

**Deutsche Invest I, SICAV**  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
R.C.S. Luxembourg B 86.435

## **KENNISGEVING AAN DE DEELBEWIJSHOUDERS**

Met ingang van 1 januari 2018 worden de volgende wijzigingen van kracht:

### **I. Wijzigingen aan het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus:**

- **Nul-kostendeelbewijscategorieën**

Tot dusver werden beleggingen in nul-kostendeelbewijscategorieën als volgt beschreven:

Deelbewijzen van deelbewijscategorieën met het toevoegsel "Z" worden aangeboden aan institutionele beleggers overeenkomstig artikel 174 (2) van de Wet van 2010. De deelbewijzen worden alleen aangeboden aan beleggers die met de Beheersmaatschappij een aparte overeenkomst hebben afgesloten. De kosten van de Beheersmaatschappij, de Bewaarder, het administratiekantoor en andere kosten beschreven in artikel 12 worden pro rata aangerekend aan de deelbewijscategorie. Kosten en ontvangen dienstverlening, b). De Beheersmaatschappij rekent de vergoedingen voor het portefeuillebeheer rechtstreeks aan de belegger aan onder de voornoemde aparte overeenkomst.

Deelbewijzen zijn niet overdraagbaar zonder de voorafgaande goedkeuring van de Beheersmaatschappij.

Voortaan wordt de beschrijving als volgt aangepast:

Deelbewijzen van deelbewijscategorieën met het toevoegsel "Z" worden aangeboden aan institutionele beleggers overeenkomstig artikel 174 (2) van de Wet van 2010. De deelbewijzen worden alleen aangeboden aan beleggers die met de Beheersmaatschappij een aparte overeenkomst hebben afgesloten.

De vergoedingen voor de Beheersmaatschappij (exclusief vergoeding voor het fondsmanagement en de verkoopkantoren), de Bewaarder, het administratiekantoor en andere in artikel 12 nader beschreven vergoedingen en kosten worden pro rata aangerekend aan de deelbewijscategorie. De procentuele expense cap van artikel 12 b) geldt niet voor nul-kostendeelbewijscategorieën. Vergoedingen van artikel 12 b) zijn geplafonneerd tot maximaal tien basispunten. De Beheersmaatschappij rekent de vergoedingen voor het fondsbeheer rechtstreeks aan de belegger aan onder de voornoemde aparte overeenkomst.

Deelbewijzen zijn niet overdraagbaar zonder de voorafgaande goedkeuring van de Beheersmaatschappij.

- **Introductie van een nieuwe deelbewijscategoriecode voor donatiedeelbewijscategorieën**

Voor de deelbewijscategorie met het toevoegsel "W" (de "donatiedeelbewijscategorie") is de Raad van Bestuur van plan een jaarlijkse uitkering te verstrekken, uit te betalen door de Beleggingsvennootschap die optreedt als vertegenwoordiger van en namens de relevante deelbewijshouders en dit rechtstreeks of onrechtstreeks via een vereniging zonder winstoogmerk aan de Global Crop Diversity Trust (de "begiftigde"), verminderd met een eventuele belasting op beleggingsinkomsten die op deze uitkering door de Bewaarder wordt ingehouden, ten behoeve van de non-profit-doelen van de begiftigde (een "donatie").

In dit verband wordt er uitdrukkelijk op gewezen dat beslissingen over het al dan niet uitbetalen, en het bedrag, van de uitkeringen geheel naar het inzicht van de Raad van Bestuur worden genomen.

Om operationele redenen en om de donatie correct af te handelen moeten deelbewijzen van een donatiedeelbewijscategorie uitgegeven in de vorm van deelbewijzen op naam en geattesteerd door een verzamelcertificaat op een effectenrekening bij een erkend bewaarder worden gedeponeerd. Een lijst van erkende bewaarders is terug te vinden op de website van de Beheersmaatschappij op [funds.deutscheam.com/lu](http://funds.deutscheam.com/lu).

Bij inschrijving op een donatiedeelbewijscategorie stemt elke belegger er uitdrukkelijk mee in en laat hij toe dat alle uitkeringen waar de belegger als deelbewijshouder van een donatiedeelbewijscategorie recht op heeft, verminderd met een eventuele belasting op beleggingsinkomsten die door de Bewaarder wordt ingehouden, door de Vennootschap die optreedt als vertegenwoordiger van en namens de relevante deelbewijshouders als donatie rechtstreeks of onrechtstreeks via een vereniging zonder winstoogmerk worden uitbetaald aan de begiftigde. De belegger stemt er ook mee in dat de benodigde persoonsgegevens alleen kunnen worden doorgegeven ten behoeve van de donatieafhandeling en/of van de uitgifte van een donatieattest dat de donatie aan de begiftigde of aan een intermediaire instelling zonder winstoogmerk documenteert en dat de gegevens hiervoor worden verwerkt. Deelbewijshouders van de donatiedeelbewijscategorie worden erop gewezen dat belastingen kunnen worden geheven in verband met de uitbetaling van uitkeringen. Relevante deelbewijshouders worden er verder op gewezen dat de donatie van deze uitkeringen mogelijk niet, of alleen onder bepaalde voorwaarden, fiscaal aftrekbaar is.

Dit prospectus houdt geen fiscaal advies in of vervangt geen fiscaal advies. Deelbewijshouders van de donatiedeelbewijscategorie moeten absoluut zelf onderzoek uitvoeren en onafhankelijk professioneel belastingadvies inwinnen over hun eigen persoonlijke situatie met betrekking tot de fiscale behandeling van uitkeringen en de bijbehorende donatie die namens hen aan de begiftigde wordt overgemaakt. De Beleggingsvennootschap, de Raad van Bestuur of de Beheersmaatschappij bieden op dit punt geen enkele waarborg.

De Beleggingsvennootschap, de Raad van Bestuur en de Beheersmaatschappij zijn niet verplicht een fiscale beslissing, goedkeuring of akkoord van een bevoegde belastingadministratie in te winnen in verband met de fiscale behandeling van uitkeringen of de daaraan verbonden donatie voor de deelbewijshouders of de begiftigde. De Beleggingsvennootschap, de Raad van Bestuur en de Beheersmaatschappij hebben geen weet van enige fiscale beslissing, goedkeuring of akkoord van een bevoegde belastingadministratie die in een of ander rechtsgebied zou zijn verkregen.

Verder zijn de Beleggingsvennootschap, de Raad van Bestuur en de Beheersmaatschappij niet verantwoordelijk voor (i) de oprichting en werking van de begiftigde of (ii) het verstrekken van een fiscale verklaring of ander officieel document in verband met een donatie voor de desbetreffende deelbewijshouder ten gunste van die deelbewijshouder.

Deelbewijshouders worden van uitkeringen en de bijbehorende donatie op de hoogte gebracht middels een kennisgeving die wordt gepubliceerd op de website van de Beheersmaatschappij op [funds.deutscheam.com/lu](https://funds.deutscheam.com/lu).

- **Aanpassing van de minimale initiële beleggingsbedragen**

Tot dusver waren de minimale initiële beleggingsbedragen vastgelegd als volgt:

Institutionele beleggers	25.000.000 in de specifieke valuta van de deelbewijscategorie, behalve voor Japan: 3.000.000.000 JPY en behalve voor Zweden: 250.000.000 SEK
Semi-institutionele beleggers	400.000 voor beleggingen (behalve in geldmarktfondsen) in de specifieke valuta van de deelbewijscategorie, behalve voor Japan: 50.000.000 JPY en behalve voor Zweden: 4.000.000 SEK 200.000 voor geldmarktfondsen in de specifieke valuta van de deelbewijscategorie, behalve voor Japan: 25.000.000 JPY
Seeding-deelbewijscategorie	1.000.000 per order in de specifieke valuta van de deelbewijscategorie, behalve voor Japan: 150.000.000 JPY

Voortaan wordt de beschrijving als volgt aangepast:

Institutionele beleggers	Algemene regel voor deelbewijscategoriecodes zonder
--------------------------	---

	numeriek toevoegsel: 25.000.000 in de specifieke valuta van de deelbewijscategorie, behalve voor Japan: 3.000.000.000 JPY en behalve voor Zweden: 250.000.000 SEK
Semi-institutionele beleggers	Algemene regel voor deelbewijscategoriecodes zonder numeriek toevoegsel: 2.000.000 voor beleggingen in de specifieke valuta van de deelbewijscategorie, behalve voor Japan: 250.000.000 JPY en behalve voor Zweden: 20.000.000 SEK
Numeriek toevoegsel voor	Een numeriek toevoegsel achteraan de deelbewijscategoriecode vermeldt
Semi-institutionele en institutionele beleggers	het minimaal belegd bedrag in miljoen in de deelbewijscategorie specifieke valuta
Seeding-deelbewijscategorie	1.000.000 per order in de specifieke valuta van de deelbewijscategorie, behalve voor Japan: 150.000.000 JPY

## II. Wijzigingen in het specifiek gedeelte van het verkoopprospectus:

- Voor de compartimenten **Deutsche Invest I Asian Bonds, Deutsche Invest I China Bonds, Deutsche Invest I Corporate Hybrid Bonds, Deutsche Invest I Emerging Markets Corporates, Deutsche Invest I ESG Global Corporate Bonds, Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds, Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates, Deutsche Invest I Global High Yield Corporates, Deutsche Invest I Multi Credit en Deutsche Invest I USD Corporate Bonds:**

Deze compartimenten mogen gebruikmaken van het swing pricing-mechanisme.

- Voor de compartimenten **Deutsche Invest I Asian Small/Mid Cap, Deutsche Invest I Brazilian Equities, Deutsche Invest I Chinese Equities, Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend, Deutsche Invest I ESG Equity Income, Deutsche Invest I European Small Cap, Deutsche Invest I German Equities, Deutsche Invest I Global Agribusiness, Deutsche Invest I Global Commodities Blend, Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities, Deutsche Invest I Global Infrastructure, Deutsche Invest I Global Real Estate Securities, Deutsche Invest I Global Thematic, Deutsche Invest I LowVol World, Deutsche Invest I Multi Asset Income, Deutsche Invest I Multi Opportunities, Deutsche Invest I New Resources, Deutsche Invest I Top Asia, Deutsche Invest I Top Dividend, Deutsche Invest I Top Euroland en Deutsche Invest I Top Europe:**

Deze compartimenten worden aangevuld met een paragraaf die de term "georganiseerde markt" definieert.

- Voor de compartimenten **Deutsche Invest I Asian Small/Mid Cap, Deutsche Invest I Chinese Equities, Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend, Deutsche Invest I European Small Cap, Deutsche Invest I Global Agribusiness, Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities, Deutsche Invest I Global Infrastructure, Deutsche Invest I Global Real Estate Securities, Deutsche Invest I Global Thematic, Deutsche Invest I New Resources, Deutsche Invest I Top Asia, Deutsche Invest I Top Dividend, Deutsche Invest I Top Euroland en Deutsche Invest I Top Europe:**

Deze compartimenten mogen niet meer beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I China Bonds:**
  - a) Voorheen werd het portefeuillebeheer van de compartimenten uitgevoerd door Deutsche Asset Management Investment GmbH, dat het uitbesteedde aan Harvest Global Investments Limited. Voortaan wordt dit uitgevoerd door Deutsche Asset Management Investment GmbH en

Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited die nauw zullen samenwerken in teamverband.

- b) Tot nu toe maakte het compartiment gebruik van de relatieve VaR-methode (Value-at-Risk) om het marktrisico te beperken. Voortaan zal het compartiment gebruikmaken van een absolute VaR-methode.

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Convertibles:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>(...) Overeenkomstig de in artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus genoemde beleggingsbeperkingen mag het compartiment afgeleide producten aanwenden om de beleggingsdoelstelling te optimaliseren. De afgeleide producten mogen enkel worden gebruikt in overeenstemming met het beleggingsbeleid en het beleggingsdoel van Deutsche Invest I Convertibles. De waardeontwikkeling van het compartiment hangt, naast andere factoren, dus af van het respectieve aandeel van de afgeleide producten, bv. swaps in het totaal vermogen van het compartiment. Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden overeengekomen met financiële instellingen met een top-rating die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd. Bij dergelijke OTC-overeenkomsten gaat het om gestandaardiseerde overeenkomsten.</p> <p>(...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>(...) Overeenkomstig de in artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus genoemde beleggingsbeperkingen mag het compartiment afgeleide producten aanwenden om de beleggingsdoelstelling te optimaliseren. De afgeleide producten mogen enkel worden gebruikt in overeenstemming met het beleggingsbeleid en het beleggingsdoel van Deutsche Invest I Convertibles. De waardeontwikkeling van het compartiment hangt, naast andere factoren, dus af van het respectieve aandeel van de afgeleide producten, bv. swaps in het totaal vermogen van het compartiment. <del>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden overeengekomen met financiële instellingen met een top-rating die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd.</del> <b>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden afgesloten met financiële instellingen met een rating van minstens BBB3 (Moody's) /BBB-(S&amp;P, Fitch) die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd.</b> Bij dergelijke OTC-overeenkomsten gaat het om gestandaardiseerde overeenkomsten.</p> <p>(...)</p>

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Emerging Markets Corporates:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Emerging Markets Corporates is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment. Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in rentende schuldefecten die zijn uitgegeven door ondernemingen met zetel in een opkomende markt of die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in een van die landen uitoefenen. Opkomende landen zijn alle landen die op het moment van de belegging door het Internationaal Monetair Fonds, de Wereldbank, de International Finance Corporation (IFC) of een van de grote, internationaal actieve investeringsbanken als niet-ontwikkelde industrielanden worden beschouwd. In renminbi uitgedrukte vermogenswaarden mogen zowel via de Chinese offshoremarkt als de Chinese onshoremarkt worden belegd.</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Emerging Markets Corporates is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment. Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in rentende schuldefecten die zijn uitgegeven door ondernemingen met zetel in een opkomende markt of die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in een van die landen uitoefenen. <del>Opkomende landen zijn alle landen die op het moment van de belegging door het Internationaal Monetair Fonds, de Wereldbank, de International Finance Corporation (IFC) of een van de grote, internationaal actieve investeringsbanken als niet-ontwikkelde industrielanden worden beschouwd.</del> <b>Opkomende markten zijn landen die deel uitmaken van de index 'JPM Corporate Emerging Market Bond Index Broad (CEMBI Broad)' of die door het IMF (World Economic Outlook) zijn gecategoriseerd als</b></p>

<p>(...)</p>	<p><b>'opkomende markt- en ontwikkelende economieën'. Landen die op de lijst van de Wereldbank zijn opgenomen als lage- of middeninkomenslanden (zowel lagere als hogere middeninkomenslanden) zullen bepalen of een land een opkomende markt is indien dit land niet in de CEMBI Broad Index voorkomt en als het door het IMF niet is gecategoriseerd als 'opkomende markt- en ontwikkelende economie'.</b></p> <p>In renminbi uitgedrukte vermogenswaarden mogen zowel via de Chinese offshoremarkt als de Chinese onshoremarkt worden belegd.</p> <p>(...)</p>
--------------	---

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend:**

<p><b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b></p>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend is de realisatie van een hoger dan gemiddelde waardetoeename van het kapitaal in euro.</p> <p>Voor het compartiment mogen aandelen, rentende effecten, converteerbare obligaties, obligatieleningen met warrants, warrants, bonusaandelen, indexcertificaten en gesecuritiseerde financiële instrumenten van gevestigde emittenten uit opkomende landen worden aangekocht.</p> <p>Minstens 70% van het vermogen van het compartiment (na aftrek van de liquide middelen) moet worden belegd in aandelen van ondernemingen met zetel in een opkomend land of die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in opkomende landen uitoefenen of die als holdingvennootschappen hoofdzakelijk participaties hebben in ondernemingen met zetel in opkomende landen waarvan een hoger dan gemiddeld rendement valt te verwachten. Opkomende landen zijn alle landen die op het moment van de belegging door het Internationaal Monetair Fonds, de Wereldbank of de International Finance Corporation (IFC) niet als ontwikkelde industrielanden worden beschouwd.</p> <p>(...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend is de realisatie van een hoger dan gemiddelde waardetoeename van het kapitaal in euro.</p> <p>Voor het compartiment mogen aandelen, rentende effecten, converteerbare obligaties, obligatieleningen met warrants, warrants, bonusaandelen, indexcertificaten en gesecuritiseerde financiële instrumenten van gevestigde emittenten uit opkomende landen worden aangekocht.</p> <p>Minstens 70% van het vermogen van het compartiment (na aftrek van de liquide middelen) moet worden belegd in aandelen van ondernemingen met zetel in een opkomend land of die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in opkomende landen uitoefenen of die als holdingvennootschappen hoofdzakelijk participaties hebben in ondernemingen met zetel in opkomende landen waarvan een hoger dan gemiddeld rendement valt te verwachten.</p> <p><del>Opkomende landen zijn alle landen die op het moment van de belegging door het Internationaal Monetair Fonds, de Wereldbank of de International Finance Corporation (IFC) niet als ontwikkelde industrielanden worden beschouwd.</del></p> <p><b>Opkomende markten zijn landen die zijn opgenomen in de MSCI Emerging Markets Index of in de EMDB (Emerging Markets Database) van Standard &amp; Poor's. Verder worden landen die op de lijst van de Wereldbank zijn opgenomen als lage- of middeninkomenslanden (zowel lagere als hogere middeninkomens) beschouwd als opkomende markten, zelfs indien deze noch in de MSCI Emerging Markets Index noch in de EMDB zijn opgenomen, maar ze mogen niet opgenomen zijn in de MSCI World Index.</b></p> <p>(...)</p>

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I ESG Equity Income:**

<p><b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b></p>
--

### Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:

Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I ESG Equity Income is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement.

Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen van binnenlandse en internationale emittenten waarvan wordt verwacht dat ze een hoger dan gemiddeld dividendrendement zullen opleveren en die gefocust zijn op een milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG).

Minstens 51% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen die voor verhandeling genoteerd zijn op een officiële markt of die zijn opgenomen of toegelaten op een georganiseerde markt en die geen deelbewijzen zijn van een beleggingsfonds.

Bij de aandelenselectie zijn de volgende criteria van doorslaggevend belang: een dividendrendement dat hoger ligt dan het marktgemiddelde, de duurzaamheid van het dividendrendement en de groei, de historische en verwachte winstgroei, de koers/winst-verhouding. Naast deze criteria wordt het bewezen aandelenselectieproces van de fondsbeheerder toegepast. Dit wil zeggen dat de fundamentele gegevens van een onderneming, zoals de kwaliteit van de activa, de deskundigheid van het bestuur, de winstgevendheid, de concurrentiepositie en de waardering worden geanalyseerd.

Deze criteria kunnen een verschillende weging krijgen en hoeven niet steeds tegelijkertijd aanwezig te zijn.

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 bedrijven die 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,

### Voortaan wordt dit aangepast als volgt:

Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I ESG Equity Income is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement.

Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen van binnenlandse en internationale emittenten waarvan wordt verwacht dat ze een hoger dan gemiddeld dividendrendement zullen opleveren ~~en die gefocust zijn op een milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG).~~

Minstens 51% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen die voor verhandeling genoteerd zijn op een officiële markt of die zijn opgenomen of toegelaten op een georganiseerde markt en die geen deelbewijzen zijn van een beleggingsfonds. **Ten behoeve van dit beleggingsbeleid en overeenkomstig de definitie in de Duitse kapitaalbeleggingswet (KAGB) is een georganiseerde markt een 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.**

Bij de aandelenselectie zijn de volgende criteria van doorslaggevend belang: een dividendrendement dat hoger ligt dan het marktgemiddelde, de duurzaamheid van het dividendrendement en de groei, de historische en verwachte winstgroei, de koers/winst-verhouding. Naast deze criteria wordt het bewezen aandelenselectieproces van de fondsbeheerder toegepast. Dit wil zeggen dat de fundamentele gegevens van een onderneming, zoals de kwaliteit van de activa, de deskundigheid van het bestuur, de winstgevendheid, de concurrentiepositie en de waardering worden geanalyseerd.

Deze criteria kunnen een verschillende weging krijgen en hoeven niet steeds tegelijkertijd aanwezig te zijn.

**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** ~~bedrijven~~ 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

<ul style="list-style-type: none"> <li>– Veiligheid en preventie op het werk,</li> <li>– Billijke werkomstandigheden en passende verloning.</li> </ul> <p>Deugdelijk bestuur:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN,</li> <li>– Anticorruptieprincipes van het Global Compact.</li> </ul> <p>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.</p> <p>(...)</p>	<p>uitsluitend:</p> <p>Milieu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Behoud van flora en fauna,</li> <li>– Bescherming van natuurlijke hulpbronnen, lucht en binnenwateren,</li> <li>– Beperking van bodemdegradatie en klimaatverandering,</li> <li>– Voorkoming van aantasting van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.</li> </ul> <p>Sociaal:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Algemene mensenrechten,</li> <li>– Verbod op kinderarbeid en dwangarbeid,</li> <li>– Verplichting tot non-discriminatie,</li> <li>– Veiligheid en preventie op het werk,</li> <li>– Billijke werkomstandigheden en passende verloning.</li> </ul> <p>Deugdelijk bestuur:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN,</li> <li>– Anticorruptieprincipes van het Global Compact.</li> </ul> <p>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 <b>ten aanzien van algemeen aanvaarde normen voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur.</b></p> <p>(...)</p>
---	--

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I ESG Global Corporate Bonds**:

<p><b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b></p>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I ESG Global Corporate Bonds is de realisatie van een hoger rendement voor het compartiment dan dat van de benchmark, de Barclays Capital Global Aggregate Credit hedged (EUR).</p> <p>Minstens 80% van het compartimentvermogen moet wereldwijd worden belegd in rentende schuldeffecten in euro of met dekking tegen de euro die op het moment van aankoop beschikken over de status van investment grade.</p> <p>Maximaal 20% van het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten in euro of met dekking tegen de euro die niet voldoen aan de hierboven vermelde criteria en in geldmarktinstrumenten en cash.</p> <p>Het compartimentvermogen wordt voor minstens 50% wereldwijd belegd in bedrijfsobligaties die gefocust zijn op een milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG). De beleggingen van het compartiment in gedekte obligaties moeten beperkt zijn tot 40% van het netto compartimentvermogen en door activa gedekte effecten moeten beperkt zijn tot 20% van het netto compartimentvermogen.</p> <p>In het selectieproces van effecten wordt, buiten het</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I ESG Global Corporate Bonds is de realisatie van een hoger rendement voor het compartiment dan dat van de benchmark, de Barclays Capital Global Aggregate Credit hedged (EUR).</p> <p>Minstens 80% van het compartimentvermogen moet wereldwijd worden belegd in rentende schuldeffecten in euro of met dekking tegen de euro die op het moment van aankoop beschikken over de status van investment grade.</p> <p>Maximaal 20% van het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten in euro of met dekking tegen de euro die niet voldoen aan de hierboven vermelde criteria en in geldmarktinstrumenten en cash.</p> <p><del>Het compartimentvermogen wordt voor minstens 50% wereldwijd belegd in bedrijfsobligaties die gefocust zijn op een milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG).</del> De beleggingen van het compartiment in gedekte obligaties moeten beperkt zijn tot 40% van het netto compartimentvermogen en door activa gedekte effecten moeten beperkt zijn tot 20% van het netto compartimentvermogen. <b>Het compartimentvermogen wordt voor minstens 50% wereldwijd belegd in bedrijfsobligaties.</b></p> <p><b>Het compartimentvermogen wordt voornamelijk</b></p>

<p>financieel succes van een bedrijf, ook rekening gehouden met de prestaties op het vlak van milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (Environmental, Social &amp; Corporate Governance of ESG).</p> <p>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 bedrijven die 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").</p> <p>De ESG-prestaties van een bedrijf worden, los van hun financieel succes, beoordeeld op een reeks indicatoren.</p> <p>Tot deze factoren behoren onder meer, maar niet uitsluitend:</p> <p>Milieu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Behoud van flora en fauna,</li> <li>– Bescherming van natuurlijke hulpbronnen, lucht en binnenwateren,</li> <li>– Beperking van bodemdegradatie en klimaatverandering,</li> <li>– Voorkoming van aantasting van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.</li> </ul> <p>Sociaal:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Algemene mensenrechten,</li> <li>– Verbod op kinderarbeid en dwangarbeid,</li> <li>– Verplichting tot non-discriminatie,</li> <li>– Veiligheid en preventie op het werk,</li> <li>– Billijke werkomstandigheden en passende verloning.</li> </ul> <p>Deugdelijk bestuur:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN,</li> <li>– Anticorruptieprincipes van het Global Compact.</li> </ul> <p>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.</p> <p>(...)</p>	<p><b>belegd in effecten van binnenlandse en buitenlandse emittenten die gefocust zijn op een milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur (ESG).</b></p> <p>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 (Environmental, Social &amp; Corporate Governance of ESG).</p> <p>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 <b>effecten van emittenten</b> bedrijven die <b>in hun categorie</b> 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").</p> <p>De ESG-prestaties van een bedrijf worden, los van hun financieel succes, beoordeeld op een reeks indicatoren.</p> <p>Tot deze factoren behoren onder meer, maar niet uitsluitend:</p> <p>Milieu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Behoud van flora en fauna,</li> <li>– Bescherming van natuurlijke hulpbronnen, lucht en binnenwateren,</li> <li>– Beperking van bodemdegradatie en klimaatverandering,</li> <li>– Voorkoming van aantasting van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.</li> </ul> <p>Sociaal:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Algemene mensenrechten,</li> <li>– Verbod op kinderarbeid en dwangarbeid,</li> <li>– Verplichting tot non-discriminatie,</li> <li>– Veiligheid en preventie op het werk,</li> <li>– Billijke werkomstandigheden en passende verloning.</li> </ul> <p>Deugdelijk bestuur:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN,</li> <li>– Anticorruptieprincipes van het Global Compact.</li> </ul> <p>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 <b>ten aanzien van algemeen aanvaarde normen voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur.</b></p> <p>(...)</p>
---	--

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Euro Bonds (Short)**:  
Het compartiment "Deutsche Invest I Euro Bonds (Short)" wordt omgedoopt tot "Deutsche Invest I ESG Euro Bonds (Short)".

**Wijziging van het beleggingsbeleid:**



**Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:**

Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Euro Bonds (Short) is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment. Voor het compartiment mogen rentende effecten, converteerbare obligaties en obligatieleningen met warrants, participatieaandelen en winstbewijzen, aandelen en warrants op aandelen worden aangekocht.

Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in rentende effecten in euro uit de categorie met een "korte looptijd" die worden verhandeld op een beurs of 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. "Korte looptijd" heeft betrekking op de looptijd tot de vervaldag of de vaste looptijd van beleggingen met een looptijd van nul tot drie jaar.

Maximaal 25% van het compartimentvermogen mag worden belegd in converteerbare obligaties en obligatieleningen met warrants; maximaal 10% mag worden belegd in participatieaandelen en winstbewijzen, aandelen en warrants op aandelen.

Maximaal 30% van het totaal vermogen van het compartiment mag worden belegd in schuldbewijzen of andere effecten van andere landen die niet voldoen aan de hierboven vermelde criteria.

(...)

**Voortaan wordt dit aangepast als volgt:**

Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I **ESG** Euro Bonds (Short) is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment. Voor het compartiment mogen rentende effecten, converteerbare obligaties en obligatieleningen met warrants, participatieaandelen en winstbewijzen, aandelen en warrants op aandelen worden aangekocht. Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in rentende effecten in euro uit de categorie met een "korte looptijd" die worden verhandeld op een beurs of 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. "Korte looptijd" heeft betrekking op de looptijd tot de vervaldag of de vaste looptijd van beleggingen met een looptijd van nul tot drie jaar.

Maximaal 25% van het compartimentvermogen mag worden belegd in converteerbare obligaties en obligatieleningen met warrants; maximaal 10% mag worden belegd in participatieaandelen en winstbewijzen, aandelen en warrants op aandelen.

Maximaal 30% van het totaal vermogen van het compartiment mag worden belegd in schuldbewijzen of andere effecten van andere landen die niet voldoen aan de hierboven vermelde criteria.

***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 (Environmental, Social & Corporate Governance of ESG). 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:***

- Mensenrechten,***
- Verbod op kinderarbeid en dwangarbeid,***
- Non-discriminatie,***
- Veiligheid en preventie op het werk,***

	<p>– <i>Billijke werkomstandigheden en passende verloning.</i></p> <p><i>Deugdelijk bestuur:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>Principes betreffende deugdelijk bestuur van het ICGN,</i></li> <li>– <i>Anticorruptieprincipes van het Global Compact.</i></li> </ul> <p><i>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 ESG-prestaties van een bedrijf ten aanzien van algemeen aanvaarde normen voor milieuvriendelijk, sociaal en deugdelijk bestuur.</i></p> <p>(...)</p>
--	---

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>(...)</p> <p>Overeenkomstig de in artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus genoemde beleggingsbeperkingen mag het compartiment afgeleide producten aanwenden om de beleggingsdoelstelling te optimaliseren.</p> <p>De afgeleide producten mogen enkel worden gebruikt in overeenstemming met het beleggingsbeleid en het beleggingsdoel van Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds. De waardeontwikkeling van het compartiment hangt, naast andere factoren, dus af van het respectieve aandeel van de afgeleide producten, bv. swaps in het totaal vermogen van het compartiment.</p> <p>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden overeengekomen met financiële instellingen met een top-rating die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd. Bij dergelijke OTC-overeenkomsten gaat het om gestandaardiseerde overeenkomsten.</p> <p>Naast de OTC-transacties is het van belang te wijzen op het daaraan verbonden tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico dat het compartiment loopt door de aanwending van total return swaps in de portefeuille moet volledig gedekt zijn door onderpand. Het gebruik van swaps kan verder bepaalde risico's inhouden, die worden toegelicht in de algemene opmerkingen betreffende de risico's.</p> <p>(...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>(...)</p> <p>Overeenkomstig de in artikel 2 B. van het algemeen gedeelte van het verkoopprospectus genoemde beleggingsbeperkingen mag het compartiment afgeleide producten aanwenden om de beleggingsdoelstelling te optimaliseren.</p> <p>De afgeleide producten mogen enkel worden gebruikt in overeenstemming met het beleggingsbeleid en het beleggingsdoel van Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds. De waardeontwikkeling van het compartiment hangt, naast andere factoren, dus af van het respectieve aandeel van de afgeleide producten, bv. swaps in het totaal vermogen van het compartiment.</p> <p><del>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden overeengekomen met financiële instellingen met een top-rating die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd.</del></p> <p><b>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden afgesloten met financiële instellingen met een rating van minstens BBB3 (Moody's) /BBB-(S&amp;P, Fitch) die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd.</b> Bij dergelijke OTC-overeenkomsten gaat het om gestandaardiseerde overeenkomsten.</p> <p>Naast de OTC-transacties is het van belang te wijzen op het daaraan verbonden tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico dat het compartiment loopt door de aanwending van total return swaps in de portefeuille moet volledig gedekt zijn door onderpand. Het gebruik van swaps kan verder bepaalde risico's inhouden, die worden toegelicht in de algemene opmerkingen betreffende de risico's.</p> <p>(...)</p>

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Euro-Gov Bonds:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>(...)</p> <p>De afgeleide producten mogen enkel worden gebruikt in overeenstemming met het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van Deutsche Invest I Euro-Gov Bonds. De waardeontwikkeling van het compartiment hangt, naast andere factoren, dus af van het respectieve aandeel van de afgeleide producten, bv. swaps in het totaal vermogen van het compartiment.</p> <p>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden overeengekomen met financiële instellingen met een top rating die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd. Bij dergelijke OTC-overeenkomsten gaat het om gestandaardiseerde overeenkomsten.</p> <p>Naast de OTC-transacties is het van belang te wijzen op het daaraan verbonden tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico dat het compartiment loopt door de aanwending van total return swaps in de portefeuille moet volledig gedekt zijn door onderpand. Het gebruik van swaps kan verder bepaalde risico's inhouden, die worden toegelicht in de algemene opmerkingen betreffende de risico's.</p> <p>(...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>(...)</p> <p>De afgeleide producten mogen enkel worden gebruikt in overeenstemming met het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van Deutsche Invest I Euro-Gov Bonds. De waardeontwikkeling van het compartiment hangt, naast andere factoren, dus af van het respectieve aandeel van de afgeleide producten, bv. swaps in het totaal vermogen van het compartiment.</p> <p><del>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden overeengekomen met financiële instellingen met een top rating die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd.</del></p> <p><b>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden afgesloten met financiële instellingen met een rating van minstens BBB3 (Moody's) /BBB-(S&amp;P, Fitch) die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd.</b> Bij dergelijke OTC-overeenkomsten gaat het om gestandaardiseerde overeenkomsten.</p> <p>Naast de OTC-transacties is het van belang te wijzen op het daaraan verbonden tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico dat het compartiment loopt door de aanwending van total return swaps in de portefeuille moet volledig gedekt zijn door onderpand. Het gebruik van swaps kan verder bepaalde risico's inhouden, die worden toegelicht in de algemene opmerkingen betreffende de risico's.</p> <p>(...)</p>

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I European Small Cap:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Voornaamste beleggingsdoel van het compartiment Deutsche Invest I European Small Cap is de realisatie van een hoger dan gemiddelde opbrengst door te beleggen in een portefeuille van kleine ondernemingen op de Europese markten.</p> <p>Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen en andere participatie-effecten van kleine ondernemingen met zetel in een Europees land of die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in Europa uitoefenen of die als holdingvennootschappen hoofdzakelijk participaties hebben in ondernemingen met zetel in Europa.</p> <p>(...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Voornaamste beleggingsdoel van het compartiment Deutsche Invest I European Small Cap is de realisatie van een hoger dan gemiddelde opbrengst door te beleggen in een portefeuille van kleine ondernemingen op de Europese markten.</p> <p>Minstens <del>70</del> <b>80%</b> van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen en andere participatie-effecten van kleine ondernemingen met zetel in een Europees land of die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in Europa uitoefenen of die als holdingvennootschappen hoofdzakelijk participaties hebben in ondernemingen met zetel in Europa.</p> <p>(...)</p>

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Global Commodities Blend:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>

<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>(...)</p> <p>In normale marktomstandigheden streeft de beheerder naar een spreiding van 50% van de nettovermogenswaarde in aandelen van bedrijven die actief zijn in de commoditiesector en 50% van de nettovermogenswaarde in financiële afgeleide instrumenten op basis van commoditiesgerelateerde financiële indexen. Het percentage van deze beide soorten activa kan echter schommelen van minstens 25% tot hoogstens 75%.</p> <p>(...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>(...)</p> <p>In normale marktomstandigheden streeft de beheerder naar een spreiding van <del>50</del> <b>35%</b> van de nettovermogenswaarde in aandelen van bedrijven die actief zijn in de commoditiesector en <del>50</del> <b>65%</b> van de nettovermogenswaarde in financiële afgeleide instrumenten op basis van commoditiesgerelateerde financiële indexen. Het percentage van deze beide soorten activa kan echter schommelen van minstens 25% tot hoogstens 75%.</p> <p><b><i>Minstens 25% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen die voor verhandeling genoteerd zijn op een officiële markt of die zijn opgenomen of toegelaten op een georganiseerde markt en die geen deelbewijzen zijn van een beleggingsfonds. Ten behoeve van dit beleggingsbeleid en overeenkomstig de definitie in de Duitse kapitaalbeleggingswet (KAGB) is een georganiseerde markt een markt die openstaat voor het publiek en correct functioneert, tenzij dit uitdrukkelijk anders is bepaald. De georganiseerde markt stemt tegelijk overeen met de criteria van artikel 50 van de ICBE-richtlijn.</i></b></p> <p>(...)</p>
--	--

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement.</p> <p>Het compartimentvermogen wordt voor minstens 70% belegd in aandelen uitgegeven door ondernemingen met zetel in opkomende landen of door ondernemingen die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in opkomende landen uitoefenen of die, als holdingmaatschappijen, hoofdzakelijk participaties hebben in ondernemingen met zetel in opkomende landen.</p> <p>Minstens 51% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen die voor verhandeling genoteerd zijn op een officiële markt of die zijn opgenomen of toegelaten op een georganiseerde markt en die geen deelbewijzen zijn van een beleggingsfonds.</p> <p>Een bedrijf wordt geacht zijn economische bedrijfsactiviteiten overwegend in opkomende landen uit te voeren als een aanzienlijk deel van zijn inkomsten of winsten daar wordt gerealiseerd.</p> <p>Opkomende landen zijn alle landen die op het moment van de belegging door het Internationaal Monetair Fonds, de Wereldbank, de International Finance Corporation (IFC) of een van de grote, wereldwijd actieve investeringsbanken als niet-ontwikkelde industrielanden worden beschouwd.</p> <p>Op dit ogenblik liggen de opkomende landen die voor het compartiment het belangrijkste zijn, voornamelijk, maar niet uitsluitend, in Azië, Oost-Europa en Zuid-Amerika, inclusief onder meer Brazilië, China, India, Indonesië, Korea, Maleisië, Mexico, Rusland, Zuid-Afrika, Taiwan, Thailand en Turkije.</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement.</p> <p>Het compartimentvermogen wordt voor minstens 70% belegd in aandelen uitgegeven door ondernemingen met zetel in opkomende landen of door ondernemingen die hun bedrijfsactiviteiten overwegend in opkomende landen uitoefenen of die, als holdingmaatschappijen, hoofdzakelijk participaties hebben in ondernemingen met zetel in opkomende landen.</p> <p>Minstens 51% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen die voor verhandeling genoteerd zijn op een officiële markt of die zijn opgenomen of toegelaten op een georganiseerde markt en die geen deelbewijzen zijn van een beleggingsfonds. <b><i>Ten behoeve van dit beleggingsbeleid en overeenkomstig de definitie in de Duitse kapitaalbeleggingswet (KAGB) is een georganiseerde markt een 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.</i></b></p> <p>Een bedrijf wordt geacht zijn economische bedrijfsactiviteiten overwegend in opkomende landen uit te voeren als een aanzienlijk deel van zijn inkomsten of winsten daar wordt gerealiseerd.</p> <p><del>Opkomende landen zijn alle landen die op het moment van de belegging door het Internationaal Monetair Fonds, de Wereldbank, de International Finance Corporation (IFC) of een van de grote, wereldwijd</del></p>

(...)	<p>actieve investeringsbanken als niet-ontwikkelde industrielanden worden beschouwd.</p> <p><b>Opkomende markten zijn landen die zijn opgenomen in de MSCI Emerging Markets Index of in de EMDB (Emerging Markets Database) van Standard &amp; Poor's. Verder worden landen die op de lijst van de Wereldbank zijn opgenomen als lage- of middeninkomenslanden (zowel lagere als hogere middeninkomens) beschouwd als opkomende markten, zelfs indien deze noch in de MSCI Emerging Markets Index noch in de EMDB zijn opgenomen, maar ze mogen niet opgenomen zijn in de MSCI World Index.</b></p> <p>Op dit ogenblik liggen de opkomende landen die voor het compartiment het belangrijkst zijn, voornamelijk, maar niet uitsluitend, in Azië, Oost-Europa en Zuid-Amerika, inclusief onder meer Brazilië, China, India, Indonesië, Korea, Maleisië, Mexico, Rusland, Zuid-Afrika, Taiwan, Thailand en Turkije.</p> <p>(...)</p>
-------	--

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Global Infrastructure**

Voortaan kan deelbewijscategorie PFC onderworpen zijn aan een plaatsingsvergoeding tot 3%. Bovendien kan de deelbewijscategorie onderworpen zijn aan een verwateringscompensatie van maximaal 3% van het bruto inkoopbedrag, zoals nader beschreven in het verkoopprospectus.
- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Global Short Duration:**
  - a) Tot dusver werd geopteerd voor de "Barclays Global Aggregate 1-3y (hedged)" als risicobenchmark van het compartiment. Voortaan wordt de risicobenchmark van het compartiment "90% Barclays Global Aggregate 1-3y (hedged) en 10% Barclays Global Aggregate 10+ Years Index in USD".
  - b) Voortaan kan deelbewijscategorie PFCH onderworpen zijn aan een plaatsingsvergoeding tot 3%. Bovendien kan de deelbewijscategorie onderworpen zijn aan een verwateringscompensatie van maximaal 3% van het bruto inkoopbedrag, zoals nader beschreven in het verkoopprospectus.
- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Multi Asset Income:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van het compartiment Deutsche Invest I Multi Asset Income is om, rekening houdend met de kansen en risico's van de internationale kapitaalmarkten, op de middellange tot lange termijn een positief beleggingsresultaat te behalen. Algemeen ligt de focus van de beleggingen van het compartiment op inkomensgerichte activa, zoals rentende effecten en aandelen waarvan wordt verwacht dat ze een hoger dan gemiddeld rendement zullen opleveren.</p> <p>Het compartiment mag worden belegd in rentende effecten, in aandelen, in certificaten op, bijvoorbeeld, aandelen, obligaties, indexen, commodities en edelmetalen, in converteerbare obligaties, in obligatieleningen met warrants op effecten, in warrants op aandelen, in participatieaandelen en winstbewijzen, in beleggingsfondsen zoals aandelen-, obligatie- en geldmarktfondsen, in beleggingsfondsen die de waardeontwikkeling van een index weergeven, in afgeleide producten en in geldmarktinstrumenten,</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van het compartiment Deutsche Invest I Multi Asset Income is om, rekening houdend met de kansen en risico's van de internationale kapitaalmarkten, op de middellange tot lange termijn een positief beleggingsresultaat te behalen. Algemeen ligt de focus van de beleggingen van het compartiment op inkomensgerichte activa, zoals rentende effecten en aandelen waarvan wordt verwacht dat ze een hoger dan gemiddeld rendement zullen opleveren.</p> <p>Het compartiment mag worden belegd in rentende effecten, in aandelen, in certificaten op, bijvoorbeeld, aandelen, obligaties, indexen, commodities en edelmetalen, in converteerbare obligaties, in obligatieleningen met warrants op effecten, in warrants op aandelen, in participatieaandelen en winstbewijzen, in beleggingsfondsen zoals aandelen-, obligatie- en geldmarktfondsen, in beleggingsfondsen die de waardeontwikkeling van een index weergeven, in afgeleide producten en in geldmarktinstrumenten,</p>

<p>deposito's en cash.  Het compartimentvermogen wordt voor maximaal 100% belegd in rentende effecten, converteerbare obligaties, obligatiefondsen, certificaten op obligaties of obligatie-indexen en obligatieleningen met warrants.  Het compartimentvermogen wordt voor maximaal 65% belegd in aandelen, aandelenfondsen, certificaten op aandelen of aandelenindexen en warrants op aandelen.  (...)</p>	<p>deposito's en cash.  Het compartimentvermogen wordt voor maximaal 400 <b>75%</b> belegd in rentende effecten, converteerbare obligaties, obligatiefondsen, certificaten op obligaties of obligatie-indexen en obligatieleningen met warrants.  Het compartimentvermogen wordt voor maximaal 65% belegd in aandelen, aandelenfondsen, certificaten op aandelen of aandelenindexen en warrants op aandelen.  <b>Minstens 25% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen die voor verhandeling genoteerd zijn op een officiële markt of die zijn opgenomen of toegelaten op een georganiseerde markt en die geen deelbewijzen zijn van een beleggingsfonds. Ten behoeve van dit beleggingsbeleid en overeenkomstig de definitie in de Duitse kapitaalbeleggingwet (KAGB) is een georganiseerde markt een 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.</b>  (...)</p>
---	---

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Multi Opportunities:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van het compartiment Deutsche Invest I Multi Opportunities is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement.  Het compartiment mag worden belegd in aandelen, in rentende effecten, in certificaten op, bijvoorbeeld, aandelen, obligaties en indexen, in beleggingsfondsen, in afgeleide producten, in converteerbare obligaties en obligatieleningen met warrants op effecten, in warrants op aandelen, in participatieaandelen en winstbewijzen, in geldmarktinstrumenten en cash.  Het compartimentvermogen wordt voor minimaal 51% belegd in beleggingsfondsen zoals aandelen-, gebalanceerde, obligatie- en geldmarktfondsen.  (...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van het compartiment Deutsche Invest I Multi Opportunities is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement.  Het compartiment mag worden belegd in aandelen, in rentende effecten, in certificaten op, bijvoorbeeld, aandelen, obligaties en indexen, in beleggingsfondsen, in afgeleide producten, in converteerbare obligaties en obligatieleningen met warrants op effecten, in warrants op aandelen, in participatieaandelen en winstbewijzen, in geldmarktinstrumenten en cash.  Het compartimentvermogen wordt voor minimaal 51% belegd in beleggingsfondsen zoals aandelen-, gebalanceerde, obligatie- en geldmarktfondsen.  <b>Minstens 25 % van het ICBE-fondsvermogen wordt belegd in aandelenkapitaalbeleggingen. In dit verband zijn aandelenkapitaalbeleggingen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>aandelen die voor officiële verhandeling op een beurs zijn toegelaten of op een andere georganiseerde markt zijn opgenomen of toegelaten en die geen deelbewijzen van een beleggingsfonds zijn; en/of</b></li> <li>• <b>deelbewijzen van andere beleggingsinstellingen die in overeenstemming met hun voorwaarden en bepalingen minstens 51% van hun vermogen beleggen in aandelen die voor officiële verhandeling op een beurs zijn toegelaten of die op een andere georganiseerde markt zijn toegelaten of opgenomen ten bedrage van 51% van hun vermogen; en/of</b></li> <li>• <b>deelbewijzen van andere beleggingsinstellingen die in overeenstemming met hun voorwaarden en bepalingen minstens 25% van hun vermogen beleggen in aandelen die voor officiële verhandeling op een beurs zijn toegelaten of die op een andere georganiseerde markt zijn</b></li> </ul>

	<p><i>toegelaten of opgenomen ten bedrage van 25% van hun vermogen; en/of</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>deelbewijzen van andere beleggingsinstellingen ter waarde van het percentage van hun vermogen dat op elke waarderingdag wordt gepubliceerd dat ze daadwerkelijk beleggen in de voornoemde aandelen of, indien er geen concreet percentage werd gepubliceerd, ter waarde van het minimumpercentage bepaald in de voorwaarden en bepalingen voor belegging in de andere beleggingsinstelling.</i></li> </ul> <p><i>Ten behoeve van dit beleggingsbeleid en overeenkomstig de definitie in de Duitse kapitaalbeleggingswet (KAGB) is een georganiseerde markt een markt die openstaat voor het publiek en correct functioneert, tenzij dit uitdrukkelijk anders is bepaald. De georganiseerde markt stemt tegelijk overeen met de criteria van artikel 50 van de ICBE-richtlijn.</i></p> <p>(...)</p>
--	--

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Short Duration Credit**:
  - a) Voortaan kan deelbewijscategorie PFC onderworpen zijn aan een plaatsingsvergoeding tot 3%. Bovendien kan de deelbewijscategorie onderworpen zijn aan een verwateringscompensatie van maximaal 3% van het bruto inkoopbedrag, zoals nader beschreven in het verkoopprospectus.
  - b) Wijziging van het beleggingsbeleid:

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>(...)</p> <p>De afgeleide producten mogen alleen worden toegepast in overeenstemming met het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van Deutsche Invest I Short Duration Credit. De waardeontwikkeling van het compartiment hangt, naast andere factoren, dus af van het respectieve aandeel van de afgeleide producten, bv. swaps in het totaal vermogen van het compartiment. Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden overeengekomen met financiële instellingen met een top-rating die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd. Bij dergelijke OTC-overeenkomsten gaat het om gestandaardiseerde overeenkomsten.</p> <p>(...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>(...)</p> <p>De afgeleide producten mogen alleen worden toegepast in overeenstemming met het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van Deutsche Invest I Short Duration Credit. De waardeontwikkeling van het compartiment hangt, naast andere factoren, dus af van het respectieve aandeel van de afgeleide producten, bv. swaps in het totaal vermogen van het compartiment. <del>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden overeengekomen met financiële instellingen met een top-rating die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd.</del> <b>Om het beleggingsbeleid te implementeren en de beleggingsdoelstelling te realiseren wordt verwacht dat de afgeleide producten, zoals swaps, zullen worden afgesloten met financiële instellingen met een rating van minstens BBB3 (Moody's) /BBB-(S&amp;P, Fitch) die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd.</b> Bij dergelijke OTC-overeenkomsten gaat het om gestandaardiseerde overeenkomsten.</p> <p>(...)</p>

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Top Asia**:
  - a) Vroeger werd het portefeuillebeheer van het compartiment waargenomen door Deutsche Asset Management Investment GmbH, Deutsche Asset Management (UK) Limited en Deutsche Asset

Management (Hong Kong) Limited. Voortaan wordt dit uitgevoerd door Deutsche Asset Management Investment GmbH en Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited die nauw zullen samenwerken in teamverband.

- b) Tot dusver werd geopteerd voor "MSCI AC FAR EAST ex JAPAN (50%) en MSCI AC FAR EAST in EUR (50%)" als risicobenchmark van het compartiment. Voortaan wordt de risicobenchmark van het compartiment "MSCI AC Asia ex Japan EUR Nt Index (MAASJ Index)".

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Top Asia is de realisatie van een zo groot mogelijke waardetoeename van het belegd kapitaal in euro. Voor het compartiment mogen aandelen, rentende effecten, converteerbare obligaties en obligatieleningen met warrants, participatie- en bonusaandelen en warrants op aandelen worden aangekocht. Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen van ondernemingen met zetel of zwaartepunt van hun bedrijfsactiviteiten in Azië. Er is sprake van een zwaartepunt van de bedrijfsactiviteiten in Azië als een onderneming daar het grootste deel van zijn omzet of resultaten genereert. Als Aziatische emittenten komen ondernemingen met zetel of zwaartepunt van hun bedrijfsactiviteiten in de Filippijnen, Hongkong, India, Indonesië, Japan, Korea, Maleisië, Singapore, Taiwan, Thailand en de Volksrepubliek China in aanmerking.</p> <p>(...)</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I Top Asia is de realisatie van een zo groot mogelijke waardetoeename van het belegd kapitaal in euro. Voor het compartiment mogen aandelen, rentende effecten, converteerbare obligaties en obligatieleningen met warrants, participatie- en bonusaandelen en warrants op aandelen worden aangekocht. Minstens 70% van het compartimentvermogen wordt belegd in aandelen van ondernemingen met statutaire zetel of zwaartepunt van hun bedrijfsactiviteiten in Azië (<b>ex Japan</b>). Er is sprake van een economisch zwaartepunt in Azië (<b>ex Japan</b>) als een onderneming daar het grootste deel van zijn omzet of resultaten genereert. Als Aziatische emittenten (<b>ex Japan</b>) komen ondernemingen met zetel of zwaartepunt van hun bedrijfsactiviteiten in de Filippijnen, Hongkong, India, Indonesië, <del>Japan</del>, Korea, Maleisië, Singapore, Taiwan, Thailand en de Volksrepubliek China in aanmerking.</p> <p>(...)</p>

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I Top Dividend:**

Deelbewijscategorie IDH (P) wordt omgedoopt tot LDQH (P) en deelbewijscategorie SEK FCH (P) wordt omgedoopt tot USD LDQH (P).

De deelbewijscategorieën zullen de volgende kenmerken hebben:

Deelbewijscategorie	Valuta van de deelbewijscategorie	Instapvergoeding	Vergoeding voor de Beheersmaatschappij per jaar	Servicevergoeding per jaar	Taxe d'abonnement per jaar
LDQH (P)	EUR	maximaal 5%	maximaal 1,5%	0%	0,05%
USD LDQH (P)	USD	maximaal 5%	maximaal 1,5%	0%	0,05%

- Voor het compartiment **Deutsche Invest I USD Corporate Bonds:**

<b><u>Wijziging van het beleggingsbeleid:</u></b>	
<p><b>Tot dusver luidde het beleggingsbeleid als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I USD Corporate Bonds is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment. Het compartimentvermogen wordt voor minstens 80% wereldwijd belegd in kredietobligaties. "Kredietobligaties" verwijst naar overheidsgerelateerde obligaties (overheidsagentschap, lokale overheid, supranationale instellingen en overheidsinstellingen) en bedrijfsobligaties (industriële bedrijven, nutsbedrijven, financiële instellingen).</p>	<p><b>Voortaan wordt dit aangepast als volgt:</b></p> <p>Doel van het beleggingsbeleid van Deutsche Invest I USD Corporate Bonds is de realisatie van een hoger dan gemiddeld rendement voor het compartiment. Het compartimentvermogen wordt voor minstens 80% wereldwijd belegd in kredietobligaties. "Kredietobligaties" verwijst naar overheidsgerelateerde obligaties (overheidsagentschap, lokale overheid, supranationale instellingen en overheidsinstellingen) en bedrijfsobligaties (industriële bedrijven, nutsbedrijven, financiële instellingen).</p>



<p>Maximaal 20% van het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten die niet voldoen aan de hierboven vermelde criteria, inclusief onder meer tot maximaal 20% belegging in Amerikaans schatkistpapier, ABS/MBS en gedekte obligaties.</p> <p>(...)</p>	<p><del>Maximaal 20% van het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten die niet voldoen aan de hierboven vermelde criteria, inclusief onder meer tot maximaal 20% belegging in Amerikaans schatkistpapier, ABS/MBS en gedekte obligaties.</del></p> <p><b>Maximaal 20% van het compartimentvermogen mag worden belegd in rentende schuldeffecten die niet voldoen aan de hierboven vermelde criteria, inclusief onder meer tot maximaal 20% belegging in Amerikaans schatkistpapier, ABS/MBS en gedekte obligaties. Beleggingen in ABS dienen een investment grade rating te hebben. Als de rating van een aangehouden ABS-vermogenswaarde wordt verlaagd tot minder dan BBB3/BBB-, wordt deze vermogenswaarde binnen de 6 maanden van de hand gedaan.</b></p> <p>(...)</p>
---	---

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

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

Luxemburg, november 2017

**Deutsche Invest I, SICAV**