

DWS Invest, SICAV

2 Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 86,435

KENNISGEVING AAN DE AANDEELHOUDERS

Met ingang van 31 december 2019 worden de volgende wijzigingen van kracht:

I. Algemene wijzigingen:

- **Wijziging van de website van de Beheersmaatschappij**

De website van de Beheersmaatschappij wijzigt van "www.dws.lu" naar "www.dws.com".

II. Wijzigingen in het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus:

- **Aanpassing van de beschrijving van "Beleggingen in de Volksrepubliek China (VRC) - h) Risico's verbonden aan de Shenzhen- en Shanghai-Hong Kong Stock Connect"**

De bewoording over de risico's die verbonden zijn aan beleggingen in de Shenzhen- en Shanghai-Hong Kong Stock Connect werd aangepast om de risico's preciezer te weerspiegelen.

- **Informatie over het Luxemburgs Register van Uiteindelijk Begunstigden**

In overeenstemming met de Luxemburgse wet van 13 januari 2019 betreffende de invoering van een Register van Uiteindelijk Begunstigden, werd informatie over het nieuw transparantieregister opgenomen in het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus.

- **Remuneratiebeleid**

Omdat DWS Group haar eigen remuneratiebeleid invoert en de verkoopprospectussen van de DWS-fondsen onderling in overeenstemming brengt, werd het gedeelte over het remuneratiebeleid bijgewerkt en aan de norm aangepast.

II. Wijzigingen in het specifiek gedeelte van het verkoopprospectus:

- Voor de compartimenten **DWS Invest Artificial Intelligence, DWS Invest Asian Small/Mid Cap, DWS Invest Global Emerging Markets Equities** en **DWS Invest Top Asia**

Voortaan zullen de compartimenten mogen beleggen in effecten die genoteerd zijn op de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Het beleggingsbeleid van elk compartiment wordt aangevuld als volgt:

"(...) De door deze emittenten uitgegeven effecten kunnen genoteerd zijn op Chinese (met inbegrip van de Shenzhen-Hong Kong en de Shanghai-Hong Kong Stock Connect) of andere buitenlandse beurzen, of worden verhandeld op andere geregelde markten in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) die erkend zijn, open staan voor het publiek en volgens de regels functioneren. (...)"

- Voor de compartimenten **DWS Invest Asian Small/Mid Cap, DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest Emerging Markets Top Dividend, DWS Invest Global Emerging Markets Equities** en **DWS Invest Top Asia**

Voortaan mag het compartiment het swing pricing-mechanisme toepassen.

- Voor de compartimenten **DWS Invest Corporate Hybrid Bonds, DWS Invest Emerging Markets Corporates, DWS Invest ESG Global Corporate Bonds, DWS Invest Euro Corporate Bonds, DWS Invest Euro High Yield Corporates** en **DWS Invest Short Duration Credit**

Aanvullende informatie over het gebruik van total return swaps is terug te vinden in het specifiek gedeelte voor elk compartiment. Dit omvat ook het verwacht en maximaal percentage van het

desbetreffend compartimentvermogen dat onderworpen is aan total return swaps evenals ondersteunende informatie.

- Voor de compartimenten **DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Europe, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Japan, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI US Dividends, DWS Invest CROCI World en DWS Invest CROCI World ESG**

De berekening van de aandeelwaarde verandert als volgt:

Oud	Nieuw
Elke bankwerkdag in Luxemburg die ook een beursdag is op de Xetra Exchange Electronic Trading (DE) en de London Stock Exchange.	Elke bankwerkdag in Luxemburg en Frankfurt, die ook een handelsdag is op de London Stock Exchange.

- Voor de compartimenten **DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Japan, DWS Invest CROCI Sectors, DWS Invest CROCI Sectors Plus, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI US Dividends, DWS Invest CROCI World en DWS Invest CROCI World ESG**

a) De paragraaf "CROCI-strategieën" wordt geherformuleerd om de strategie preciezer weer te geven.

b) De volgende paragraaf wordt ingevoegd in de "CROCI-methodologie":

"De beleggingsstrategie maakt voornamelijk gebruik van de CROCI economische k/w, een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).

In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:

- In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).
- In plaats van de boekwaarde, wordt het CROCI netto belegd kapitaal gehanteerd als economische maatstaf voor de boekwaarde van een bedrijf. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.
- In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging."

- Voor de compartimenten **DWS Invest Artificial Intelligence, DWS Invest Asian Small/Mid Cap, DWS Invest Brazilian Equities, DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest Climate Tech, DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Europe, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Intellectual Capital, DWS Invest CROCI Japan, DWS Invest CROCI Sectors, DWS Invest CROCI Sectors Plus, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI US Dividends, DWS Invest CROCI World, DWS Invest CROCI World ESG, DWS Invest Emerging Markets Top Dividend, DWS Invest ESG Equity Income, DWS Invest European Small Cap, DWS Invest German Equities, DWS Invest Global Agribusiness, DWS Invest Global Commodities Blend, DWS Invest Global Emerging Markets Equities, DWS Invest Global Infrastructure, DWS Invest Global Real Estate Securities, DWS Invest Multi Asset Income, DWS Invest Qi LowVol World, DWS Invest SDG Global Equities, DWS Invest Smart Industrial Technologies, DWS Invest Top Asia, DWS Invest Top Dividend, DWS Invest Top Dividend Opportunities, DWS Invest Top Euroland en DWS Invest Top Europe.**

De paragraaf over beleggingen van het compartimentvermogen in aandelen die voor officiële verhandeling op een beurs zijn toegelaten of die op een andere georganiseerde markt zijn toegelaten of opgenomen en die geen deelbewijzen van beleggingsfondsen zijn werd aangepast. Er werd gepreciseerd dat de gestelde drempel voor beleggingen in aandelen is bepaald op basis van het brutocompartimentvermogen. Het brutovermogen wordt bepaald aan de hand van de waarde van de activa van het compartiment, zonder rekening te houden met de passiva van het compartiment.

- Voor de compartimenten **DWS Invest CROCI Global Dividends** en **DWS Invest CROCI US Dividends**

De paragraaf over "CROCI-proces voor duurzame dividenden" wordt geherformuleerd om de strategie preciezer weer te geven.

- Voor de compartimenten **DWS Invest ESG Equity Income, DWS Invest Multi Asset Income** en **DWS Invest Top Dividend**

Voor de volgende aandeelcategorieën wordt de orderaanname voor alle orders voor inschrijving, inkoop en omwisseling afgehandeld op basis van het forward-pricing-mechanisme:

DWS Invest ESG Equity Income	LCH (P), NCH (P), PFCH (P), TFCH (P), USD FCH (P) en USD LCH (P)
DWS Invest Multi Asset Income	LDH (P)
DWS Invest Top Dividend	GBP DH (P) RD, LCH (P), SEK LCH (P) en TFCH (P)

"Alle orders voor inschrijving, inkoop en omwisseling vinden plaats op basis van een niet-gekende aandeelwaarde. Orders die uiterlijk om 16.00 uur Luxemburgse tijd op een waarderingsdag bij de Transfer Agent worden ontvangen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde op de eerstvolgende waarderingsdag. Orders die na 16.00 uur Luxemburgse tijd worden ontvangen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde voor de daaropvolgende waarderingsdag."

- Voor de compartimenten **DWS Invest Global Short Duration, DWS Invest ESG Global Corporate Bonds** en **DWS Invest Multi Credit**

DWS Investment Management Americas Inc. zal niet meer optreden als beleggingsadviseur voor de compartimenten.

- Voor het compartiment **DWS Invest Asian Bonds**

Het compartiment zal niet meer beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Aandeelcategorie USD RC wordt omgedoopt als volgt:

	Aandeel categorie	Valuta van de aandeel-categorie	Instapvergoeding (ten laste van de belegger)	Vergoeding aan de Beheersmaatschappij per jaar (ten laste van het compartiment) *	Servicevergoeding per jaar (ten laste van het compartiment) *	Taxe d'abonnement per jaar (ten laste van het compartiment)	Lanceringsdatum
Oude structuur	USD RC	USD	0%	Maximaal 0,15%	0%	0,01%	13 april 2017
Nieuwe structuur	USD IC100	USD	0%	Maximaal 0,15%	0%	0,01%	13 april 2017

- Voor het compartiment **DWS Invest China Bonds**

Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest China Bonds is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment.</p> <p>Het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten uitgegeven door:</p> <ul style="list-style-type: none"> – de Chinese overheid, – Chinese overheidsinstanties, – Chinese gemeentelijke instanties, – ondernemingen met maatschappelijke zetel in China of die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in China uitoefenen. <p>Minstens 51% van het compartimentvermogen wordt belegd in rentende schuldeffecten die zijn uitgedrukt in, of zijn ingedekt tegen, de renminbi en cashdeposito's in</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest China Bonds is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment door minstens 60% van het nettovermogen te beleggen in effecten van emittenten met hoofdzetel of het merendeel van hun activiteiten in de regio Groot-China.</p> <p>Het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten uitgegeven door:</p> <ul style="list-style-type: none"> – de Chinese overheid, – Chinese overheidsinstanties, – Chinese gemeentelijke instanties, – ondernemingen met maatschappelijke zetel in China of die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in China uitoefenen. <p>Minstens 51% van het compartimentvermogen wordt belegd in rentende schuldeffecten die zijn uitgedrukt in, of zijn</p>

<p>renminbi. In renminbi uitgedrukte vermogenswaarden mogen zowel via de Chinese offshoremarkt als de Chinese onshoremarkt worden belegd.</p> <p>Beleggingen in binnenlandse effecten via de Chinese onshoremarkt verlopen via beursgenoteerde effecten, via rechtstreekse toegang tot de interbancaire obligatiemarkt (CIBM) of via de Bond Connect. Voor beleggingen via de Bond Connect moet de beleggingsbeperking van 10% als bedoeld in artikel 41 (2) a) van de Wet van 2010 in acht worden genomen. Als alternatief kunnen beleggingen plaatsvinden via het R-QFII-schema (Renminbi Qualified Foreign Institutional), waarvoor de compartimentbeheerder een R-QFII-licentie moet verkregen hebben van de CSRC (China Securities Regulatory Commission). Bovendien dient aan de compartimentbeheerder mogelijk een quota voor R-QFII-beleggingen te zijn verleend door de SAFE (State Administration of Foreign Exchange). Omdat de door het compartiment uitgevoerde beleggingen en gegenereerde inkomsten in renminbi kunnen zijn, moeten beleggers rekening houden met een eventuele waardevermindering van de renminbi.</p> <p>De voornoemde effecten kunnen genoteerd zijn op Aziatische of andere buitenlandse beurzen of worden verhandeld op andere erkende, geregelde markten die open staan voor het publiek. De beurzen en andere geregelde markten moeten voldoen aan de vereisten van artikel 41 van de Wet van 2010.</p> <p>In extreme marktomstandigheden mag de fondsbeheerder afwijken van het voornoemd beleggingsbeleid om liquiditeitsproblemen te vermijden. Tot 100% van het compartimentvermogen mag tijdelijk worden belegd in rentende effecten van de Verenigde Staten van Amerika en in Japanse en Europese (EU-lidstaten en het Verenigd Koninkrijk) staatsobligaties.</p> <p>In dat geval zal de beheerder naar eigen inzicht bepalen of, en in welke mate, het compartiment het valutarisico in renminbi zal indekken. (...)</p>	<p>ingedeekt tegen, de renminbi en cashdeposits in renminbi. Het compartimentvermogen wordt doorgaans ingedeekt tegen de US-dollar en wordt belegd in rentende schuldefecten die zijn uitgedrukt in, of zijn ingedeekt tegen, de US-dollar en in cashdeposits in US-dollar. In renminbi uitgedrukte vermogenswaarden mogen zowel via de Chinese offshoremarkt als de Chinese onshoremarkt worden belegd.</p> <p>Beleggingen in binnenlandse effecten via de Chinese onshoremarkt verlopen via beursgenoteerde effecten, via rechtstreekse toegang tot de interbancaire obligatiemarkt (CIBM) of via de Bond Connect. Voor beleggingen via de Bond Connect moet de beleggingsbeperking van 10% als bedoeld in artikel 41 (2) a) van de Wet van 2010 in acht worden genomen. Als alternatief kunnen beleggingen plaatsvinden via het R-QFII-schema (Renminbi Qualified Foreign Institutional), waarvoor de compartimentbeheerder een R-QFII-licentie moet verkregen hebben van de CSRC (China Securities Regulatory Commission). Bovendien dient aan de compartimentbeheerder mogelijk een quota voor R-QFII-beleggingen te zijn verleend door de SAFE (State Administration of Foreign Exchange).</p> <p>Omdat de door het compartiment uitgevoerde beleggingen en gegenereerde inkomsten in renminbi kunnen zijn, moeten beleggers rekening houden met een eventuele waardevermindering van de renminbi.</p> <p>De voornoemde effecten kunnen genoteerd zijn op Aziatische of andere buitenlandse beurzen of worden verhandeld op andere erkende, geregelde markten die open staan voor het publiek. De beurzen en andere geregelde markten moeten voldoen aan de vereisten van artikel 41 van de Wet van 2010.</p> <p>In extreme marktomstandigheden mag de fondsbeheerder afwijken van het voornoemd beleggingsbeleid om liquiditeitsproblemen te vermijden. Dit hangt af van de marktcontext, maar mag in algemene zin worden opgevat als een aanhoudende en ernstige periode van marktvolatiliteit. Tot 100% van het compartimentvermogen mag tijdelijk (mogelijk verscheidene maanden) worden belegd in rentende effecten van de Verenigde Staten van Amerika en in Japanse en Europese (EU-lidstaten en het Verenigd Koninkrijk) staatsobligaties.</p> <p>In dat geval zal de beheerder naar eigen inzicht bepalen of, en in welke mate, het compartiment het valutarisico in renminbi zal indekken. (...)</p>
---	---

Verder worden de beschrijvingen in verband met het liquiditeits-, krediet- en wisselkoersrisico aangepast om de risico's preciezer weer te geven.

- Voor het compartiment **DWS Invest Chinese Equities** Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest Chinese Equities is te participeren in de kansen van het opkomend land China (inclusief Hongkong) en een zo groot mogelijk rendement te behalen in euro.</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest Chinese Equities is te participeren in de kansen die het opkomend land China (inclusief Hongkong) biedt en een zo groot mogelijk rendement te behalen duurzame waardetoeename van het kapitaal boven de benchmark voor het compartiment (MSCI China 10/40 (EUR)) te realiseren. De meeste effecten van het compartiment zullen naar verwachting bestanddelen van de benchmark zijn. Het compartimentmanagement zal naar eigen oordeel beleggen in effecten en sectoren die niet in de benchmark zijn opgenomen om voordeel te halen uit specifieke beleggingskansen. De strategie biedt beleggers een ruime toegang tot de Chinese aandelenmarkten. Tegenover de benchmark biedt de aanpak van het compartiment een ruimere risicospreiding (bv. door hoge percentages in individuele aandelen te vermijden). Door een kenmerk van de Chinese markt (die bv. door relatief weinig bedrijven wordt gedomineerd) wijkt de portefeuille doorgaans betrekkelijk weinig af van de benchmark. Hoewel het compartiment beoogt beter te presteren dan de benchmark, kan</p>

<p>Minstens 70% van de waarde van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen, aandelen certificaten, participatieaandelen en winstbewijzen en warrants op aandelen uitgegeven door emittenten met zetel in China of door emittenten met hoofdzetel buiten China, die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in China uitoefenen. (...)</p>	<p>de potentiële positieve benchmarkafwijking beperkt zijn, afhankelijk van de heersende marktomgeving (bv. minder volatiele marktomgeving) en de daadwerkelijke positionering ten opzichte van de benchmark.</p> <p>Minstens 70% van de waarde van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen, aandelen certificaten, participatieaandelen en winstbewijzen en warrants op aandelen uitgegeven door emittenten met zetel in China of door emittenten met hoofdzetel buiten China, die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in China uitoefenen. (...)</p>
--	---

- Voor het compartiment **DWS Invest Climate Tech**

Voortaan hanteert het compartiment de ESG-methode. Daarom wordt het compartiment "DWS Invest Climate Tech" omgedoopt tot "DWS Invest ESG Climate Tech".

Het beleggingsbeleid wordt aangevuld als volgt:

"(...) Het compartimentvermogen wordt voornamelijk belegd in aandelen van binnen- en buitenlandse emittenten die gefocust zijn op een milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG).

In het selectieproces van effecten wordt, buiten het financieel succes van een bedrijf, ook rekening gehouden met de prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur. In het aandelenselectieproces hanteert het compartiment algemeen erkende strategieën voor het toepassen van de ESG-gerichte aanpak. Hierbij worden uitsluitingscriteria gehanteerd ("negatieve selectiestrategie") en belegt het compartiment in effecten van emittenten die in hun categorie het best presteren op de voornoemde ESG-criteria ("Best in Class-strategie"). Bovendien wordt met bedrijven in dialoog getreden om hun prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur te verbeteren. De dialoog kan ook worden gevoerd via onze proxy-stemmingen ("engagement-strategie").

De ESG-prestaties van een bedrijf worden, los van hun financieel succes, beoordeeld op een reeks indicatoren. Tot deze factoren behoren onder meer, maar niet uitsluitend:

Milieu:

- behoud van flora en fauna,
- bescherming van natuurlijke hulpbronnen, lucht en binnenwateren,
- beperking van bodemdegradatie en klimaatverandering,
- voorkoming van aantasting van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.

Sociaal:

- algemene mensenrechten,
- verbod op kinderarbeid en dwangarbeid,
- verplichting tot non-discriminatie,
- veiligheid en preventie op het werk,
- billijke werkomstandigheden en passende verloning.

Deugdelijk bestuur:

- principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN,
- anticorruptieprincipes van het Global Compact.

De ESG-criteria worden samengevat in een bedrijfsgeen ESG-score die wordt berekend op basis van verschillende ESG-gegevensverstrekkers. De resulterende ESG-score beoordeelt de ESG-prestaties van een bedrijf ten aanzien van algemeen aanvaarde normen voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur. (...)"

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI Euro**

Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Euro is de realisatie van een waardetoename van het kapitaal op lange termijn door te beleggen in aandelen uit de eurozone met een grote kapitalisatie volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Euro-beleggingsstrategie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de dertig aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van ongeveer 100 van de grootste aandelen uit de eurozone volgens marktkapitalisatie en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan dertig aandelen een positieve CROCI</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Euro is de realisatie van een waardetoename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Euro-beleggingsstrategie ondergewaardeerd geachte aandelen uit de eurozone met een grote kapitalisatie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de dertig aandelen van ongeveer dertig emittenten met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van ongeveer 100 van de grootste aandelen uit de eurozone volgens marktkapitalisatie en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder</p>

economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer dertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke gewing te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan dertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke gewing zal zijn.

De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.

De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding

dan dertig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w opgenomen in het compartiment. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd. **De beleggingsstrategie. De beleggingsstrategie mag ook op regels gebaseerde technieken toepassen om het onnodig portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaand aandeel uit de beleggingsstrategie bij wedersamenstellingen tot situaties waarin de CROCI economische k/w voldoende hoger is dan die van het voorgesteld vervangaandeel. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. Deze technieken hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Daarnaast kan de beleggingsstrategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.**

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer dertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke gewing te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan dertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke gewing zal zijn. **Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.**

~~De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.~~

Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van

<p>(d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>	<p>de Beheersmaatschappij www.dws.lu. CROCI Investment and Valuation Group www.dws.com/croci.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>
--	---

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI Europe**

Voortaan hanteert het compartiment de ESG-methode. Daarom wordt het compartiment "DWS Invest CROCI Europe" omgedoopt tot "DWS Invest CROCI Europe SDG" en luidt het beleggingsbeleid als volgt:

"Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Europe SDG is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Europe SDG-beleggingsstrategie ondergewaardeerd geachte Europese aandelen met een grote kapitalisatie die naar inschatting van het DWS Sustainability Office goed geplaatst zijn om voordeel te halen uit actuele of toekomstige, geopolitieke, sociale en economische trends en thema's die de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN in het kader van Agenda 2030 helpen bereiken.

Het resultaat van de toepassing van de op regels gebaseerde en systematische beleggingsstrategie is een geconcentreerde portefeuille die wordt verkregen door aandelen te selecteren op basis van CROCI-parameters waaronder, onder meer, lage positieve CROCI economische koers-winstverhoudingen ("CROCI economische k/w"). Aandelen die in aanmerking komen worden geselecteerd uit een universum van de Europese bedrijven met voornamelijk de grootste kapitalisatie waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. In het selectieproces van aandelen wordt, buiten het financieel succes van een bedrijf, ook rekening gehouden met de prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur en zijn bijdrage tot de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG voor Sustainable Development Goals), zoals die beide door het DWS Sustainability Office zijn bepaald. Binnen het aandelenselectieproces hanteert de CROCI Europe SDG-strategie algemeen erkende, door het DWS Sustainability Office aangeboden strategieën voor het toepassen van de ESG- en SDG-gerichte aanpak. Hierbij worden uitsluitingscriteria gehanteerd ("negatieve selectiestrategie") en selecteert de beleggingsstrategie aandelen van emittenten die in hun categorie het best presteren op de voornoemde ESG-criteria ("Best in Class-strategie"). Bovendien wordt met bedrijven in dialoog getreden om hun prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur te verbeteren. De dialoog kan ook worden gevoerd via proxy-stemmingen ("engagementstrategie") van het DWS Sustainability Office. Tot slot selecteert de beleggingsstrategie aandelen in bedrijven die via hun bedrijfsactiviteiten bijdragen tot de SDG's van de VN ("thematische strategie").

De ESG- en SDG-prestaties van een bedrijf worden, los van hun financieel succes, beoordeeld op een reeks indicatoren. Tot deze factoren behoren onder meer, maar niet uitsluitend:

Milieu:

- behoud van flora en fauna,
- bescherming van natuurlijke hulpbronnen, lucht en binnenwateren,
- beperking van bodemdegradatie en klimaatverandering,
- voorkoming van aantasting van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.

Sociaal:

- algemene mensenrechten,
- verbod op kinderarbeid en dwangarbeid,
- verplichting tot non-discriminatie,
- veiligheid en preventie op het werk,
- billijke werkomstandigheden en passende verloning.

Deugdelijk bestuur:

- principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN (International Corporate Governance Network),

- anticorruptieprincipes van het Global Compact.
- Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN:
- klimaatverandering,
 - waterschaarste,
 - afvalbeheer,
 - beschikbaarheid van voedsel,
 - gezondheid & welzijn,
 - levens verbeteren en demografie.

De ESG- en SDG-criteria worden samengevat in een bedrijfseigen ESG/SDG-score die door het DWS Sustainability Office wordt berekend op basis van verschillende ESG-gegevensverstrekkers. De resulterende ESG/SDG-score beoordeelt de ESG/SDG-prestaties van een bedrijf ten aanzien van algemeen aanvaarde normen voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur. Voor alle duidelijkheid heeft de CROCI Investment and Valuation Group geen vat op de ESG- of SDG-criteria of de daaruit resulterende ESG/SDG-score.

Nadere informatie over het DWS Sustainability Office is terug te vinden op <https://dws.com/en-gb/solutions/esg/sustainability-office>.

De beleggingsstrategie kan technieken voor portefeuilleoptimalisatie hanteren bij de analyse van het risicoprofiel van de aandelen die in aanmerking komen (in absolute cijfers of relatief tegenover een benchmark) en bij het bepalen van de uiteindelijke bestanddelen en wegen van de beleggingsstrategie. De beleggingsstrategie mag ook technieken toepassen en factoren in overweging nemen om het onnodig portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaand aandeel uit het compartiment bij wedersamenstellingen tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan die van het voorgesteld vervangende aandeel. Daarnaast kan de strategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

De vermogenswaarden van het compartiment worden periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd en waarbij rekening kan worden gehouden met risicobeperkingen bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment. Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de CROCI Investment and Valuation Group op www.dws.com/croci.

Overeenkomstig artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus mag het compartiment gebruikmaken van technieken met afgeleide producten om de beleggingsdoelstelling te implementeren. Hieronder vallen onder andere forwards, futures, futures op individuele aandelen, opties of aandelen swaps.

Het compartiment zal niet beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Ongeacht de beleggingsbeperkingen in de statuten en in dit verkoopprospectus geldt tevens dat minstens 51% van het brutocompartimentvermogen (het brutovermogen wordt bepaald aan de hand van de waarde van de activa van het compartiment, zonder rekening te houden met de passiva) moet worden belegd in aandelen die voor officiële verhandeling op een beurs zijn toegelaten of die op een andere georganiseerde markt zijn toegelaten of genoteerd en die geen deelbewijzen van beleggingsfondsen zijn. Ten behoeve van dit beleggingsbeleid en overeenkomstig de definitie in de Duitse kapitaalbeleggingswet (KAGB) is een georganiseerde markt een erkende markt die openstaat voor het publiek en correct functioneert, tenzij dit uitdrukkelijk anders is bepaald. Een dergelijke georganiseerde markt voldoet tevens aan de criteria van artikel 50 van de ICBE-richtlijn.

De respectieve risico's die verbonden zijn aan beleggingen in dit compartiment worden meegedeeld in het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus."

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI Global Dividends**

Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Global Dividends is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door te beleggen in wereldwijde aandelen met een grote kapitalisatie uit ontwikkelde landen volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Global Dividends-beleggingsstrategie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de vijftig aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van minstens 450 van de grootste aandelen volgens marktkapitalisatie uit de ontwikkelde markten wereldwijd en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. De beleggingsstrategie zal tevens alle aandelen uit de selectie weren die de duurzaamheidstoets van het dividend op basis van de kasopbrengsten (hieronder nader</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Global Dividends is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Global Dividends-beleggingsstrategie ondergewaardeerde geachte en een in vergelijking redelijk hoog en duurzaam dividendrendement opleverende aandelen uit ontwikkelde markten wereldwijd met een grote kapitalisatie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de vijftig ongeveer vijftig emittenten met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van de grootste aandelen volgens marktkapitalisatie uit de ontwikkelde markten wereldwijd en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. De beleggingsstrategie zal tevens alle aandelen uit de selectie weren die de duurzaamheidstoets van het dividend op basis van de kasopbrengsten (hieronder nader beschreven onder "CROCI-proces voor duurzame</p>

beschreven onder "CROCI-proces voor duurzame dividenden"), financiële hefboom en volatiliteit niet doorstaan, evenals aandelen die geen dividend uitkeren en aandelen met een lager dan gemiddeld dividendrendement. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan vijftig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer vijftig geselecteerde aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan vijftig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn.

De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuillevverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de vijftig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de vijftig aandelen met de laagste CROCI

dividenden"), financiële hefboom en volatiliteit niet doorstaan, evenals aandelen die geen dividend uitkeren en aandelen met een lager dan gemiddeld dividendrendement. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan vijftig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w opgenomen in het compartiment. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

de beleggingsstrategie. De beleggingsstrategie mag ook op regels gebaseerde technieken toepassen om het onnodig portefeuillevverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaand aandeel uit de beleggingsstrategie bij wedersamenstellingen tot situaties waarin zijn CROCI economische k/w voldoende hoger is of zijn dividendrendement voldoende lager is dan die van het voorgesteld vervangaandeel. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch behoort tot de vijftig aandelen met de laagste CROCI economische k/w of een hoger dan gemiddeld dividendrendement die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de vijftig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's of een hoger dan gemiddeld dividendrendement behoort. Deze technieken hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer vijftig bestanddelen behouden blijven. Daarnaast kan de beleggingsstrategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer vijftig geselecteerde aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan vijftig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn. **Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.**

~~De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuillevverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de vijftig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort~~

<p>economische k/w's behoort. De buffers hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer vijftig bestanddelen behouden blijven.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>	<p>die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de vijftig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. De buffers hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer vijftig bestanddelen behouden blijven.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de Beheersmaatschappij www.dws.lu. CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de CROCI Investment and Valuation Group op www.dws.com/croci.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>
---	---

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI Intellectual Capital**

a) Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>(...)</p> <p>Bedrijven die geen R&D- of reclamekosten rapporteren hebben geen intellectueel kapitaal en komen daarom niet in aanmerking voor deelname in de strategie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans ongeveer honderd aandelen uit het door CROCI gevolgde universum van bedrijven met behulp van de volgende, op regels gebaseerde aanpak:</p> <p>(1) Bedrijven identificeren met intellectueel kapitaal zoals bepaald door de CROCI Investment and Valuation Group;</p> <p>(2) Bedrijven uitsluiten met een laag groeipotentieel (laagste risicogecorrigeerde cashrendementen) en een hoog</p>	<p>(...)</p> <p>Bedrijven die geen R&D- of reclamekosten rapporteren hebben geen intellectueel kapitaal en komen daarom niet in aanmerking voor deelname in de strategie. In het selectieproces van aandelen wordt, buiten het financieel succes van een bedrijf, ook rekening gehouden met de prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur, zoals die door het DWS Sustainability Office zijn bepaald. In het aandelenselectieproces hanteert de CROCI Intellectual Capital-beleggingsstrategie algemeen erkende strategieën voor het toepassen van de ESG-gerichte aanpak. Hierbij worden uitsluitingscriteria gehanteerd ("negatieve selectiestrategie") en selecteert de selectiestrategie aandelen van emittenten die in hun categorie het best presteren op de voornoemde ESG-criteria ("Best in Class-strategie"). Bovendien wordt met de bedrijven in dialoog getreden over beter deugdelijk bestuur en duurzaam en sociaal management. De dialoog kan ook worden gevoerd via een proxy-stemming ("engagementstrategie") van het DWS Sustainability Office.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans ongeveer honderd aandelen uit het door CROCI gevolgde universum van bedrijven met behulp van de volgende, op regels gebaseerde aanpak:</p> <p>(1) Bedrijven identificeren met intellectueel kapitaal zoals bepaald door de CROCI Investment and Valuation Group;</p>

<p>financieel risico (hoge financiële hefboomwerking) zoals bepaald door de CROCI Intellectual Capital-beleggingsstrategie; en</p> <p>(3) Door portefeuilleoptimalisatie het aantal resterende aandelen dat dan nog in aanmerking komt verder uitdunnen tot een selectie van ongeveer honderd aandelen, waarvan het gewicht in de portefeuille wordt gebaseerd op de CROCI Equity Earnings van elk bedrijf en waarvan het risicoprofiel vergelijkbaar is met dat van de volledige lijst resterende aandelen die nog in aanmerking komen. Daarnaast kan de strategie, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, rekening houden met andere factoren zoals liquiditeit, transactiekosten en marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen.</p> <p>Indien er minder dan honderd van de door CROCI gevolgde aandelen worden geïdentificeerd als aandelen met intellectueel kapitaal, zal de Strategie, en dus ook het compartiment, minder dan honderd verschillende aandelen hebben. Het compartiment werkt op basis van het totaal nettorendement, waarbij alle bij de aankoop van bijkomende aandelen, na toepassing van de toepasselijke lokale roerende voorheffing ontvangen dividenden worden herbelegd.</p> <p>(...)</p>	<p>(2) Bedrijven uitsluiten met een laag groeipotentieel (laagste risicogecorrigeerde cashrendementen) en een hoog financieel risico (hoge financiële hefboomwerking) zoals bepaald door de CROCI Intellectual Capital-beleggingsstrategie; en andere risico's, inclusief onder meer, ESG-risico's; en</p> <p>(3) Door portefeuilleoptimalisatie het aantal resterende aandelen dat dan nog in aanmerking komt verder uitdunnen tot een selectie van ongeveer honderd aandelen, waarvan het gewicht in de portefeuille wordt gebaseerd op de CROCI Equity Earnings van elk bedrijf-en, waarvan het risicoprofiel vergelijkbaar is met dat van de volledige lijst resterende aandelen die nog in aanmerking komen en rekening houdend met de residuele ESG-risico's. Daarnaast kan de strategie, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, rekening houden met andere factoren zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Indien er minder dan honderd van de door CROCI gevolgde aandelen worden geïdentificeerd als aandelen met intellectueel kapitaal, zalkan de strategie, en dus ook het compartiment, minder dan honderd verschillende aandelen hebben. Het compartiment werkt op basis van het totaal nettorendement, waarbij alle bij de aankoop van bijkomende aandelen, na toepassing van de toepasselijke lokale roerende voorheffing ontvangen dividenden worden herbelegd.</p> <p>(...)</p>
--	---

b) De volgende bepalingen worden ingevoegd:

"ESG-methodologie

Het compartimentvermogen wordt voornamelijk belegd in effecten van binnenlandse en buitenlandse emittenten die gefocust zijn op een milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG).

In het selectieproces van effecten wordt, buiten het financieel succes van een bedrijf, ook rekening gehouden met de prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur. In het aandelenselectieproces hanteert het compartiment algemeen erkende strategieën voor het toepassen van de ESG-gerichte aanpak. Hierbij worden uitsluitingscriteria gehanteerd ("negatieve selectiestrategie") en belegt het compartiment in effecten van emittenten die in hun categorie het best presteren op de voornoemde ESG-criteria ("Best in Class-strategie"). Bovendien wordt met de bedrijven in dialoog getreden over beter deugdelijk bestuur en duurzaam en sociaal management. De dialoog kan ook worden gevoerd via een proxy-stemming ("engagement-strategie").

De ESG-prestaties van een bedrijf worden, los van hun financieel succes, beoordeeld op een reeks indicatoren.

Tot deze factoren behoren onder meer, maar niet uitsluitend:

Milieu:

- behoud van flora en fauna,
- bescherming van natuurlijke hulpbronnen, lucht en binnenwateren,
- beperking van bodemdegradatie en klimaatverandering,
- voorkoming van aantasting van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.

Sociaal:

- Algemene mensenrechten,
- verbod op kinderarbeid en dwangarbeid,
- verplichting tot non-discriminatie,
- veiligheid en preventie op het werk,
- billijke werkomstandigheden en passende verloning.

Deugdelijk bestuur:

- principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN,
- anticorruptieprincipes van het Global Compact.

De ESG-criteria worden samengevat in een bedrijfseigen ESG-score die wordt berekend op basis van verschillende ESG-gegevensverstrekkers. De resulterende ESG-score beoordeelt de prestaties van een bedrijf ten aanzien van algemeen aanvaarde normen voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur. Voor alle duidelijkheid heeft de CROCI Investment and Valuation Group geen vat op de ESG-criteria of de daaruit resulterende ESG-score.

Nadere informatie over het DWS Sustainability Office is terug te vinden op <https://dws.com/en-gb/solutions/esg/sustainability-office>."

• Voor het compartiment **DWS Invest CROCI Japan**

Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Japan is de realisatie van een waardetoeename van het	Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Japan is de realisatie van een waardetoeename van het

kapitaal op lange termijn door te beleggen in Japanse aandelen met een grote kapitalisatie volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Japan-beleggingsstrategie.

De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de dertig aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van ongeveer 100 van de grootste Japanse aandelen volgens marktkapitalisatie en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan dertig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer dertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan dertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn.

De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de dertig aandelen met de laagste CROCI

kapitaal op lange termijn door **voornamelijk** te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Japan-beleggingsstrategie **ondergewaardeerd geachte** Japanse aandelen met een grote kapitalisatie.

De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de dertig aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van ongeveer 100 van de grootste Japanse aandelen volgens marktkapitalisatie en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan dertig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.

De beleggingsstrategie mag ook op regels gebaseerde technieken toepassen om het onnodig portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaand aandeel uit de beleggingsstrategie bij wedersamenstellingen tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan die van het voorgesteld vervangaandeel. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. Deze technieken hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Daarnaast kan de beleggingsstrategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer dertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan dertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn. **Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.**

~~De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een~~

<p>economische k/w's behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>	<p>aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de dertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu. CROCI Investment and Valuation Group www.dws.com/croci.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>
---	---

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI Sectors** Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Sectors is de realisatie van een waardetoename van het kapitaal op lange termijn door te beleggen in Japanse aandelen met een grote kapitalisatie volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Sectors-beleggingsstrategie.</p> <p>De beleggingsstrategie zal over het algemeen aandelen met de laagste CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") selecteren uit de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w's. Sectoren die voor selectie in aanmerking komen zijn: communicatiediensten, luxeconsumptiegoederen, primaire consumptiegoederen, energie, medische zorg, industriële producten, informatietechnologie, materialen en nutsbedrijven. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. Binnen elke sector worden de aandelen geselecteerd uit een universum van de grootste beurzen van de ontwikkelde wereld op basis van hun marktkapitalisatie in de VS, Europa en Japan en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans dertig aandelen met de onderstaande methode: (1) de drie (van de negen) wereldwijde sectoren met de</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Sectors is de realisatie van een waardetoename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Sectors-beleggingsstrategie ondergewaardeerd geachte Japanse aandelen met een grote kapitalisatie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans aandelen met de laagste CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w's. Sectoren die voor selectie in aanmerking komen zijn: communicatiediensten, luxeconsumptiegoederen, primaire consumptiegoederen, energie, medische zorg, industriële producten, informatietechnologie, materialen en nutsbedrijven. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. Binnen elke sector worden de aandelen geselecteerd uit een universum van de grootste beurzen van de ontwikkelde wereld op basis van hun marktkapitalisatie in de VS, Europa en Japan en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans ongeveer dertig aandelen met de onderstaande methode:</p>

laagste gemiddelde CROCI economische k/w's worden bepaald; en
(2) uit elk van de hierboven onder (1) geselecteerde sectoren worden de tien aandelen met de laagste positieve CROCI economische k/w geselecteerd.
Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan tien aandelen in een geselecteerde sector een positieve CROCI economische k/w hebben, worden uit die sector enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w opgenomen en zal het compartiment dus minder dan dertig verschillende aandelen bevatten.

Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.
Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer dertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan dertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn.

De beleggingsstrategie maakt gebruik van twee selectiebuffers om het portefeuilleverloop te beperken en de marktpact en transactiekosten zo laag mogelijk te houden. De eerste selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaande sector in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de gemiddelde CROCI economische k/w ervan voldoende hoger ligt dan de voorgestelde vervangsector. De tweede selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaande geselecteerde sector in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w

(1) de drie (van de negen) wereldwijde sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w's worden bepaald; en

(2) uit elk van de hierboven onder (1) geselecteerde sectoren worden **ongeveer** tien aandelen met de laagste positieve CROCI economische k/w geselecteerd.

Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan tien aandelen in een geselecteerde sector een positieve CROCI economische k/w hebben, worden uit die sector enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w opgenomen en zal het compartiment dus minder dan dertig verschillende aandelen bevatten. **De beleggingsstrategie mag ook op regels gebaseerde technieken toepassen om het onnodig portefeuilleverloop te beperken en de marktpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaande sector uit de beleggingsstrategie bij wedersamenstellingen tot situaties waarin zijn gemiddelde CROCI economische k/w voldoende hoger is dan die van de voorgestelde vervangsector of de vervanging van een bestaand aandeel van de beleggingsstrategie te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. Daarom dat een sector of aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch een van de drie laagste gemiddelde CROCI economische k/w's heeft of een van de tien laagste CROCI economische k/w's heeft van de aandelen die in aanmerking komen voor selectie. Even goed is het mogelijk dat een sector in de selectie blijft, ook al behoort hij niet meer tot de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w en kan een aandeel in het compartiment blijven, ook al behoort het niet meer tot de tien aandelen met de laagste CROCI economische k/w in een geselecteerde sector. Deze technieken hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin drie sectoren en ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Daarnaast kan de beleggingsstrategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.**

~~Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.~~

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer **drie sectoren** en dertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan dertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn. **Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.**

~~De beleggingsstrategie maakt gebruik van twee selectiebuffers om het portefeuilleverloop te beperken en de marktpact en transactiekosten zo laag mogelijk te houden. De eerste selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaande sector in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de gemiddelde CROCI economische k/w~~

<p>ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangandeel uit de betrokken geselecteerde sector. De drempel voor verwijdering berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, omzet en transactiekosten. Vandaar dat een sector of aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch een van de drie laagste gemiddelde CROCI economische k/w's heeft of een van de tien laagste CROCI economische k/w's heeft van de aandelen die in aanmerking komen voor selectie. Even goed is het mogelijk dat een sector in de selectie blijft, ook al behoort hij niet meer tot de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w en kan een aandeel in het compartiment blijven, ook al behoort het niet meer tot de tien aandelen met de laagste CROCI economische k/w in een geselecteerde sector. De buffers hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin drie sectoren en ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>	<p>ervan voldoende hoger ligt dan de voorgestelde vervangsector. De tweede selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaande geselecteerde sector in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangandeel uit de betrokken geselecteerde sector. De drempel voor verwijdering berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, omzet en transactiekosten. Vandaar dat een sector of aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch een van de drie laagste gemiddelde CROCI economische k/w's heeft of een van de tien laagste CROCI economische k/w's heeft van de aandelen die in aanmerking komen voor selectie. Even goed is het mogelijk dat een sector in de selectie blijft, ook al behoort hij niet meer tot de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w en kan een aandeel in het compartiment blijven, ook al behoort het niet meer tot de tien aandelen met de laagste CROCI economische k/w in een geselecteerde sector. De buffers hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin drie sectoren en ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu CROCI Investment and Valuation Group www.dws.com/croci.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>
---	--

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI Sectors Plus** Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Sectors Plus is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door te beleggen in Japanse aandelen met een grote kapitalisatie volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Sectors Plus-beleggingsstrategie.</p> <p>Het beleggingsbeleid is ontworpen om aandelen met de laagste CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") te selecteren uit de drie</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI Sectors Plus is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI Sectors Plus-beleggingsstrategie ondergewaardeerd geachte Japanse aandelen met een grote kapitalisatie.</p> <p>Het beleggingsbeleid is ontworpen om aandelen met de laagste CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") te selecteren uit de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische</p>

sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w's. Sectoren die voor selectie in aanmerking komen zijn: communicatiediensten, luxeconsumptiegoederen, primaire consumptiegoederen, energie, medische zorg, industriële producten, informatietechnologie, materialen en nutsbedrijven. Binnen elke sector worden de aandelen geselecteerd uit een universum van de grootste beurzen van de ontwikkelde wereld op basis van hun marktkapitalisatie in de VS, Europa en Japan en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend.

De beleggingsstrategie selecteert doorgaans dertig aandelen met de onderstaande methode:

(1) de drie (van de negen) wereldwijde sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w's worden bepaald; en

(2) uit elk van de hierboven onder (1) geselecteerde sectoren worden de tien aandelen met de laagste positieve CROCI economische k/w geselecteerd.

Het compartiment kan aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie weren. Indien er minder dan tien aandelen in een geselecteerde sector een positieve CROCI economische k/w hebben, worden uit die sector enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w opgenomen en zal het compartiment dus minder dan 30 verschillende aandelen bevatten. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw dertig aandelen te selecteren die het compartiment zullen vormen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om de invloed op de waardeontwikkeling door het verhandelen van grote volumes individuele aandelen op een bepaald moment tot een minimum te beperken kan deze hernieuwde samenstelling gespreid in de tijd verlopen. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer dan dertig verschillende aandelen zal bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn.

k/w's. Sectoren die voor selectie in aanmerking komen zijn: communicatiediensten, luxeconsumptiegoederen, primaire consumptiegoederen, energie, medische zorg, industriële producten, informatietechnologie, materialen en nutsbedrijven. Binnen elke sector worden de aandelen geselecteerd uit een universum van de grootste beurzen van de ontwikkelde wereld op basis van hun marktkapitalisatie in de VS, Europa en Japan en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend.

De beleggingsstrategie selecteert doorgaans **ongeveer** dertig aandelen met de onderstaande methode:

(1) de drie (van de negen) wereldwijde sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w's worden bepaald; en

(2) uit elk van de hierboven onder (1) geselecteerde sectoren worden **ongeveer** tien aandelen met de laagste positieve CROCI economische k/w geselecteerd.

De **beleggingsstrategie** Het compartiment kan aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie weren. Indien er minder dan tien aandelen in een geselecteerde sector een positieve CROCI economische k/w hebben, worden uit die sector enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w opgenomen en zal het compartiment dus minder dan 30 verschillende aandelen bevatten. Het ~~compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.~~ **De beleggingsstrategie mag ook op regels gebaseerde technieken toepassen om het onnodig portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaande sector uit de beleggingsstrategie bij wedersamenstellingen tot situaties waarin zijn gemiddelde CROCI economische k/w voldoende hoger is dan die van de voorgestelde vervangsector of de vervanging van een bestaand aandeel van de beleggingsstrategie te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. Daarom dat een sector of aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch een van de drie laagste gemiddelde CROCI economische k/w's heeft of een van de tien laagste CROCI economische k/w's heeft van de aandelen die in aanmerking komen voor selectie. Even goed is het mogelijk dat een sector in de selectie blijft, ook al behoort hij niet meer tot de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w en kan een aandeel in het compartiment blijven, ook al behoort het niet meer tot de tien aandelen met de laagste CROCI economische k/w in een geselecteerde sector. Deze technieken hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin drie sectoren en ongeveer dertig bestanddelen behouden blijven. Daarnaast kan de beleggingsstrategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.**

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw dertig aandelen te selecteren die het compartiment zullen vormen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om de invloed op de waardeontwikkeling door het verhandelen van grote volumes individuele aandelen op een bepaald moment tot een minimum te beperken kan deze hernieuwde samenstelling gespreid in de tijd verlopen. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer dan dertig verschillende aandelen zal bevatten en er mogelijk dus niet

Het compartiment maakt gebruik van twee selectiebuffers om het portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo laag mogelijk te houden. De eerste selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaande geselecteerde sector in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de gemiddelde CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan de voorgestelde vervangsector. De tweede selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaande geselecteerde sector in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel uit de betrokken geselecteerde sector. Vandaar dat een sector of aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch een van de drie laagste gemiddelde CROCI economische k/w's heeft of een van de tien laagste CROCI economische k/w's heeft van de aandelen die in aanmerking komen voor selectie. Even goed is het mogelijk dat een sector in de selectie blijft, ook al behoort hij niet meer tot de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w en kan een aandeel in het compartiment blijven, ook al behoort het niet meer tot de tien aandelen met de laagste CROCI economische k/w in een geselecteerde sector. De buffers hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin dertig sectoren en dertig bestanddelen worden aangehouden. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.

De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).

In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:

(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).

(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.

(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.

Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met het risico en de fiscale behandeling.

(...)

~~steeds een gelijke weging zal zijn. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd. Het compartiment maakt gebruik van twee selectiebuffers om het portefeuilleverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo laag mogelijk te houden. De eerste selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaande geselecteerde sector in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de gemiddelde CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan de voorgestelde vervangsector. De tweede selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaande geselecteerde sector in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel uit de betrokken geselecteerde sector. Vandaar dat een sector of aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch een van de drie laagste gemiddelde CROCI economische k/w's heeft of een van de tien laagste CROCI economische k/w's heeft van de aandelen die in aanmerking komen voor selectie. Even goed is het mogelijk dat een sector in de selectie blijft, ook al behoort hij niet meer tot de drie sectoren met de laagste gemiddelde CROCI economische k/w en kan een aandeel in het compartiment blijven, ook al behoort het niet meer tot de tien aandelen met de laagste CROCI economische k/w in een geselecteerde sector. De buffers hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin dertig sectoren en dertig bestanddelen worden aangehouden. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.~~

Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu **CROCI Investment and Valuation Group www.dws.com/croci.**

~~De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).~~

~~In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:~~

~~(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).~~

~~(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.~~

~~(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.~~

~~Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met het risico en de fiscale behandeling.~~

~~(...)~~

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI US** Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI US is de realisatie van een waardetoename van het kapitaal op lange termijn door te beleggen in Amerikaanse aandelen met een grote kapitalisatie volgens de CROCI-methodologie en de CROCI US-beleggingsstrategie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de veertig aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van ongeveer 500 van de grootste Amerikaanse aandelen volgens marktkapitalisatie en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan veertig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.</p> <p>De vermogenswaarden van het compartiment worden periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer veertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan veertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn.</p> <p>De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuillevolop te beperken en de marktpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de algemene markliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI US is de realisatie van een waardetoename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI US-beleggingsstrategie ondergewaardeerd geachte Amerikaanse aandelen met een grote kapitalisatie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de ongeveer veertig aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van ongeveer 500 van de grootste Amerikaanse aandelen volgens marktkapitalisatie en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan veertig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w opgenomen in het compartiment. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd. De beleggingsstrategie mag ook op regels gebaseerde technieken toepassen om het onnodig portefeuillevolop te beperken en de marktpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaand aandeel uit de beleggingsstrategie bij wedersamenstellingen tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan die van het voorgesteld vervangaandeel. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. Deze technieken hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer veertig bestanddelen behouden blijven. Daarnaast kan de beleggingsstrategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.</p> <p>De vermogenswaarden van het compartiment worden periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer veertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan veertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.</p> <p>De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuillevolop te beperken en de marktpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de</p>

<p>wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer veertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>	<p>CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de algemene marktluiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer veertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu - CROCI Investment and Valuation Group www.dws.com/croci.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>
--	---

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI US Dividends** Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI US Dividends is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door te beleggen in Amerikaanse aandelen met een grote kapitalisatie volgens de CROCI-methodologie en de CROCI US Dividends-beleggingsstrategie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de veertig aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van ongeveer 300 van de grootste Amerikaanse aandelen volgens marktkapitalisatie en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. De beleggingsstrategie zal tevens alle aandelen uit de selectie weren die de duurzaamheidstoets van het dividend op basis van de kasopbrengsten (hieronder nader beschreven onder "CROCI-proces voor duurzame dividenden"), financiële</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI US Dividends is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI US-beleggingsstrategie ondergewaardeerd geachte en een in vergelijking redelijk hoog en duurzaam dividendrendement opleverende Amerikaanse aandelen met een grote kapitalisatie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de ongeveer veertig aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van de grootste Amerikaanse aandelen volgens marktkapitalisatie en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. De beleggingsstrategie zal tevens alle aandelen uit de selectie weren die de duurzaamheidstoets van het dividend op basis van de kasopbrengsten (hieronder nader beschreven onder "CROCI-proces voor duurzame dividenden"), financiële</p>

hefboom en volatiliteit niet doorstaan, evenals aandelen die geen dividend uitkeren en aandelen met een lager dan gemiddeld dividendrendement. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan veertig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer veertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan veertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn.

De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuilleverloop te beperken en de marktpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. De selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. De buffers hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer veertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met

hefboom en volatiliteit niet doorstaan, evenals aandelen die geen dividend uitkeren en aandelen met een lager dan gemiddeld dividendrendement. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan veertig aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.

De beleggingsstrategie mag ook op regels gebaseerde technieken toepassen om het onnodig portefeuilleverloop te beperken en de marktpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaand aandeel uit de beleggingsstrategie bij wedersamenstellingen tot situaties waarin zijn CROCI economische k/w voldoende hoger is of zijn dividendrendement voldoende lager is dan die van het voorgesteld vervangaandeel. Vandaar dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch behoort tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w of een hoger dan gemiddeld dividendrendement die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w of een hoger dan gemiddeld dividendrendement behoort. Deze technieken hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer veertig bestanddelen behouden blijven. Daarnaast kan de beleggingsstrategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer veertig aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan veertig verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn. **Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.**

~~De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuilleverloop te beperken en de marktpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. De selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven,~~

<p>risicobeperkingen. Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging. (...)</p>	<p>hoewel het niet meer tot de veertig aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. De buffers hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer veertig bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.</p> <p>Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu CROCI Investment and Valuation Group www.dws.com/croci.</p> <p>De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging. (...)</p>
---	---

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI World** Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI World is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door te beleggen in aandelen met een grote kapitalisatie uit ontwikkelde markten wereldwijd volgens de CROCI-methodologie en de CROCI World-beleggingsstrategie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de honderd aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van minstens 450 van de grootste aandelen volgens marktkapitalisatie uit de ontwikkelde markten wereldwijd en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. De beleggingsstrategie tracht bepaalde regionale wegingen te respecteren en beperkt ook de blootstelling aan één economische sector tot maximaal 25%. Door de regionale en sectorale beperkingen worden mogelijk minder dan 100 aandelen opgenomen in de compartimenten. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan honderd aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI World is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI World-beleggingsstrategie ondergewaardeerd geachte aandelen uit de ontwikkelde markten wereldwijd met een grote kapitalisatie.</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de ongeveer honderd aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van minstens 450 van de grootste aandelen volgens marktkapitalisatie uit de ontwikkelde markten wereldwijd en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie. De beleggingsstrategie tracht bepaalde regionale wegingen te respecteren en beperkt ook de blootstelling aan één economische sector tot maximaal 25%. Door de regionale en sectorale beperkingen worden mogelijk minder dan 100 aandelen opgenomen in de beleggingsstrategie compartimenten. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan honderd aandelen een positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w opgenomen in het compartiment. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd de beleggingsstrategie. De</p>

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer honderd aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke gewing te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan honderd verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke gewing zal zijn.

De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuillevolop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de honderd aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de honderd aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer honderd bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.

De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).

In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats

beleggingsstrategie mag ook op regels gebaseerde technieken toepassen om het onnodig portefeuillevolop te beperken en de marktimpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaand aandeel uit de beleggingsstrategie bij wedersamenstellingen tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan die van het voorgesteld vervangaandeel. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de honderd aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de honderd aandelen met de laagste CROCI economische k/w's behoort. Deze technieken hebben geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer honderd bestanddelen behouden blijven. Daarnaast kan de beleggingsstrategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer honderd aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke gewing te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan honderd verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke gewing zal zijn. **Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.**

~~De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuillevolop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktliquiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de honderd aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de honderd aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer honderd bestanddelen behouden blijven. Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.~~

Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu **CROCI Investment and Valuation Group www.dws.com/croci**.

~~De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde~~

<p>voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>	<p>maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).</p> <p>In de CROCI-economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:</p> <p>(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).</p> <p>(ii) Het CROCI netto belegd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.</p> <p>(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.</p> <p>(...)</p>
---	--

- Voor het compartiment **DWS Invest CROCI World ESG**
 - a) Het compartiment "DWS Invest CROCI World ESG" wordt omgedoopt tot "DWS Invest CROCI World SDG" om de nieuwe beleggingsstrategie weer te geven.
 - b) Zodoende verandert het beleggingsbeleid als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI World ESG is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door te beleggen in aandelen uit ontwikkelde landen wereldwijd met een grote kapitalisatie volgens de CROCI-methodologie en de CROCI World ESG-beleggingsstrategie, waarbij een hieronder nader beschreven uitsluitingsproces wordt gevolgd voor aandelen die niet voldoen aan de criteria voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG).</p> <p>De beleggingsstrategie selecteert doorgaans de 75 aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding ("CROCI economische k/w") uit een beleggingsuniversum van minstens 450 van de grootste aandelen volgens marktkapitalisatie uit ontwikkelde landen wereldwijd en waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend, maar waar bepaalde aandelen uit zijn verwijderd volgens criteria voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG). Bedrijven uit de financiële en vastgoedsectoren komen niet in aanmerking voor selectie.</p> <p>In een eerste fase van de beleggingsstrategie verwijderd het Chief Investment Office for Responsible Investments alle aandelen uit het selectie-universum die niet voldoen aan de ESG-criteria. Dit uitsluitingsproces maakt systematisch gebruik van gegevens van toonaangevende ESG-ratingagenschappen en eigen onderzoek van Deutsche Bank Groep om bedrijven te identificeren die aantoonbaar fundamentele internationale normen hebben overtreden en ernstige inbreuken tegen de ecologische, maatschappelijke en/of bedrijfsethiek hebben gepleegd. In de tweede fase worden uit de aandelen die aan de ESG-criteria voldoen de 75 aandelen met de laagste positieve CROCI economische koers-winstverhouding geselecteerd. De beleggingsstrategie tracht bepaalde regionale wegingen te respecteren en beperkt ook de blootstelling aan één economische sector tot maximaal 25%. Door de regionale en sectorale beperkingen worden mogelijk minder dan 75 aandelen opgenomen in de compartimenten. Bovendien kunnen aandelen met een lage liquiditeit uit de selectie worden geweerd. Indien er minder dan 75 aandelen een</p>	<p>Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest CROCI World SDG is de realisatie van een waardetoeename van het kapitaal op lange termijn door voornamelijk te beleggen in volgens de CROCI-methodologie en de CROCI World SDG-beleggingsstrategie ondergewaardeerde geachte aandelen uit ontwikkelde markten wereldwijd met een grote kapitalisatie die naar de inschatting van het DWS Sustainability Office goed geplaatst zijn om voordeel te halen uit actuele of toekomstige, geopolitieke, sociale en economische trends en thema's die de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN in het kader van Agenda 2030 helpen bereiken.</p> <p>Het resultaat van de toepassing van de op regels gebaseerde en systematische beleggingsstrategie is een geconcentreerde portefeuille die wordt verkregen door aandelen te selecteren op basis van CROCI-parameters waaronder, onder meer, lage positieve CROCI economische koers-winstverhoudingen ("CROCI economische k/w"). Aandelen die in aanmerking komen worden geselecteerd uit een universum van de bedrijven uit ontwikkelde markten wereldwijd met de grootste kapitalisatie waarvoor de CROCI economische k/w's zijn berekend. In het selectieproces van aandelen wordt, buiten het financieel succes van een bedrijf, ook rekening gehouden met de prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur en zijn bijdrage tot de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG voor Sustainable Development Goals), zoals die beide door het DWS Sustainability Office zijn bepaald. Binnen het aandelenselectieproces hanteert de CROCI World SDG-strategie algemeen erkende, door het DWS Sustainability Office aangeboden strategieën voor het toepassen van de ESG- en SDG-gerichte aanpak. Hierbij worden uitsluitingscriteria gehanteerd ("negatieve selectiestrategie") en selecteert de beleggingsstrategie aandelen van emittenten die in hun categorie het best presteren op de voornoemde ESG-</p>

positieve CROCI economische k/w hebben, worden enkel die aandelen met een positieve CROCI economische k/w in het compartiment opgenomen. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.

criteria ("Best in Class-strategie"). Bovendien wordt met bedrijven in dialoog getreden om hun prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur te verbeteren. De dialoog kan ook worden gevoerd via proxy-stemmingen ("engagementstrategie") van het DWS Sustainability Office. Tot slot selecteert de beleggingsstrategie aandelen in bedrijven die via hun bedrijfsactiviteiten bijdragen tot de SDG's van de VN ("thematische strategie").

De ESG- en SDG-prestaties van een bedrijf worden, los van hun financieel succes, beoordeeld op een reeks indicatoren. Tot deze factoren behoren onder meer, maar niet uitsluitend:

Milieu:

- behoud van flora en fauna,
- bescherming van natuurlijke hulpbronnen, lucht en binnenwateren,
- beperking van bodemdegradatie en klimaatverandering,
- voorkoming van aantasting van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.

Sociaal:

- algemene mensenrechten,
- verbod op kinderarbeid en dwangarbeid,
- verplichting tot non-discriminatie,
- veiligheid en preventie op het werk,
- billijke werkomstandigheden en passende verloning.

Deugdelijk bestuur:

- principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN (International Corporate Governance Network),
- anticorruptieprincipes van het Global Compact.

Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN:

- klimaatverandering,
- waterschaarste,
- afvalbeheer,
- beschikbaarheid van voedsel,
- gezondheid & welzijn,
- levens verbeteren en demografie.

De ESG- en SDG-criteria worden samengevat in een bedrijfseigen ESG/SDG-score die door het DWS Sustainability Office wordt berekend op basis van verschillende ESG-gegevensverstrekkers. De resulterende ESG/SDG-score beoordeelt de ESG/SDG-prestaties van een bedrijf ten aanzien van algemeen aanvaarde normen voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur. Voor alle duidelijkheid heeft de CROCI Investment and Valuation Group geen vat op de ESG- of SDG-criteria of de daaruit resulterende ESG/SDG-score.

Nadere informatie over het DWS Sustainability Office is terug te vinden op <https://dws.com/en-gb/solutions/esg/sustainability-office>.

De beleggingsstrategie kan portefeuilleoptimalisatie hanteren bij de analyse van het risicoprofiel van de aandelen die in aanmerking komen (in absolute cijfers of relatief tegenover een benchmark) en bij het bepalen van de uiteindelijke bestanddelen en wegeningen van de beleggingsstrategie. De beleggingsstrategie mag ook technieken toepassen en factoren in overweging nemen om het onnodig portefeuilverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten te verlagen. Tot deze technieken behoren, onder meer, het beperken van de vervanging van een bestaand aandeel uit het compartiment bij wedersamenstellingen tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan die van het voorgesteld vervangende aandeel. Daarnaast kan de strategie rekening houden met andere factoren, zoals liquiditeit, transactiekosten en, na kennisgeving door het compartiment aan de CROCI

Het compartimentvermogen wordt periodiek opnieuw

samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie (door opnieuw ongeveer 75 aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan 75 verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn.

De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuillevverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktluiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de 75 aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de 75 aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer 75 bestanddelen behouden blijven.

Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij www.dws.lu.

Nadere informatie over het ESG-proces en de ESG-methodologie is terug te vinden op deutscheam.com/thought-leadership/Esg/.

De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).

In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:

(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).

(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.

(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen, wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging.

Investment and Valuation Group, marktgebeurtenissen met betrekking tot de aandelen die in aanmerking komen. Bij de toepassing van de beleggingsstrategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.

~~De vermogenswaarden van het compartiment worden periodiek opnieuw samengesteld volgens de regels van de beleggingsstrategie. (door opnieuw ongeveer 75 aandelen te selecteren waarin het compartiment zal beleggen), waarbij het de bedoeling is elk opgenomen aandeel een gelijke weging te geven. Om het effect op de prestaties bij het verhandelen van het compartimentvermogen tot het minimum te beperken, mag de compartimentbeheerder de nodige stappen nemen om de handelsgerelateerde kosten en de marktimpact te verlagen, inclusief het over de tijd gespreid, gefaseerd uitvoeren van de wedersamenstelling. Daarom dat het compartiment op bepaalde momenten meer of minder dan 75 verschillende aandelen kan bevatten en er mogelijk dus niet steeds een gelijke weging zal zijn. Het compartiment werkt op basis van het totaal rendement, waarbij alle dividenden die worden ontvangen bij de aankoop van bijkomende aandelen worden herbelegd.~~

~~De beleggingsstrategie maakt gebruik van een selectiebuffer om het portefeuillevverloop te beperken en de marktimpact en transactiekosten zo klein mogelijk te houden. Deze selectiebuffer beperkt het verloop door de vervanging van een bestaand aandeel in het compartiment bij wedersamenstellingen te beperken tot situaties waarin de CROCI economische k/w ervan voldoende hoger is dan het voorgesteld vervangaandeel. De drempel voor vervanging berust op regels en wordt systematisch bepaald op basis van factoren zoals de economische k/w, algemene marktluiditeit, omzet en transactiekosten. Daarom dat een aandeel bij een wedersamenstelling van het compartiment mogelijk niet wordt toegevoegd, hoewel het toch tot de 75 aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort die in aanmerking komen voor selectie. Even goed kan een aandeel in het compartiment behouden blijven, hoewel het niet meer tot de 75 aandelen met de laagste CROCI economische k/w behoort. De buffer heeft geen invloed op de beleggingsstrategie waarin ongeveer 75 bestanddelen behouden blijven.~~

~~Bij de toepassing van de strategie in het compartiment kan de compartimentbeheerder rekening houden met risicobeperkingen.~~

~~Nadere informatie over de beleggingsstrategie en de CROCI-methodologie is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij op www.dws.lu~~ **CROCI Investment and Valuation Group www.dws.com/croci.**

~~Nadere informatie over het ESG-proces en de ESG-methodologie is terug te vinden op deutscheam.com/thought-leadership/Esg/.~~

~~De CROCI economische k/w is een wettelijk beschermde maatstaf voor de valuatie van bedrijven, waarbij dezelfde verhoudingen tussen valuatie en opbrengst worden gehanteerd als voor een boekhoudkundige k/w-verhouding (d.i. koers/boekwaarde gedeeld door het rendement op het eigen vermogen).~~

~~In de CROCI economische k/w ruimen deze echter plaats voor alternatieve berekeningsfactoren, als volgt:~~

~~(i) In plaats van de koers (marktkapitalisatie), wordt de CROCI-bedrijfswaarde gehanteerd als economische maatstaf voor de marktwaarde van een bedrijf. Deze omvat niet alleen financiële passiva (bv. schulden), maar ook operationele passiva (bv. garanties, pensioenfondstekorten, leasingverplichtingen en bepaalde reserves).~~

~~(ii) Het CROCI netto geïnvesteerd kapitaal wordt als economische maatstaf van de boekwaarde van een bedrijf gehanteerd in plaats van de boekwaarde. Dit is een beoordeling van de voor inflatie gecorrigeerde waarde van nettoactiva.~~

~~(iii) In plaats van het rendement op het eigen vermogen,~~

(...)	wordt het cash rendement op geïnvesteerd kapitaal of 'CROCI' (Cash Return on Capital Invested) gehanteerd als economische maatstaf voor het rendement op het eigen vermogen. Het is een maatstaf voor het rendement op cashwinsten (of cashrendement) en is gestandaardiseerd voor alle bedrijven, ongeacht hun sector of geografische ligging. (...)
-------	--

c) Aandeelcategorieën ID, TFC en USD IC worden geherstructureerd als volgt:

	Aan-deel-categorie	Valuta van de aandeel-categorie	Instap-vergoeding (ten laste van de belegger)	Vergoeding aan de Beheers-maatschappij per jaar (ten laste van het compartiment)*	Service-vergoeding per jaar (ten laste van het compartiment)*	Taxe d'abonne-ment per jaar (ten laste van het compartiment)	Lanceringsdatum
Oude structuur	ID	EUR	0%	Maximaal 0,75%	0%	0,01%	30 augustus 2018
	TFC	EUR	0%	Maximaal 0,75%	0%	0,05%	30 augustus 2018
	USD IC	USD	0%	Maximaal 0,75%	0%	0,01%	30 augustus 2018
Nieuwe structuur	ID	EUR	0%	Maximaal 0,50%	0%	0,01%	30 augustus 2018
	TFC	EUR	0%	Maximaal 0,50%	0%	0,05%	30 augustus 2018
	USD IC	USD	0%	Maximaal 0,50%	0%	0,01%	30 augustus 2018

d) Voortaan wordt de paragraaf over de "Chief Investment Office for Responsible Investments" geschrapt.

- Voor het compartiment **DWS Invest Enhanced Commodity Strategy**

a) Aandeelcategorieën USD IC, USD TFC en TFCH worden geherstructureerd als volgt:

	Aan-deel-categorie	Valuta van de aandeel-categorie	Instap-vergoeding (ten laste van de belegger)	Vergoeding aan de Beheers-maatschappij per jaar (ten laste van het compartiment)*	Service-vergoeding per jaar (ten laste van het compartiment)*	Taxe d'abonne-ment per jaar (ten laste van het compartiment)	Lanceringsdatum
Oude structuur	USD IC	USD	0%	maximaal 0,75%	0%	0,01%	15 oktober 2018
	USD TFC	USD	0%	maximaal 0,95%	0%	0,05%	15 oktober 2018
	TFCH	EUR	0%	maximaal 0,95%	0%	0,05%	15 maart 2019
Nieuwe structuur	USD IC	USD	0%	maximaal 0,65%	0%	0,01%	15 oktober 2018
	USD TFC	USD	0%	maximaal 0,75%	0%	0,05%	15 oktober 2018
	TFCH	EUR	0%	maximaal 0,75%	0%	0,05%	15 maart 2019

b) Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
(...) Het compartiment mag beleggen in financiële afgeleide producten waarvan de onderliggende waarden onder meer commoditiesindexen zijn. Dergelijke commoditiesindexen zullen in aanmerking komen als financiële indexen die zijn samengesteld uit diverse niet-gecorrleerde en voldoende gediversifieerde commodities overeenkomstig de ESMA-richtlijnen (ESMA/2012/832). Het compartiment mag ook	(...) Het compartiment mag beleggen in financiële afgeleide producten waarvan de onderliggende waarden onder meer commoditiesindexen zijn. Dergelijke commoditiesindexen zullen in aanmerking komen als financiële indexen die zijn samengesteld uit diverse niet-gecorrleerde en voldoende gediversifieerde commodities overeenkomstig de ESMA-richtlijnen (ESMA/2012/832). Het compartiment mag ook

<p>beleggen (inclusief middels afgeleide producten) in 1:1-certificaten (inclusief beursgenoteerde commodities of ETC's) waarvan de onderliggende waarden commodities en/of instrumenten mogen zijn die blootstelling geven aan commodities. Dergelijke certificaten moeten voldoen aan de eisen voor overdraagbare effecten als bepaald in artikel 2 A. (a) van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus. Het compartiment mag geen verbintenissen aangaan voor de fysieke levering van commodities.</p> <p>Het compartiment mag ook maximaal 100% of zijn vermogenswaarden beleggen in diverse types vastrentende beleggingen met diverse looptijden, inclusief (i) staatsobligaties, T-bills, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties en obligaties die zijn uitgegeven door financiële instellingen en inflatiegebonden obligaties (ii) geldmarktinstrumenten en (iii) deposito's, contanten en met contanten gelijkgestelde middelen.</p> <p>Voor de vastrentende beleggingen van het compartiment hanteert de fondsbeheerder een relatieve-waardestrategie om een gediversifieerde portefeuille van vastrentende effecten samen te stellen. Voor deze beleggingen mikt de fondsbeheerder normaal op een dollar-gewogen gemiddelde portefeuilleduration van hoogstens drie jaar en belegt hij voornamelijk in vastrentende effecten met minstens rating BBB (door S&P en Fitch) of Baa (door Moody's) op het moment van aankoop. Indien ze geen rating hebben, wordt de rating van een adviseur of een interne rating toegepast.</p> <p>Maximaal 10% van het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten met een non-investment grade status op het moment van aankoop. Non-investment grade omvat obligaties met als rating BB+ en lager, inclusief obligaties met een D-rating en zonder rating.</p> <p>Overeenkomstig artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus mag het compartiment gebruikmaken van technieken met afgeleide producten om de beleggingsdoelstelling te implementeren. Hieronder vallen onder andere forwards, futures, opties en swaps. (...)</p>	<p>beleggen (inclusief middels afgeleide producten) in 1:1-certificaten (inclusief beursgenoteerde commodities of ETC's) waarvan de onderliggende waarden commodities en/of instrumenten mogen zijn die blootstelling geven aan commodities. Dergelijke certificaten moeten voldoen aan de eisen voor overdraagbare effecten als bepaald in artikel 2 A. (a) van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus. Het compartiment mag geen verbintenissen aangaan voor de fysieke levering van commodities.</p> <p>Het compartiment mag ook beleggen in genoteerde obligatiefutures.</p> <p>Het compartiment mag ook beleggen in termijncontracten op valuta's met vervalddag binnen de 120 dagen of eerder, behalve NDF.</p> <p>Het compartiment mag ook maximaal 100% van zijn vermogenswaarden beleggen in diverse types vastrentende beleggingen met diverse looptijden, inclusief (i) staatsobligaties, T-bills, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, door financiële instellingen uitgegeven obligaties en inflatiegebonden obligaties, ABS en MBS (ii) geldmarktinstrumenten en (iii) deposito's, contanten en met contanten gelijkgestelde middelen. met uitsluiting van CP's en (iii) deposito's en CP's met vervalddag binnen de 120 dagen en (iv) contanten en met contanten gelijkgestelde middelen. De blootstelling aan vastrentende beleggingen die zijn uitgegeven door één emittent, inclusief (i) (ii) (iii), behalve a) deposito's en CP's met vervalddag binnen de 120 dagen, b) obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door centrale/lokale overheden, centrale banken of semi-overheidsinstellingen in de VS en c) obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door internationale organisaties (d.i. IBRD, ADB, IFC, ESM, EFSF) bedraagt maximaal 10%.</p> <p>Voor de vastrentende beleggingen van het compartiment hanteert de fondsbeheerder een relatieve-waardestrategie om een gediversifieerde portefeuille van vastrentende effecten samen te stellen. Voor deze beleggingen mikt de fondsbeheerder normaal op een dollar-gewogen gemiddelde portefeuilleduration van hoogstens drie jaar en belegt hij voornamelijk in vastrentende effecten met minstens rating BBB (door S&P en Fitch) of Baa (door Moody's) op het moment van aankoop. Indien ze geen rating hebben, wordt de rating van een adviseur of een interne rating toegepast.</p> <p>Maximaal 10% van het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten met een non-investment grade status op het moment van aankoop. Non-investment grade omvat obligaties met als rating BB+ en lager, inclusief obligaties met een D-rating en zonder rating.</p> <p>Overeenkomstig artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus mag het compartiment gebruikmaken van technieken met afgeleide producten om de beleggingsdoelstelling te implementeren. Hieronder vallen onder andere forwards, futures, opties en swaps. (...)</p> <p>Het compartiment belegt niet in andere dan de hierboven opgesomde instrumenten.</p> <p>(...)</p>
--	---

- Voor het compartiment **DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)**
Voor aandeelcategorie IC100 wordt gepreciseerd dat, in afwijking van de bepaling in artikel 1 van het algemeen gedeelte, de aandeelcategorie IC100 niet uitsluitend wordt aangeboden in de vorm van aandelen op naam.
- Voor het compartiment **DWS Invest ESG Floating Rate Notes**
 - a) De waarderingsdag verandert als volgt:

Oud	Nieuw
Bij aankoop wordt de overeenkomstige waarde drie bankwerkdagen na uitgifte van de aandelen gedebiteerd. De	Bij aankoop wordt de overeenkomstige waarde uiterlijk drie twee bankwerkdagen na uitgifte van de aandelen

overeenkomstige waarde wordt drie bankwerkdagen na inkoop van de aandelen gecrediteerd. De valutadatum voor de aankoop en wederinkoop van bepaalde valuta's kan één dag afwijken van de valutadatum die is opgegeven in de beschrijving van de aandeelcategorieën in het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus.	gedebiteerd. De overeenkomstige waarde wordt drie-twee bankwerkdagen na inkoop van de aandelen gecrediteerd. De valutadatum voor de aankoop en wederinkoop van bepaalde valuta's kan één dag afwijken van de valutadatum die is opgegeven in de beschrijving van de aandeelcategorieën in het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus.
---	--

b) Het risicobeheer verandert als volgt:

Oud	Nieuw
De VaR van het fonds bedraagt hierbij maximaal 2% van het fondsvermogen met een termijn van bezit van 10 dagen en een betrouwbaarheidsniveau van 99% als parameters.	De VaR van het compartiment fonds bedraagt hierbij maximaal 2%1,77% van het compartimentvermogen, met een termijn van bezit van 10 dagen en een betrouwbaarheidsniveau van 99% als parameters.

- Voor het compartiment **DWS Invest ESG Global Corporate Bonds**

Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
(...) In overeenstemming met de beleggingsbeperkingen in artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus mag het beleggingsbeleid onder meer ook worden geïmplementeerd door het gebruik van de volgende afgeleide financiële instrumenten: futurescontracten op obligatie-indexen, FX-forwards, valutaoptiefutures, renteswaps, forward starting renteswaps, renteopties, credit default swaps op één naam en op indexen. (...)	(...) In overeenstemming met de beleggingsbeperkingen in artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus mag het beleggingsbeleid onder meer ook worden geïmplementeerd door het gebruik van de volgende afgeleide financiële instrumenten: futurescontracten op obligatie-indexen, FX-forwards, valutaoptiefutures, renteswaps, total return swaps , forward starting renteswaps, renteopties, credit default swaps op één naam en op indexen. (...)

- Voor het compartiment **DWS Invest Euro Corporate Bonds**

Het beleggingsbeleid verandert als volgt:

Oude bewoording	Nieuwe bewoording
Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest Euro Corporate Bonds is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment. Voor het compartiment kunnen in euro uitgedrukte vast en/of variabel rentende effecten, converteerbare obligaties, obligatieleningen met warrants, participatieaandelen en winstbewijzen, aandelen en warrants op aandelen worden aangekocht. (...)	Doel van het beleggingsbeleid van DWS Invest Euro Corporate Bonds is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment. Het merendeel van de effecten van het compartiment of hun emittenten zal naar verwachting bestaandeel van de benchmark vormen. Het compartimentmanagement zal naar eigen oordeel beleggen in bv. effecten, sectoren en ratings die niet in de benchmark zijn opgenomen om voordeel te halen uit specifieke beleggingskansen. De strategie biedt beleggers toegang tot de markt voor bedrijfsobligaties in EUR. De positionering van het compartiment kan aanzienlijk afwijken van die van de benchmark (door bv. positionering buiten de benchmark of significante onder- en overwegingen). Door het voornoemd kenmerk van het compartiment wijkt de portefeuille doorgaans betrekkelijk sterk af van de benchmark. Hoewel het compartiment beoogt beter te presteren dan de benchmark, kan de potentiële positieve benchmarkafwijking beperkt zijn, afhankelijk van de heersende marktomgeving (bv. omgeving met laag renterendement) en de daadwerkelijke positionering ten opzichte van de benchmark. Voor het compartiment kunnen in euro uitgedrukte vast en/of variabel rentende effecten, converteerbare obligaties, obligatieleningen met warrants, participatieaandelen en winstbewijzen, aandelen en warrants op aandelen worden aangekocht. (...)

- Voor het compartiment **DWS Invest German Equities**

Het compartiment zal niet meer beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

- Voor het compartiment **DWS Invest Global Commodities Blend**

Tot dus ver werden fracties van aandelen tot vier plaatsen na de komma uitgevaardigd. Voortaan worden fracties van aandelen tot drie plaatsen na de komma uitgevaardigd.

- Voor het compartiment **DWS Invest Global Real Estate Securities**
Het compartimentvermogen mag niet meer minstens 51% beleggen in aandelen die voor verhandeling zijn genoteerd op een officiële markt of die zijn opgenomen of toegelaten op een georganiseerde markt en die geen deelbewijzen van een beleggingsfonds zijn. Het beleggingsbeleid wordt in die zin bijgewerkt.
- Voor het compartiment **DWS Invest Multi Opportunities**
Het beleggingsbeleid wordt aangevuld als volgt:

"Het compartiment is tevens van plan om af en toe, en voor maximaal 10% van het compartimentvermogen, gebruik te maken van de ontwikkelingen op de internationale grondstoffen- en commoditiesmarkten. Voor deze doeleinden, en binnen de beperking van 10%, kan het compartiment financiële afgeleide producten op basis van commoditiesindexen en -subindexen conform de Verordening van 2008, aandelen, rentende effecten, converteerbare obligaties, converteerbare obligatieleningen en obligatieleningen met warrants, indexcertificaten, participatie- en bonusaandelen-certificaten en warrants op aandelen aankopen, naast 1:1-certificaten (met inbegrip van ETC's (Exchange Traded Commodities)) op onderliggende individuele commodities/edelmetalen die voldoen aan de vereisten van overdraagbare effecten zoals vastgelegd in 2 A. a. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus."

- Voor het compartiment **DWS Invest Qi LowVol World**
De berekening van de aandeelwaarde verandert als volgt:

Oud	Nieuw
Elke bankwerkdag in Luxemburg.	Elke bankwerkdag in Luxemburg en Keulen.

- Voor het compartiment **DWS Invest Top Europe**
Voortaan kan het compartiment de "high conviction-methode" hanteren. Daarom wordt het compartiment "DWS Invest Top Europe" omgedoopt tot "DWS Invest European Equity High Conviction".
Het beleggingsbeleid wordt aangevuld als volgt:

De term "High Conviction" (sterke overtuiging) verwijst naar het compartimentconcept. High Conviction houdt in dat – op basis van de beleggingsbeslissing van de portefeuillebeheerder – individuele aandelen worden geïmplementeerd met zwaardere wegingen en minder diversificatie dan een benchmarkgericht product. "Conviction" (overtuiging) betekent dat individuele aandelenposities aanzienlijke wegingen van meer dan 5% kunnen hebben. De overtuiging dient bij de weging van individuele aandelen tot uiting te komen in een duidelijke afwijking tegenover de benchmark indien een aandeel als aantrekkelijk wordt beschouwd. Daardoor zal de portefeuille minder posities en diversificatie hebben. Hoewel er voor land- of sectorwegingen geen beperkingen gelden, valt vanwege de aanpak op basis van overtuiging te verwachten dat bepaalde sectoren of regio's lage of helemaal geen wegingen zullen hebben, gesteld dat er aantrekkelijker aandelen uit andere sectoren/regio's zijn gevonden."

Aandeelhouders worden aangemaand de huidige versie van het volledig verkoopprospectus en de Essentiële beleggersinformatie op te vragen. De huidige versies van het volledig verkoopprospectus, de Essentiële beleggersinformatie en de halfjaar- en jaarverslagen zijn verkrijgbaar bij de Beheersmaatschappij en de aangestelde betaalkantoren.

Aandeelhouders die de hierin vermelde wijzigingen niet aanvaardden, mogen hun aandelen binnen één maand na deze bekendmaking kosteloos verkopen in de kantoren van de Beheersmaatschappij en in alle in het verkoopprospectus genoemde betaalkantoren.

Luxemburg, november 2019

DWS Invest, SICAV