelukkes fra udvælgelse. Såfremt der i en udvalgt sektor er færre end 30 aktier med et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aktier med et positivt CROCI-økonomisk P/E blive investeringsstrategi. Investeringsstrategien kan også anvende regelbaserede teknikker, som har til formål at reducere unødvendig porteføljomsætning for at reducere markedspåvirkning og transaktionsomkostninger. Disse teknikker omfatter, men er ikke begrænset til, begrænsning af udskiftningen af en eksisterende aktie fra investeringsstrategien under nysammensætningen til situationer, hvor det CROCI-økonomiske P/E er tilstrækkeligt højere end det for den foreslåede erstatningsaktie. Derfor bliver en aktie i nogle tilfælde ikke medtaget ved en nysammensætning af en afdeling, selvom den har en af de 30 laveste CROCI-økonomisk P/E'er blandt de valgbare aktier. Ligeledes kan en andel forblive i afdelingen, selvom den ikke længere er blandt de tredive aktier med de laveste CROCI økonomiske P/E. Disse teknikker har ingen indflydelse på investeringsstrategiens struktur med ca. 30 aktier. Derudover kan investeringsstrategien overveje andre faktorer såsom likviditet, transaktionsomkostninger og, efter meddelelse til CROCI Investment and Valuation Group, markedsbegivenheder med hensyn til de berettigede aktier. Afdelingens forvalter kan tage hensyn til risicibegrænsninger i sin beslutning om, hvordan investeringsstrategien skal implementeres i afdelingen. Afdelingens aktivportefølje sammensættes regelmæssigt

Afdelingens aktivportefølje sammensættes regelmæssigt på ny i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. 30 udvalgte aktier, som afdelingen vil investere i, udvælges på ny), og hver af aktierne tildeles så vidt muligt samme vægt. For at minimere indvirkningen på resultaterne ved handel med afdelingens aktiver kan afdelingsforvalteren dog tage nødvendige skridt til at reducere omkostningerne i forbindelse med handel og markedspåvirkning, herunder at gennemføre omsammensætningen i etaper over en periode. Som følge heraf kan afdelingen på visse tidspunkter eje mere eller mindre end tredive forskellige aktier og kan derfor ikke altid være ligevægtet.	på ny i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. 30 udvalgte aktier, som afdelingen vil investere i, udvælges på ny), og hver af aktierne tildeles så vidt muligt samme vægt. For at minimere indvirkningen på resultaterne ved handel med afdelingens aktiver kan afdelingsforvalteren dog tage nødvendige skridt til at reducere omkostningerne i forbindelse med handel og markedspåvirkning, herunder at gennemføre omsammensætningen i etaper over en periode. Derfor kan afdelingen til tider omfatte flere eller færre end 30 forskellige aktier og kan derfor ikke altid tildeles samme vægt.
[...]	[...]

14. For afdelingen DWS Invest CROCI Japan

Den præcise specifikation af antallet af aktier i strategien er blevet udeladt for at give større fleksibilitet i afdelingens forvaltning. Derudover er udelukkelsen af virksomheder i finans- og ejendomssektoren blevet fjernet, da banker nu er inkluderet på CROCI-investeringsplatformen på grund af øget gennemsigtighed efter vedtagelsen af Basel III. For at skabe større sammenhæng mellem lignende strategier vil investeringspolitikken blive ændret som følger:

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Investeringsstrategien vil generelt vælge de tredive aktier med den laveste positive CROCI Economic Price Earnings Ratio ("CROCI Economic P/E") fra et univers, der omfatter de største japanske aktier efter markedsværdi, som CROCI Economic P/Es beregnes for. Virksomheder i den finansielle sektor og sektoren for fast ejendom er ikke valgbare. Derudover kan aktier med lav likviditet udelukkes fra udvælgelse. I tilfælde af, at færre end tredive aktier har en positiv CROCI Economic P/E, vil kun de aktier med en positiv CROCI Economic P/E blive inkluderet i afdelingen. Investeringsstrategien kan også anvende regelbaserede teknikker, som har til formål at reducere unødvendig porteføljeomsætning for at reducere markedspåvirkning og transaktionsomkostninger. Disse teknikker omfatter, men er ikke begrænset til, begrænsning af udskiftningen af en eksisterende aktie fra investeringsstrategien under rekonstruering til situationer, hvor det CROCI-økonomiske P/E er tilstrækkeligt højere end det for den foreslåede erstatningsaktie. Derfor bliver en aktie i nogle tilfælde ikke medtaget ved en nysammensætning af en afdeling, selvom den har en af de 30 laveste CROCI-økonomiske P/E'er blandt de valgbare aktier. Ligeledes kan en aktie forblive i afdelingen, selvom den ikke længere er en af de 30 aktier med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikker har ingen indflydelse på investeringsstrategiens struktur med ca. 30 aktier. Investeringsstrategien kan desuden tage andre faktorer i betragtning såsom likviditet, transaktionsomkostninger og, efter at afdelingen har underrettet CROCI Investment and Valuation Group, markedsbegivenheder relateret til de kvalificerede aktier. Afdelingsforvalteren kan overveje risikogrænser, når den fastlægger implementeringen af investeringsstrategien i afdelingen. Afdelingens aktiver rekonstrueres med jævne mellemrum i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (genvalg af de ca. tredive aktier, som afdelingen vil investere i) med den hensigt, at hver bestanddel vægtes ligeligt. For at minimere indvirkningen på resultaterne ved handel med afdelingens aktiver kan afdelingsforvalteren dog tage nødvendige skridt til at reducere omkostningerne i forbindelse med handel og markedspåvirkning, herunder at gennemføre omsammensætningen i etaper over en periode. Som følge heraf kan afdelingen på visse tidspunkter eje mere	Ifølge investeringsstrategien udvælges normalt de 30 aktier med det laveste positive økonomiske kursgevinstforhold efter CROCI-metoden ("CROCI-økonomisk P/E") blandt de ca. 100 største japanske aktier efter børsværdi, og for disse beregnes det CROCI-økonomiske P/E. Virksomheder i den finansielle sektor og sektoren for fast ejendom er ikke valgbare. Endvidere kan det vælges ikke at medtage aktier med ringe likviditet. Såfremt der i en udvalgt sektor er færre end 30 aktier med et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aktier med et positivt CROCI-økonomisk P/E blive medtaget i afdelingen. Investeringsstrategien kan også anvende regelbaserede teknikker, som har til formål at reducere unødvendig porteføljeomsætning for at reducere markedspåvirkning og transaktionsomkostninger. Disse teknikker omfatter, men er ikke begrænset til, begrænsning af udskiftningen af en eksisterende aktie fra investeringsstrategien under rekonstruering til situationer, hvor det CROCI-økonomiske P/E er tilstrækkeligt højere end det for den foreslåede erstatningsaktie. Derfor bliver en aktie i nogle tilfælde ikke medtaget ved en nysammensætning af en afdeling, selvom den har en af de 30 laveste CROCI-økonomiske P/E'er blandt de valgbare aktier. Ligeledes kan en aktie forblive i afdelingen, selvom den ikke længere er en af de 30 aktier med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikker har ingen indflydelse på investeringsstrategiens struktur med ca. 30 aktier. Investeringsstrategien kan desuden tage andre faktorer i betragtning såsom likviditet, transaktionsomkostninger og, efter at afdelingen har underrettet CROCI Investment and Valuation Group, markedsbegivenheder relateret til de kvalificerede aktier. Afdelingsforvalteren kan overveje risikogrænser, når den fastlægger implementeringen af investeringsstrategien i afdelingen. Afdelingens aktiver rekonstrueres med jævne mellemrum i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (genvalg af de cirka tredive aktier, som afdelingen vil investere i) med den hensigt, at hver bestanddel vægtes ligeligt. Afdelingens forvalter kan i forbindelse med handlen med afdelingens aktiver tage de nødvendige skridt til at reducere omkostningerne relateret til handels- og markedsindvirkningen, herunder gennemførelse af trinvis rekonstruering over et længere tidsrum, for at minimere indvirkninger på værdiudviklingen. Som følge

eller mindre end tredive forskellige aktier og kan derfor ikke altid være ligevægtet.	heraf kan afdelingen på visse tidspunkter eje mere eller mindre end tredive forskellige aktier og kan derfor ikke altid være ligevægtet.
---	--

15. For afdelingen DWS Invest CROCI US

Den præcise specifikation af antallet af aktier i strategien er blevet udeladt for at give større fleksibilitet i afdelingens forvaltning. Derudover er udelukkelsen af virksomheder i finans- og ejendomssektoren blevet fjernet, da banker nu er inkluderet på CROCI-investeringsplatformen på grund af øget gennemsigtighed efter vedtagelsen af Basel III. For at skabe større sammenhæng mellem lignende strategier vil investeringspolitikken blive ændret som følger:

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Med forbehold af anvendelsen af DWS ESG-vurderingsmetoden, vil investeringsstrategien generelt udvælge cirka fyrre aktier med den laveste positive CROCI Economic Price Earnings Ratio ("CROCI Economic P/E") fra et univers, der omfatter de største amerikanske aktier efter markedsværdi, for hvilke CROCI Economic P/E'er beregnes. Virksomheder i den finansielle sektor og sektoren for fast ejendom er ikke valgbare. Derudover kan aktier med lav likviditet udelukkes fra udvælgelse. I tilfælde af, at færre end fyrre aktier har en positiv CROCI Economic P/E, vil kun de aktier med en positiv CROCI Economic P/E blive inkluderet i investeringsstrategien. Investeringsstrategien kan også anvende regelbaserede teknikker, som har til formål at reducere unødvendig porteføljeomsætning for at reducere markedspåvirkning og transaktionsomkostninger. Disse teknikker omfatter, men er ikke begrænset til, begrænsning af udskiftningen af en eksisterende aktie fra investeringsstrategien under rekonstruering til situationer, hvor det CROCI-økonomiske P/E er tilstrækkeligt højere end det for den foreslåede erstatningsaktie. Derfor bliver en aktie i nogle tilfælde ikke medtaget ved en nysammensætning af en afdeling, selvom den har en af de 40 laveste CROCI-økonomiske P/E'er blandt de valgbare aktier. Ligeledes kan en aktie forblive i afdelingen, selvom den ikke længere er en af de 40 aktier med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikker har ingen indflydelse på investeringsstrategiens struktur med ca. 40 aktier. Derudover kan investeringsstrategien tage hensyn til andre faktorer såsom likviditet, transaktionsomkostninger og, efter meddelelse fra afdelingen til CROCI Investment and Valuation Group, markedsbegivenheder med hensyn til de berettigede aktier. Afdelingens forvalter kan tage hensyn til risicibegrænsninger i sin beslutning om, hvordan investeringsstrategien skal implementeres i afdelingen. Afdelingens aktiver rekonstitueres med jævne mellemrum i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (genudvælgelse af de cirka fyrre udvalgte aktier, som afdelingen vil investere i) med den hensigt, at hver bestanddel vægtes ligeligt. Afdelingens forvalter kan i forbindelse med handlen med afdelingens aktiver tage de nødvendige skridt til at reducere omkostningerne relateret til handels- og markedsvirkningen, herunder gennemførelse af trinvis rekonstruering over et længere tidsrum, for at minimere indvirkninger på værdiudviklingen. Som følge heraf kan afdelingen på visse tidspunkter besidde mere eller mindre end fyrre forskellige aktier og kan derfor ikke altid være ligevægtet.	Med forbehold for anvendelsen af DWS ESG-vurderingsmetoden beskrevet nedenfor udvælger investeringsstrategien normalt cirka 40 aktier med det laveste positive økonomiske kursgevinstforhold efter CROCI-metoden ("CROCI-økonomisk P/E") fra en pulje, der omfatter de største amerikanske aktier efter markedsværdi, for hvilke CROCI-økonomiske P/E beregnes. Virksomheder i den finansielle sektor og sektoren for fast ejendom er ikke valgbare. Derudover kan aktier med lav likviditet udelukkes fra udvælgelse. Såfremt færre end 40 aktier har et positivt CROCI-økonomisk P/E, vil kun de aktier med et positivt CROCI-økonomisk P/E blive medtaget i investeringsstrategien. Investeringsstrategien kan også bruge regelbaserede teknikker med det formål at nedbringe porteføljens omsætningshastighed og dermed minimere markedsvirkningen og transaktionsomkostningerne. Disse teknikker omfatter, men er ikke begrænset til, begrænsning af udskiftningen af en eksisterende aktie fra investeringsstrategien under rekonstruering til situationer, hvor det CROCI-økonomiske P/E er tilstrækkeligt højere end det for den foreslåede erstatningsaktie. Derfor bliver en aktie i nogle tilfælde ikke medtaget ved en nysammensætning af en afdeling, selvom den har en af de 40 laveste CROCI-økonomiske P/E'er blandt de valgbare aktier. Ligeledes kan en aktie forblive i afdelingen, selvom den ikke længere er en af de 40 aktier med det laveste CROCI-økonomiske P/E. Disse teknikker har ingen indflydelse på investeringsstrategiens struktur med ca. 40 aktier. Derudover kan investeringsstrategien tage hensyn til andre faktorer såsom likviditet, transaktionsomkostninger og, efter meddelelse fra afdelingen til CROCI Investment and Valuation Group, markedsbegivenheder med hensyn til de berettigede aktier. Afdelingens forvalter kan tage hensyn til risicibegrænsninger i sin beslutning om, hvordan investeringsstrategien skal implementeres i afdelingen. Afdelingens aktivportefølje sammensættes regelmæssigt på ny i overensstemmelse med investeringsstrategiens regler (de ca. 40 udvalgte aktier, som afdelingen vil investere i, udvælges på ny), og hver af aktierne tildeles så vidt muligt samme vægt. Afdelingens forvalter kan i forbindelse med handlen med afdelingens aktiver tage de nødvendige skridt til at reducere omkostningerne relateret til handels- og markedsvirkningen, herunder gennemførelse af trinvis rekonstruering over et længere tidsrum, for at minimere indvirkninger på værdiudviklingen. Derfor kan afdelingen til tider bestå af flere eller færre end 40 forskellige aktier og kan derfor ikke altid tildeles samme vægt.

16. For afdelingen DWS Invest ESG Healthy Living

Afdelingen fremmer ikke længere miljømæssige og sociale karakteristika og rapporterer derfor ikke længere som produkt i overensstemmelse med artikel 8, stk. 1, i SFDR. I fremtiden vil

afdelingen blive klassificeret som artikel 6 SFDR. Afdelingen vil således blive omdøbt til **DWS Invest WellCare** og investeringspolitikken vil blive revideret som følger:

Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Investeringspolitik Denne afdeling fremmer miljømæssige og sociale egenskaber og rapporterer som produkt i overensstemmelse med artikel 8, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("SFDR"). Selvom afdelingen ikke har som mål en bæredygtig investering, vil den investere en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2 (17) SFDR. Målet med investeringspolitikken for DWS Invest WellCare ESG Healthy Living er at opnå en langsigtet kapitalstigning ved at investere mindst 5180 % af dets nettoaktiver globalt i kapitalandele i virksomheder af alle markedsværdier, som er aktive inden for sundhedssektoren og wellness-områdetforbrugersundhedssektorerne. Sådanne virksomheder leverer teknologier, produkter eller tjenester knyttet til moderne behandling, tidlig detektion og/eller forebyggelse (som defineret nedenfor) som kvalitativt vurderet af afdelingens ledelse ved hjælp af fundamental analyse. Afdelingens mål er at investere i hele sundhedsområdet, der spænder bredt fra forebyggelse og fremme af fysisk og mentalt velvære til behandling af kroniske sygdomme. For at blive betragtet som en del af sundhedssektoren eller forbrugersundhedssektoren skal virksomheder generere en del af deres indtægter fra denne sektor. Industrier i sundhedssektoren omfatter lægemidler, bioteknologi, medicinsk teknologi, medicinsk udstyr og forsyninger, sundhedsydelser og teknologi samt managed care og life science værktøjer. Life Science Tools virksomheder er leverandører af produkter og løsninger til biofarmaforskning og fremstillingsapplikationer, f.eks. celleanalyse, prøveforberedelse og separationsinstrumenter, reagenser, cellekulturmedier, bioreaktorer, næste generation af DNA-sekventeringsapplikationer osv. Porteføljeforvalterne anser virksomheder i forbrugersundhedssektoren for at omfatte virksomheder, der leverer produkter eller tjenester, som fremmer eller hjælper med at opnå en sund livsstil (f.eks. sunde fødevarer og ernæringsvirksomheder, sportsudstyr og operatører af træningscentre). Moderne Behandling omfatter ifølge afdelingens forvaltere behandlinger, anordninger og modaliteter, der forbedrer sundhedsresultatet og oplevelsen for patienten og sundhedsudbyderen, såsom, uden begrænsning, minimalt invasive procedurer, udbyder og producent af mere målrettede og personaliserede behandlinger, udbyder og leverandør af behandlinger rettet mod at helbrede/reversere sygdommen. For at blive betragtet som en del af Modern Treatment-segmentet skal virksomheder generere mindst 20 % af deres indtægter fra økonomiske aktiviteter i en eller flere af følgende industrier/branchegrupper (som defineret af Global Industry Classification Standards, GICS): Udstyr og tjenester til sundhedspleje eller lægemidler, bioteknologi og biovidenskab. Early Detection omfatter ifølge afdelingens forvaltere processer til at identificere en sygdom eller en tilstand på et tidligt tidspunkt, ofte før symptomernes begyndelse. Målet er at reducere den samlede sundhedsbyrde for patienten og sundhedsvæsenet gennem tidlig intervention, såsom, uden begrænsning, screeningstests, diagnostiske værktøjer og reagenser, dataovervågning og analyser, regelmæssige kontroller, genomisk analyse. For at blive betragtet som en del af Tidlig Detektion-segmentet skal virksomheder generere mindst 20 % af deres indtægter fra økonomiske aktiviteter i en eller flere af følgende industrier/branchegrupper (som defineret af Global Industry Classification Standards, GICS): Udstyr og tjenester til sundhedspleje eller lægemidler, bioteknologi og biovidenskab. Prevention omfatter ifølge afdelingens forvaltere handlinger og strategier, der har til formål at reducere risikoen for at udvikle sygdom, minimere deres indvirkning eller forsinke deres indtræden, såsom sunde livsstilsvalg, folkesundhedsinitiativer, herunder uden begrænsning, fysisk aktivitet, sundere kostalternativer, øgede hygiejne- og sanitære foranstaltninger, produkter og tjenester, der forbedrer personlig pleje og mental sundhed, personlige/offentlige sikkerhedsforanstaltninger. For at blive betragtet som en del af forebyggelsessegmentet skal virksomheder generere mindst 20 % af deres indtægter fra økonomiske aktiviteter i en eller flere af følgende industrier/branchegrupper (som defineret af Global Industry Classification Standards, GICS): Forbrugertjenester, distribution og detailhandel af dagligvarer, software og serviceydelser, medier og underholdning, forsikring, varige forbrugsgoder og tøj, kommercielle og professionelle tjenester, fødevarer og drikkevarer, specialkemikalier, husholdningsprodukter og personlige plejeprodukter, teknologisk hardware og udstyr eller distribution og detailhandel af cykliske forbrugsvarer. Afdelingsledelsen kan afvige fra omsætningstærsklen på 20 % og overveje yderligere kriterier for at vælge en virksomhed i ovennævnte segmenter, for eksempel i tilfælde af en betydelig markedsandel eller en stærk vækst i det relevante segment eller i tilfælde af betydelige anlægsinvesteringer eller forsknings- og udviklingsinvesteringer i dette segment. (...) Mindst 60 % af afdelingens nettoaktiver er investeret i aktiver, der overholder de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Inden for denne kategori kvalificerer mindst 25 % af afdelingens nettoaktiver som bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2 (17) SFDR. Yderligere oplysninger om de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af denne afdeling, samt de betragtede vigtigste negative indikatorer for bæredygtighedsfaktorer er tilgængelige i bilaget til dette salgsprospekt.

Op til 10 % af afdelingens aktiver kan investeres i provenuobligationer.

(...)

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

Risikobenchmark vil blive ændret som følger herunder. Afdelingens overordnede strategi er i overensstemmelse med dette benchmark, som repræsenterer den mest udbredte standard.

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

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

Risikobenchmark vil blive ændret som følger. Det nye risikobenchmark giver en mere præcis repræsentation af afdelingsstrategiens tilgang med lav volatilitet sammenlignet med det nuværende benchmark.

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
MSCI World TR Net (MSDEWIN Index)	MSCI World Minimum Volatility (EUR-optimeret)

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

Afdelingen fremmer ikke længere miljømæssige og sociale karakteristika og rapporterer ikke længere som produkt i overensstemmelse med artikel 8, stk. 1, i SFDR. I fremtiden vil afdelingen blive klassificeret som artikel 6 SFDR. Afdelingen vil således blive omdøbt til **DWS Invest Critical Technologies**, og performancebenchmark vil blive slettet, risikobenchmark vil blive ændret, og investeringspolitikken vil blive revideret som følger:

Fra og med ikrafttrædelsesdatoen	
Gammelt risikobenchmark	Nyt risikobenchmark
MSCI World Industrial Net TR-indeks	50 % MSCI World Industrials Index, 30 % MSCI World Information Technology Index, 20 % MSCI AC World Index.
Ny investeringspolitik pr. ikrafttrædelsesdatoen	
Investeringspolitik Denne afdeling fremmer miljømæssige og sociale karakteristika og rapporterer som produkt i overensstemmelse med artikel 8, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor ("SFDR"). Selvom afdelingen ikke har som mål en bæredygtig investering, vil den investere en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2 (17) SFDR. Målet med investeringspolitikken for DWS Invest Critical Technologies DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies er at opnå det højest mulige afkast i kombination med en rimelig årlig indkomstfordeling langsigtet kapitalstigning. Afdelingen investerer smart i fremtidige teknologier fra forskellige sektorer, da den fokuserer på virksomheder, der er i stand til at udbygge teknologisk og tankemæssig lederskab inden for industriel produktion. Kerneområder som "automatisering og robotteknologi", "digitalisering" eller "infrastruktur" tilbyder smarte forretningsløsninger, mens de samtidig tilbyder forskellige vækstdrivere og diversificeringsfordele. Som en del af sin diskretionære forvaltningspolitik for afdelingen foretager investeringsselskabet aktiv udvælgelse af de aktiver, der er tilladt i henhold til UCITS-lovgivningen, og de tilladte aktiver specificeret i artikel 2 i den generelle del af salgsprospektet. Beslutninger om aktivudvælgelse er baseret på velbegrundede evalueringer fra fondsledelsens globalt netværksforbundne investeringsspecialister. Mindst to tredjedele af afdelingens nettoaktiver investeres globalt i egenkapitalværdipapirer i virksomheder med alle markedsværdier, som har mindst en del af deres økonomiske aktiviteter inden for områder, som afdelingens forvaltere anser for relevante i forbindelse med de såkaldte "Kritiske teknologier". Under "Kritiske teknologier" betragter afdelingsledelsen virksomheder med økonomiske aktiviteter i hele værdikæden af løsninger inden for følgende segmenter for at være kritiske for nationale mål såsom forsvar, sikkerhed, økonomisk vækst eller offentlig sikkerhed: Robotics & Advanced Manufacturing, Cybersecurity, Artificial Intelligence & Semiconductors, Energy & Infrastructure, Defence & Space, som kvalitativt vurderet af afdelingsledelsen ved hjælp af fundamental analyse.	

For at blive betragtet som en del af Robotics & Advanced Manufacturing-segmentet vil afdelingens forvaltere hovedsageligt udvælge virksomheder, der bidrager til og/eller drager fordel af værdikæden af robotteknologi og understøttende teknologier samt automatiseringsteknologier. Porteføljeselskaberne er hovedsageligt, men ikke udelukkende, aktive inden for følgende områder: Robotapplikationer og -komponenter, automatisering, autonome systemer, avancerede materialer, intelligent og avanceret fremstilling, sensorer, mikrocontrollere, 3D-print, databehandling, drevteknologi samt billed-, bevægelses- eller talegenkendelse og andre teknologiske krav og software. Ud over den grundlæggende analyse vil afdelingens forvaltere kun udvælge virksomheder, som genererer mindst 20 % af deres indtægter fra økonomiske aktiviteter i en eller flere af følgende brancher/branchegrupper (som defineret af Global Industry Classification Standards, GICS): Elektrisk udstyr, software, interaktive medier og tjenester, maskiner, elektronisk udstyr, instrumenter og komponenter, halvledere og halvlederudstyr, professionelle tjenester, finansielle tjenester, it-tjenester eller industrielle konglomerater.

For at blive betragtet som en del af cybersikkerhedssegmentet vil afdelingsledelsen hovedsageligt udvælge virksomheder, hvis forretning nyder godt af eller i øjeblikket er relateret til cybersikkerhed. Området cybersikkerhed omfatter, uden begrænsning, organisationer, der har en forpligtelse til og/eller forbindelse til praksis, der forsvarer computere, servere, mobile enheder, elektroniske systemer, netværk og data mod ondsindede angreb. Det omfatter også sikkerheden af informationsteknologi og elektronisk information. Cybersikkerhed omfatter et bredt spektrum af områder, fra beskyttelse af computersystemer og genopretning efter katastrofer til uddannelse af slutbrugere. Ud over den grundlæggende analyse vil afdelingsledelsen kun udvælge virksomheder, der genererer mindst 20 % af deres indtægter fra økonomiske aktiviteter i en eller flere af følgende brancher/branchegrupper (som defineret af GICS): Systemssoftware, applikationssoftware, internettjenester og -infrastruktur, forsknings- og konsulenttjenester, IT-rådgivning og andre tjenester eller internettjenester og -infrastruktur.

For at blive betragtet som en del af Artificial Intelligence & Semiconductors-segmentet, vil afdelingsledelsen hovedsageligt udvælge virksomheder, der bidrager til og/eller drager fordel af værdikæden af Artificial Intelligence og Semiconductors, som omfatter udviklingen, den nødvendige infrastruktur samt anvendelsen af Artificial Intelligence. Porteføljeselskaberne er hovedsageligt, men ikke udelukkende, aktive inden for følgende områder: datacenter- og tilhørende udstyr, f.eks. servere, køleteknologi samt elektrisk indhold; softwareudvikling, applikation og udvikling af kunstig intelligens, maskinlæring, mikroprocessorer og mikroelektronik, halvlederdesign, halvlederfremstilling, halvledertestning og -servicering samt produktion af udstyr eller udstyrsdele, der er nødvendige til halvlederproduktion. Ud over den grundlæggende analyse vil afdelingsledelsen kun udvælge virksomheder, som genererer mindst 20 % af deres indtægter fra økonomiske aktiviteter i en eller flere af følgende brancher/branchegrupper (som defineret af GICS): Halvledere og halvlederudstyr til biler, software, underholdning, IT-tjenester, kommunikationsudstyr, interaktive medier og tjenester til detailhandel, halvledere og halvlederudstyr, teknologihardware, lager og perifere enheder, industrielle konglomerater, landtransport, professionelle tjenester, sundhedsplejoudstyr og -forsyninger, elektrisk komponentudstyr, maskiner, sundhedsplejedydere og -tjenester eller finansielle tjenesteydelser.

For at blive betragtet som en del af Energi & Infrastruktur-segmentet vil afdelingsledelsen hovedsageligt udvælge virksomheder, der bidrager til og/eller nyder godt af værdikæden for energiproduktion og energirelateret infrastruktur samt kommunikations-, bygnings- og trafikrelateret infrastruktur. Porteføljeselskaberne er hovedsageligt, men ikke udelukkende, aktive inden for følgende områder: Elproduktion, transmission, distribution, vedvarende energiteknologier samt energilagring og batteriteknologi, avancerede atomenergiteknologier, brint og infrastrukturkonstruktion og planlægning. Ud over den grundlæggende analyse vil afdelingsledelsen kun udvælge virksomheder, som genererer mindst 20 % af deres indtægter fra økonomiske aktiviteter i en eller flere af følgende brancher/branchegrupper (som defineret af GICS): Transportinfrastruktur, maskiner, metaller og minedrift, handelsvirksomheder og distributører, energiudstyr og serviceydelser, byggeprodukter, konstruktion og teknik, olie, gas og forbrugsbrændstoffer, elektrisk udstyr, elektriske forsyningsselskaber, byggematerialer, professionelle tjenester, kommercielle tjenester og forsyninger, uafhængige producenter af strøm og vedvarende elektricitet, elektronisk udstyr, instrumenter og komponenter.

For at blive betragtet som en del af Defence & Space-segmentet vil afdelingsledelsen hovedsageligt udvælge virksomheder, der bidrager til og/eller nyder godt af værdikæden i militær- eller forsvarsindustrien. Porteføljeselskaberne er hovedsageligt, men ikke udelukkende, aktive inden for følgende områder: Rumfarts- og forsvarsprodukter og -tjenester, herunder hypersonik, fremdriftsteknologier, militærkøretøjer, fartøjer og luftfartøjer, ubemandede køretøjer, kommunikationssystemer og -tjenester, herunder satellitter, hændelsesrespons, sikkerhed eller sikkerhedsrelateret software, informationsteknologihardware og -tjenester, trænings- og simuleringssoftware og -produkter, digitalt efterforskningsudstyr, detektionsudstyr og e-autentificering/biometrisk identifikation samt følgende områder: Rumudforskning (herunder design af kommercielle rumfartøjer, rumturisme, videnskabelig forskning eller levering af udstyr eller last til rummet), raketter og andet kommercielt satellitudstyr, systemer eller software til områder som forskning, jordobservation, rumbilledannelse eller GPS. Ud over den grundlæggende analyse vil afdelingsledelsen kun udvælge virksomheder, som genererer mindst 20 % af deres indtægter fra økonomiske aktiviteter i en eller flere af følgende brancher/branchegrupper (som defineret af GICS): Luftfart og forsvar, applikationssoftware, entreprenørmaskiner og tungt transportudstyr eller forsknings- og konsulenttjenester.

Afdelingsledelsen kan afvige fra omsætningstærsklen på 20 % og overveje yderligere kriterier for at vælge en virksomhed i ovennævnte segmenter, for eksempel i tilfælde af en betydelig markedsandel eller en stærk vækst i det relevante segment eller i tilfælde af betydelige anlægsinvesteringer eller forsknings- og

udviklingsinvesteringer i dette segment.

Afdelingen er aktivt forvaltet og forvaltes ikke i forhold til et benchmark.

Mindst to tredjedele af afdelingens aktiver skal være investeret i aktier fra tyske og udenlandske udstedere. Herved skal der investeres i aktier, der er aktive inden for områderne levering af fremadskuende infrastruktur og produktion af fremtidsorienterede industrivarer, og som har mindst 20 % af deres indtægter i disse områder.

Op til en tredjedel af afdelingens formue kan placeres i henholdsvis pengemarkedsinstrumenter og indlån i kreditinstitutter. Under usædvanligt ugunstige markedsforhold er det tilladt midlertidigt at overskride denne grænse på én tredjedel, hvis forholdene kræver det, og i det omfang dette synes at være berettiget af hensyn til aktionærernes interesser.

Afdelingen kan besidde op til 20 % supplerende likvide aktiver. Under usædvanligt ugunstige markedsforhold er det tilladt midlertidigt at besidde mere end 20 % supplerende likvide aktiver, såfremt omstændighederne kræver det, og i det omfang dette synes at være berettiget af hensyn til andelshaverens interesser.

Selskabet **Afdelingen** kan investere op til 10 % af afdelingens aktiver i andele i **UCITS og/eller andre fonde-UCI'er** (investeringsfundsandele). Andelen af sådanne investeringsfundsandele, der overstiger 5 % af afdelingens aktiver, må kun bestå af pengemarkedsfundsandele.

Ved investeringer i aktier i UCITS og/eller andre UCI'er kan investeringsstrategierne og/eller begrænsningerne for en sådan målfond afvige fra investeringsstrategien og begrænsningerne for afdelingen, eksempelvis med hensyn til berettigelse eller udelukkelse af visse aktiver eller brugen af derivater. Investeringsstrategierne og/eller restriktionerne for en målfond kan derfor udtrykkeligt tillade aktiver, der ikke er tilladt i afdelingen. Afdelingens investeringspolitik må dog ikke omgå gennem investeringer i målfonde.

Afdelingen vil ikke investere i betinget konvertible værdipapirer.

Som en del af sin diskretionære forvaltningspolitik for afdelingen foretager investeringsselskabet aktiv udvælgelse af de aktiver, der er tilladt i henhold til UCITS-lovgivningen, og de tilladte aktiver specificeret i artikel 2 i den generelle del af salgsprospektet. Beslutninger om aktivudvælgelse er baseret på velbegrundede evalueringer fra fondsforvalternes globalt netværksforbundne investeringsspecialister.

Afdelingen har til hensigt at bruge værdipapirfinansieringstransaktioner på de betingelser og i det omfang, der er beskrevet yderligere i den generelle del af salgsprospektet.

Mindst 51 % af afdelingens nettoaktiver er investeret i aktiver, der overholder de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Inden for denne kategori er mindst 7 % af afdelingens nettoaktiver kvalificeret som bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2, stk. 17, i SFDR.

Yderligere oplysninger om de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af denne afdeling, samt de betragtede vigtigste negative indikatorer for bæredygtighedsfaktorer er tilgængelige i bilaget til dette salgsprospekt.

Op til 10 % af afdelingens aktiver kan investeres i provenuobligationer.

Med det formål at skabe en delvis skattefritagelse i henhold til den tyske lov om investeringsskat og ud over de investeringsgrænser, der er beskrevet i vedtægterne og dette salgsprospekt (aktiefond), skal mindst to tredjedele af afdelingens bruttoaktiver (der defineres som værdien af afdelingens aktiver uden hensyntagen til forpligtelser) investeres i aktier, der er optaget til officiel handel på en børs eller optaget til eller inkluderet i et andet organiseret marked, og som ikke er:

- Enheder af investeringsfonde;
- Aktier indirekte ejet via partnerskaber;
- enheder af selskaber, sammenslutninger af personer eller ejendomme, hvor mindst 75 % af bruttoaktiverne består af fast ejendom i overensstemmelse med lovbestemmelser eller investeringsbetingelser for disse, hvis de pågældende selskaber, sammenslutninger af personer eller ejendomme er omfattet af en selskabsindkomstskat på mindst 15 % og ikke er fritaget for denne, eller hvis udlodning er omfattet af en skat på mindst 15 %, og afdelingen ikke er fritaget for nævnte beskatning
- Andele i selskaber, som er fritaget for selskabsindkomstbeskatning i det omfang, de foretager udlodninger, medmindre sådanne udlodninger er underlagt beskatning med en minimumssats på 15 %, og afdelingen ikke er fritaget for nævnte beskatning;
- enheder af selskaber, hvis indkomst direkte eller indirekte stammer fra mere end 10 % fra enheder af selskaber, der er i) ejendomsselskaber eller ii) ikke er ejendomsselskaber, men a) er hjemmehørende i en medlemsstat i Den Europæiske Union eller en medlemsstat i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde og ikke er omfattet af selskabsskatten i det nævnte hjemland eller er fritaget herfor, eller b) er hjemmehørende i et tredjeland og ikke på det nævnte hjemsted er omfattet af selskabsskat på mindst 15 % eller er fritaget for denne
- enheder af virksomheder, der direkte eller indirekte ejer enheder af virksomheder, der er i) ejendomsselskaber eller ii) ikke er ejendomsselskaber, men a) er hjemmehørende i en EU-medlemsstat eller et medlemsland af Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde og er ikke underlagt selskabsskat i nævnte hjemsted eller er fritaget for denne eller b) er hjemmehørende i et tredjeland og ikke er omfattet af nævnte hjemsteds selskabsskat på mindst 15 % eller er fritaget fra denne, hvis dagsværdien af enheder i de pågældende selskaber svarer til mere end 10 % af disse selskabers dagsværdi.

Med henblik på denne investeringspolitik og i overensstemmelse med definitionen i den tyske investeringskodeks (KAGB) er et organiseret marked et marked, der er anerkendt, åbent for offentligheden, og som fungerer korrekt, medmindre andet udtrykkeligt er angivet. Et sådant organiseret marked opfylder også kriterierne i artikel 50 i UCITS-direktivet.

De respektive risici forbundet med investeringer i denne afdeling er oplyst i det generelle afsnit af salgsprospektet.

Yderligere udelukkelser

Når afdelingens forvaltere træffer investeringsbeslutninger, undersøger forvalterne følgende vurderingstilgange og udelukker virksomheder afhængigt af det respektive vurderingsresultat fra investeringsuniverset. Afdelingens forvaltere tager følgende vurderingsmetoder i betragtning: Norm Controversy Assessment, eksponeringen for kontroversielle sektorer og eksponeringen for kontroversielle våben.

DWS ESG-databasen bruger kilder fra en eller flere ESG-dataudbydere, offentlige kilder og/eller interne vurderinger til at udlede overordnede vurderinger. Inden for Norm Controversy Assessment modtager udstedere en af seks mulige vurderinger, hvor "A" repræsenterer den bedste og "F" den dårligste vurdering. Inden for andre vurderingstilgange giver DWS ESG-databasen separate vurderinger relateret til indtægterne fra kontroversielle sektorer eller graden af involvering i de kontroversielle våben. Hvis en udsteder udelukkes på grundlag af én vurderingsmetode, er det forbudt for afdelingen at investere i den pågældende udsteder.

Følgende vurderingsmetoder gælder ikke for investeringer i målfonde.

Normkontroversvurdering

Norm Controversy Assessment evaluerer virksomheders adfærd i forhold til generelt accepterede internationale standarder og principper for ansvarlig forretningsadfærd inden for blandt andet rammerne af principperne i FN's Global Compact, FN's vejledende principper, standarderne fra International Labour Organisation og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksempler på emner omfattet af disse standarder og principper omfatter, men er ikke begrænset til, menneskerettighedskrænkelser, krænkelser af arbejdstagerrettigheder, børne- eller tvangsarbejde, negative miljøpåvirkninger og forretningsetik. Norm Controversy Assessment evaluerer rapporterede overtrædelser af de førnævnte internationale standarder. Virksomhederne med den laveste Norm Controversy Assessment-vurdering "F" er udelukket som investering.

Eksponering for kontroversielle sektorer

Virksomheder, der opnår 25 % eller mere af deres indtægter fra termisk kulminedrift og termisk kulbaseret elproduktion, er udelukket som investering (dette gælder ikke for obligationer med bestemt anvendelse af provenuet, hvis provenu bruges til (re-)finansiering af miljømæssige og/eller sociale projekter) samt virksomheder med udvidelsesplaner for termisk kulu, som f.eks. yderligere kulminedrift, produktion eller brug, baseret på en intern identifikationsmetode. I tilfælde af ekstraordinære omstændigheder, såsom foranstaltninger pålagt af en regering for at imødegå udfordringer i energisektoren, kan administrationsselskabet beslutte midlertidigt at suspendere anvendelsen af de kulrelaterede udelukkelser for individuelle virksomheder/geografiske regioner.

Eksponering for kontroversielle våben

Virksomheder er udelukket, hvis de identificeres som værende involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben eller nøglekomponenter af kontroversielle våben (antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske og/eller biologiske våben). Derudover kan aktiebesiddelserne inden for en koncernstruktur tages i betragtning ved udelukkelserne.

Afdelingen fremmer ikke nogen miljømæssige eller sociale egenskaber og forfølger ikke et bæredygtigt investeringsmål.

I overensstemmelse med artikel 7, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser, oplyses følgende for afdelingen: De væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer vurderes ikke særskilt af afdelingsledelsen for dette finansielle produkt, da investeringsstrategien ikke forfølger miljømæssige eller sociale karakteristika.

Følgende er offentliggørelsen i overensstemmelse med artikel 7 i forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om etablering af en ramme for at lette bæredygtige investeringer: De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Overvejelse af bæredygtighedsrisici

Afdelingens forvaltere overvejer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger som beskrevet i det generelle afsnit af salgsprospektet i afsnittet "Overvejelse af bæredygtighedsrisici og de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer".

Benchmark

Afdelingen forvaltes aktivt i forhold til et eller en kombination af benchmarks som nærmere beskrevet i den specifikke tabel for afdelingen. Benchmarkadministratoren har historisk været opført i ESMA's offentlige register over administratorer af benchmarkindekser, men er efterfølgende blevet fjernet fra registret, da benchmarkforordningen ikke

~~længere gælder for UK-baserede administratorer. I overgangsperioden kan benchmarks leveret af britiske benchmarkadministratorer dog fortsat blive brugt, selvom de ikke er inkluderet i ESMA-registret.~~

~~Størstedelen af afdelingens værdipapirer eller deres udstedere forventes ikke nødvendigvis at være komponenter i benchmarket, og porteføljen forventes ikke nødvendigvis at have en vægtning lignende benchmarket. Afdelingens administration vil efter bedste overbevisning investere i værdipapirer og sektorer, der ikke er inkluderet i benchmarket, for at udnytte fordelene ved specifikke investeringsmuligheder. Med hensyn til dens benchmark kan afdelingens positionering afvige markant (f.eks. ved en positionering uden for benchmarket samt en betydelig undervægtning eller overvægtning), og den faktiske frihedsgrad er typisk forholdsvis høj. En afvigelse afspejler generelt afdelingsforvalterens vurdering af den specifikke markedssituation, hvilket kan føre til en defensiv og tættere eller en mere aktiv og bredere positionering i forhold til benchmarket. Selvom afdelingen har som mål at give et bedre afkast en benchmarket, kan dette merafkast være begrænset alt efter markedssituationen (f.eks. et mindre volatilt marked) og den faktiske positionering i forhold til benchmarket.~~

Risikostyring

Relativ Value at Risk (VaR)-metoden anvendes for at begrænse markedsrisikoen i afdelingen.

Ud over bestemmelserne i det generelle afsnit af salgsprospektet måles afdelingens potentielle markedsrisiko ved hjælp af en referenceportefølje, der ikke indeholder derivater ("risikobenchmark").

Gearing forventes ikke at overstige det dobbelte af værdien af den investerende afdelings aktiver. Gearingeffekten beregnes ved hjælp af summen af den nominelle tilgang (absolut (nominel) værdi af hver derivatposition divideret med netto nutidsværdien af porteføljen). Det offentliggjorte forventede gearingsniveau er imidlertid ikke beregnet til at være en yderligere eksponeringsgrænse for afdelingen.

Investering i aktier i målfonde

Ud over oplysningerne i det generelle afsnit af salgsprospektet gælder følgende for denne afdeling:

Ved investering i målfonde, der er knyttet til afdelingen, reduceres den del af administrationsgebyret, der vedrører aktier i disse målfonde, med administrationsgebyret for de erhvervede målfonde, eventuelt op til hele beløbet (differencemetoden).

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

Værdiansættelsesdatoen til beregning af nettoaktivværdien (NAV) for ovennævnte afdeling vil blive justeret som følger:

Før ikrafttrædelsesdatoen	Fra og med ikrafttrædelsesdatoen
Hver bankdag i Luxembourg og Frankfurt/Main, som også er en børsdag på Hong Kong Stock Exchange. En bankdag er enhver dag, hvor banker er åbne for forretninger, og betalinger behandles.	Hver bankdag i Luxembourg og Frankfurt/Main, som også er en børsdag på Hong Kong Stock Exchange. En bankdag er enhver dag, hvor banker er åbne for forretninger, og betalinger behandles.

Supplerende bemærkning:

Aktionærer opfordres til at anmode om det opdaterede salgsprospekt og de relevante nøgleinformationsdokumenter, der er tilgængelige fra ikrafttrædelsesdatoen. Det opdaterede salgsprospekt og dokumentet med central information samt års- og halvårsrapporter og andet salgsmateriale er tilgængelige fra administrationsselskabet og fra de udpegede betalingsagenter, der er nævnt i salgsprospektet, hvis det er relevant. Disse dokumenter er også tilgængelige på www.dws.com/fundinformation.

Aktionærer, som ikke kan tilslutte sig de heri anførte ændringer, kan indløse deres aktier uden gebyr inden for én måned fra datoen for denne offentliggørelse via administrationsselskabets kontorer og fra de betalingsagenter, der er anført i salgsprospektet, hvis relevant.

Luxembourg, marts 2025

DWS Invest, SICAV