

DWS Institutional, SICAV

2 Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 38.660

Mitteilung an die Aktionäre

Für den oben genannten Fonds treten die folgenden Änderungen mit Wirkung zum 29.05.2020 in Kraft:

I. Änderungen im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts

Ab dem Datum des Inkrafttretens kann der Fonds grundsätzlich für sämtliche Teilfonds einen Swing Pricing Mechanismus anwenden, sofern dies im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts angegeben ist. Zu diesem Zweck wurde der Allgemeine Teil des Verkaufsprospekts mit der folgenden detaillierten Beschreibung aktualisiert:

„Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Abnahme des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter normalen Umständen gelten. Es kann ein teilweises Swing Pricing angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte der Teilfonds von den vorgenannten Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein.

Die Verwaltungsgesellschaft wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die Nettozuflüsse/Nettoabflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den Teilfonds gekommen ist und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung gilt für alle Zeichnungen und Rücknahmen an dem betreffenden Handelstag gleichermaßen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing-Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen Teilfonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an.

Der Swing-Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- a) Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement);*
- b) Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis);*
- c) zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.*

Die Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen Teilfonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Die Swing-Pricing-Anpassung wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing-Pricing-Anpassung auf mehr als 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur bei bedeutenden Zu- und Abflüssen angewendet werden soll und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem Nettoinventarwert ohne Swing Pricing.

Dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden. Sollte für bestimmte Teilfonds ein Swing-Pricing-Mechanismus in Betracht gezogen werden, so ist dies im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts anzugeben. Sofern der Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds angewendet wird, wird dies unter der Rubrik „Fondsfakten“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.“

II. Änderungen im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts

- Für die Teilfonds **DWS Institutional Pension Floating Yield, DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund, DWS Institutional Multi Asset Total Return, DWS Institutional ESG USD Money Market Fund, DWS Institutional Pension Vario Yield** und **DWS Institutional Pension Flex Yield**

Innerhalb des Risikomanagements ändert sich das absolute Value-at-Risk Limit wie folgt:

| Teilfonds | Altes Limit | Neues Limit |
|--|-------------|-------------|
| DWS Institutional Pension Floating Yield | 2 % | 5 % |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund | 1 % | 5 % |
| DWS Institutional Multi Asset Total Return | 7,5 % | 14,14 % |
| DWS Institutional ESG USD Money Market Fund | 1 % | 5 % |
| DWS Institutional Pension Vario Yield | 2 % | 5 % |
| DWS Institutional Pension Flex Yield | 2 % | 5 % |

- Für den Teilfonds **DWS Institutional Multi Asset Total Return**

Für diesen Teilfonds wird zukünftig ein Swing-Pricing-Mechanismus in Betracht gezogen.

Es wird darauf aufmerksam gemacht, dass aufgrund dieser Anpassungen keine Änderung innerhalb der Anlagestrategie des jeweiligen Teilfonds erfolgt.

HINWEISE

Den Aktionären wird empfohlen, den jeweils aktuell gültigen vollständigen Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen anzufordern. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und den benannten Zahlstellen erhältlich.

Luxemburg, Mai 2020

DWS Institutional, SICAV