
DWS Institutional

Halbjahresbericht 2021

- DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund
- DWS Institutional Pension Floating Yield
- DWS Institutional Pension Flex Yield
- DWS Institutional Multi Asset Total Return
- DWS Institutional Pension Vario Yield

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs - und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Informationsstelle für Deutschland ist:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Inhalt

Halbjahresbericht 2021
vom 1.1.2021 bis 30.6.2021

Hinweise	2
Halbjahresbericht DWS Institutional SICAV DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund	6
DWS Institutional Pension Floating Yield	14
DWS Institutional Pension Flex Yield	21
DWS Institutional Multi Asset Total Return	27
DWS Institutional Pension Vario Yield	34
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	63

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen

Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen bzw. die Rückkehr zu einer gewissen „Normalität“ zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung bzw. auftretenden Mutationen des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat der Verwaltungsrat die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den jeweiligen Teilfonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in seine Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem jeweiligen Teilfonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheinengeschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich der Verwaltungsrat der SICAV im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Halbjahresbericht

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

DWS INSTITUTIONAL ESG EURO MONEY MARKET FUND

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse IC	LU0099730524	-0,3%
Klasse IC100	LU2098886703	-0,3%
Klasse IC500	LU2098886885	-0,3%
Klasse ID BA	LU0787086031	-0,3%
1M EUR LIBID seit dem 7.10.2019		-0,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	1 971 924 066,54	47,75
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	754 041 039,55	18,26
Unternehmen	346 574 869,03	8,39
Zentralregierungen	25 081 750,00	0,61
Summe Anleihen:	3 097 621 725,12	75,01
2. Bankguthaben	1 015 098 284,93	24,58
3. Sonstige Vermögensgegenstände	17 490 629,85	0,42
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-375 852,73	-0,01
III. Fondsvermögen	4 129 834 787,17	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						3 097 621 725,12	75,01
Verzinsliche Wertpapiere							
5,0000 % ABN AMRO Bank 12/09.02.22 MTN (NL0009980945)	EUR	4 909	4 909		% 103,3090	5 071 438,81	0,12
4,1250 % ABN AMRO Bank 12/28.03.22 MTN (XS0765299572)	EUR	13 161	13 161		% 103,3760	13 605 315,36	0,33
0,6250 % ABN AMRO Bank 16/31.05.22 MTN (XS1422841202)	EUR	4 900	4 900		% 100,9860	4 948 314,00	0,12
0,0000 % ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN (XS1917574755)	EUR	26 834	11 600		% 100,2160	26 891 961,44	0,65
0,2500 % ABN AMRO Clearing Bank 18/03.12.21 MTN (XS1917577931)	EUR	5 000	5 000		% 100,3050	5 015 250,00	0,12
2,1250 % Air Liquide Finance 12/15.10.21 MTN (FR0011344076)	EUR	1 100	1 100		% 100,5900	1 106 490,00	0,03
0,5000 % Air Liquide Finance 16/16.03.22 MTN (FR0013182821)	EUR	2 000	2 000		% 100,6310	2 012 620,00	0,05
0,3750 % Air Liquide Finance 16/18.04.22 MTN (FR0013153822)	EUR	1 100	1 100		% 100,4140	1 104 554,00	0,03
3,5000 % Allianz Finance II 12/14.02.22 MTN (DE000A1GORU9)	EUR	32 500	32 500		% 102,4580	33 298 850,00	0,81
0,6250 % American Express Credit 16/22.11.21 (XS1521058518)	EUR	35 802	20 210		% 100,3220	35 917 282,44	0,87
1,6000 % American Honda Finance 20/20.04.22 MTN (XS2123371887)	EUR	26 971	26 971		% 101,6030	27 403 345,13	0,66
0,4000 % ANZ New Zealand (Intl) 17/01.03.22 MTN (XS1572429030)	EUR	37 920	37 920		% 100,5610	38 132 731,20	0,92
0,5000 % ASB Finance (London Branch) 17/10.06.22 MTN (XS1576035155)	EUR	34 964	34 964		% 100,9190	35 285 319,16	0,85
0,8750 % AstraZeneca 14/24.11.21 MTN (XS1143486865)	EUR	28 258	24 558		% 100,5050	28 400 702,90	0,69
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 15/20.01.22 PF (ES0413211824)	EUR	15 500	15 500		% 100,6780	15 605 090,00	0,38
0,0560 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	29 700	29 700		% 100,4070	29 820 879,00	0,72
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/17.01.22 MTN (XS1548914800)	EUR	30 900	30 900		% 100,5560	31 071 804,00	0,75
0,8750 % Banco de Sabadell 14/12.11.21 PF (ES0413860398)	EUR	15 500	15 500		% 100,4810	15 574 555,00	0,38
1,0000 % Banco Santander 16/03.03.22 PF (ES0413790439)	EUR	4 300	4 300		% 100,9680	4 341 624,00	0,11
1,3750 % Bank of America 14/10.09.21 MTN (XS1107731702)	EUR	31 254			% 100,3240	31 355 262,96	0,76
0,0000 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	16 200			% 100,1340	16 221 708,00	0,39
0,2500 % Bank of Montreal 18/17.11.21 MTN (XS1857073180)	EUR	6 200	6 200		% 100,2830	6 217 546,00	0,15
0,1550 % Bank of Montreal 19/11.10.21 MTN (XS2063363662)	EUR	19 200	6 700		% 100,1550	19 229 760,00	0,47
0,0620 % Bank of Nova Scotia 17/05.10.22 MTN (XS1694774420)	EUR	2 400	2 400		% 100,6940	2 416 656,00	0,06
4,5000 % Bank of Scotland 06/13.07.21 MTN PF (XS0260981658)	EUR	15 000			% 100,1500	15 022 500,00	0,36
0,3750 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/13.10.22 MTN (XS1548802914)	EUR	20 000	20 000		% 100,4620	20 092 400,00	0,49
4,3400 % Banque Fédérative Crédit Mu.11/13.09.21 MTN (XS0676572687)	EUR	25 000	25 000		% 100,8920	25 223 000,00	0,61
0,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 18/30.08.21 MTN (XS1871106297)	EUR	13 500	10 000		% 100,0980	13 513 230,00	0,33
0,0000 % Berlin Hyp 17/29.11.21 S.204 PF (DE000BHY0MU3)	EUR	18 100	18 100		% 100,2100	18 138 010,00	0,44
1,0000 % BMW Finance 16/15.02.22 MTN (XS1363560977)	EUR	11 000	11 000		% 100,8920	11 098 120,00	0,27
0,2500 % BMW Finance 18/14.01.22 MTN (XS1910245593)	EUR	13 560	13 560		% 100,3730	13 610 578,80	0,33
0,1250 % BMW Finance 18/29.11.21 MTN (XS1873143561)	EUR	4 855	4 855		% 100,2310	4 866 215,05	0,12
0,0000 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527)	EUR	35 000			% 100,0550	35 019 250,00	0,85
0,0000 % BMW Finance 20/18.02.22 MTN (XS2122422921)	EUR	23 300	3 300		% 100,2700	23 362 910,00	0,57
0,0600 % BMW Finance 20/24.06.22 MTN (XS2221879153)	EUR	23 500	23 500		% 100,4450	23 604 575,00	0,57

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,1250 % BMW US Capital 15/18.09.21 MTN (DE000A1Z6M12)	EUR	8 032	4 072		% 100,3400	8 059 308,80	0,20
0,6250 % BMW US Capital 15/20.04.22 MTN (DE000A1ZZ010)	EUR	4 700	4 700		% 100,8460	4 739 762,00	0,11
4,1250 % BNP Paribas 11/14.01.22 MTN (XS0635033631)	EUR	11 800	11 800		% 102,4710	12 091 578,00	0,29
0,5000 % BNP Paribas 16/01.06.22 MTN (XS1527753187)	EUR	15 350	15 350		% 100,8860	15 486 001,00	0,37
3,8750 % BNP Paribas Home Loan SFH 11/12.07.21 MTN PF (FR0011075167)	EUR	42 600	42 600		% 100,1160	42 649 416,00	1,03
0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH 16/02.09.21 MTN PF (FR0013106622)	EUR	15 000	15 000		% 100,1250	15 018 750,00	0,36
0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22 MTN (XS1938429922)	EUR	17 580	17 580		% 100,8670	17 732 418,60	0,43
4,5000 % BPCE 12/10.02.22 MTN (FR0011197409)	EUR	14 100	14 100		% 103,0340	14 527 794,00	0,35
0,2120 % BPCE 14/16.07.21 MTN (FR0012030468)	EUR	8 000			% 100,0240	8 001 920,00	0,19
3,7500 % BPCE SFH 11/13.09.21 MTN PF (FR0011109321)	EUR	40 400	40 400		% 100,8530	40 744 612,00	0,99
4,2500 % Caisse Francaise Fin. Local 10/26.01.22 MTN ÖPF (FR0010850982)	EUR	39 233	39 233		% 102,7350	40 306 022,55	0,98
0,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 16/13.04.22 MTN PF (FR0013088424)	EUR	11 000	11 000		% 100,7860	11 086 460,00	0,27
0,0570 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN (XS1881536665)	EUR	3 000			% 99,9720	2 999 160,00	0,07
5,7500 % Cie. Financement Foncier 01/04.10.21 MTN PF (FR0000487225)	EUR	40 000	40 000		% 101,6300	40 652 000,00	0,98
4,2500 % Cie. Financement Foncier 12/19.01.22 MTN PF (FR0011181171)	EUR	40 000	40 000		% 102,6250	41 050 000,00	0,99
0,6250 % Cie. Financement Foncier 14/12.11.21 MTN PF (FR0012299394)	EUR	32 200	32 200		% 100,3840	32 323 648,00	0,78
1,3750 % Citigroup 14/27.10.21 MTN (XS1128148845)	EUR	33 300	23 100		% 100,5930	33 497 469,00	0,81
0,5000 % Citigroup 19/29.01.22 MTN (XS1939355753)	EUR	30 000	30 000		% 100,4850	30 145 500,00	0,73
0,0000 % Colgate-Palmolive 19/12.11.21 (XS2078405722)	EUR	5 090	5 090		% 100,1130	5 095 751,70	0,12
4,7500 % Coöperatieve Rabobank 07/06.06.22 MTN (XS0304159576)	EUR	22 000	22 000		% 104,8570	23 068 540,00	0,56
4,0000 % Coöperatieve Rabobank 12/11.01.22 MTN (XS0728812495)	EUR	25 150	25 150		% 102,3880	25 750 582,00	0,62
0,1480 % Credit Agricole (London Br.) 14/21.08.21 MTN (FR0012110377)	EUR	11 000	11 000		% 100,0600	11 006 600,00	0,27
0,2620 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	17 900	17 900		% 100,5730	18 002 567,00	0,44
4,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH 12/17.01.22 MTN PF (FR0011179852)	EUR	25 000	25 000		% 102,4680	25 617 000,00	0,62
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 15/21.10.21 MTN PF (FR0012936656)	EUR	25 050	25 050		% 100,2710	25 117 885,50	0,61
0,0130 % Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN (FR0013396777)	EUR	29 600			% 100,2730	29 680 808,00	0,72
0,5000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 15/21.01.22 MTN PF (FR0012452217)	EUR	22 700	22 700		% 100,5650	22 828 255,00	0,55
1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/31.01.22 MTN (XS1115479559)	EUR	20 300	20 300		% 101,0450	20 512 135,00	0,50
0,4010 % Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN (XS2176687270)	EUR	28 000	5 940		% 100,7130	28 199 640,00	0,68
0,0620 % Credit Suisse (London Branch) 20/27.08.21 MTN (XS2124933842)	EUR	36 000			% 100,0780	36 028 080,00	0,87
4,2500 % DNB Bank 12/18.01.22 MTN (XS0732513972)	EUR	2 200	2 200		% 102,6010	2 257 222,00	0,05
0,2110 % DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	25 400	8 000		% 100,7430	25 588 722,00	0,62
2,7500 % DNB Boligkredit 12/21.03.22 MTN PF (XS0759310930)	EUR	36 290	36 290		% 102,3480	37 142 089,20	0,90
0,0000 % DNB Boligkredit 14/17.11.21 MTN PF (XS1137512742)	EUR	5 000	5 000		% 100,1830	5 009 150,00	0,12
0,0500 % DNB Boligkredit 17/11.01.22 MTN PF (XS1548410080)	EUR	30 000	30 000		% 100,2930	30 087 900,00	0,73
0,1620 % DZ BANK 19/27.09.21 MTN (DE00DDA0TR4)	EUR	20 000			% 100,1380	20 027 600,00	0,48
0,4670 % DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS (DE00DFK0C38)	EUR	15 000			% 100,9590	15 143 850,00	0,37
1,0000 % Eli Lilly and Company 15/02.06.22 (XS1240750767)	EUR	8 500	8 500		% 100,9280	8 578 880,00	0,21
0,0000 % European Stability Mechanism 21/13.01.22 (EU000A2SB992)	EUR	25 000	25 000		% 100,3270	25 081 750,00	0,61
0,2500 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 18/27.09.21 MTN (XS1885605391)	EUR	9 000			% 100,1790	9 016 110,00	0,22

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0580 % GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN (XS2054626358)	EUR	35 150			% 100,1030	35 186 204,50	0,85
2,5000 % Goldman Sachs Group 14/18.10.21 MTN (XS1032978345)	EUR	27 833	27 833		% 100,8790	28 077 652,07	0,68
0,4610 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	20 690	10 690		% 100,0670	20 703 862,30	0,50
0,0000 % Henkel & Co 16/13.09.21 MTN (XS1488418960)	EUR	5 000	5 000		% 100,0410	5 002 050,00	0,12
0,9550 % HSBC Bank 20/14.09.22 MTN (XS2229993832)	EUR	25 000			% 101,7630	25 440 750,00	0,62
0,4540 % HSBC Bank 21/08.03.23 MTN (XS2310947259)	EUR	27 000	27 000		% 101,5190	27 410 130,00	0,66
0,2000 % HSBC Continental Europe 18/04.09.21 MTN (FR0013358116)	EUR	20 000	20 000		% 100,1150	20 023 000,00	0,48
1,5000 % HSBC Holdings 16/15.03.22 MTN (XS1379182006)	EUR	7 000	7 000		% 101,3550	7 094 850,00	0,17
3,6250 % ING Bank 11/31.08.21 MTN PF (XS0671362506)	EUR	20 000	20 000		% 100,6830	20 136 600,00	0,49
3,3750 % ING Bank 12/10.01.22 MTN PF (XS0728783373)	EUR	20 250	20 250		% 102,0550	20 666 137,50	0,50
4,5000 % ING Bank 12/21.02.22 MTN (XS0748187902)	EUR	8 200	8 200		% 103,2100	8 463 220,00	0,20
0,0000 % ING Bank 18/26.11.21 MTN (XS1914936726)	EUR	24 500	3 000		% 100,1960	24 548 020,00	0,59
0,0000 % Ing Bank 19/08.04.22 MTN (XS1976946027)	EUR	9 000	9 000		% 100,3750	9 033 750,00	0,22
0,5000 % International Business Machines 16/07.09.21 (XS1375841159)	EUR	31 580	23 050		% 100,1670	31 632 738,60	0,77
0,2500 % Johnson & Johnson 16/20.01.22 (XS1411535286)	EUR	21 400	21 400		% 100,3410	21 472 974,00	0,52
0,7500 % KBC Groep 17/01.03.22 MTN (BE0002272418)	EUR	30 300	30 300		% 100,7850	30 537 855,00	0,74
0,0500 % LB Baden Württemberg 16/11.11.21 S.762 MTN PF (DE000LB09PR3)	EUR	20 000	20 000		% 100,1830	20 036 600,00	0,49
0,2000 % LB Baden-Württemberg 17/13.12.21 S.790 MTN (DE000LB1M214)	EUR	18 500	18 500		% 100,2430	18 544 955,00	0,45
0,1190 % LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN (DE000LB2CRD3)	EUR	31 500			% 100,2020	31 563 630,00	0,76
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 17/12.01.22 S.H295 MTN PF (XS1548773040)	EUR	21 400	21 400		% 100,2740	21 458 636,00	0,52
0,0500 % Lb.Hessen-Thüringen 16/08.09.21 S.1638 MTN ÖPF (DE000DXA1NX9)	EUR	3 400			% 100,1050	3 403 570,00	0,08
0,2500 % Linde Finance 17/18.01.22 MTN (XS1518704900)	EUR	9 930	9 930		% 100,3310	9 962 868,30	0,24
1,0000 % Lloyds Bank 14/19.11.21 MTN (XS1139091372)	EUR	23 000	23 000		% 100,5720	23 131 560,00	0,56
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN (FR0013482809)	EUR	29 900	14 000		% 100,2500	29 974 750,00	0,73
1,1250 % Macquarie Bank 15/20.01.22 MTN (XS1169353338)	EUR	7 000	7 000		% 100,8710	7 060 970,00	0,17
1,1250 % Merck & Co. 14/15.10.21 (XS1028941976)	EUR	37 528	31 623		% 100,1070	37 568 154,96	0,91
2,1250 % Microsoft 13/06.12.21 (XS1001749107)	EUR	31 675	31 675		% 100,4650	31 822 288,75	0,77
0,6250 % Münchener Hypothekenbk. 15/10.02.22 S.1680 IHS MTN (DE000MHB9445)	EUR	3 200	3 200		% 100,3950	3 212 640,00	0,08
0,4610 % Münchener Hypothekenbk. 21/14.02.22 MTN (DE000MHB61P3)	EUR	6 000	6 000		% 100,4730	6 028 380,00	0,15
0,1620 % National Bank of Canada 019/22.10.21 MTN (XS2068969653)	EUR	5 100	5 100		% 100,1380	5 107 038,00	0,12
0,6250 % NatWest Markets 18/02.03.22 MTN (XS1788515861)	EUR	32 000	32 000		% 100,7110	32 227 520,00	0,78
0,3620 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	26 420	22 000		% 100,1900	26 470 198,00	0,64
0,0000 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	30 000			% 100,1240	30 037 200,00	0,73
0,0000 % Nordea Bank 18/07.02.22 MTN (XS1766857434)	EUR	22 505	8 500		% 100,3040	22 573 415,20	0,55
1,0000 % Nordea Kredit Realkreditakt. 20/01.01.22 PF (DK0002048388)	EUR	10 000	10 000		% 100,7790	10 077 900,00	0,24
0,7500 % Novartis Finance 14/09.11.21 (XS1134758116)	EUR	4 000	4 000		% 100,4170	4 016 680,00	0,10
0,2920 % Nykredit Realkredit 17/01.10.21 S.32G PF (DK0009514986)	EUR	17 000	17 000		% 99,9230	16 986 910,00	0,41
0,5180 % OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN (XS2213830289)	EUR	20 000			% 101,0140	20 202 800,00	0,49
0,7500 % OP Yrityspankki 15/03.03.22 MTN (XS1196759010)	EUR	29 634	29 634		% 100,8080	29 873 442,72	0,72
0,2050 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN (XS1629769826)	EUR	3 000	3 000		% 100,6620	3 019 860,00	0,07

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,5000 % Orange 19/15.01.22 MTN (FR0013396496)	EUR	26 700	26 700		%	100,4260	26 813 742,00	0,65
0,2500 % Pfizer 17/06.03.22 (XS1574157357)	EUR	36 020	36 020		%	100,4300	36 174 886,00	0,88
2,0000 % Procter & Gamble 13/05.11.21 (XS0989148209)	EUR	10 968	10 968		%	100,8590	11 062 215,12	0,27
1,1250 % Sanofi 14/10.03.22 MTN (FR0012146777)	EUR	15 100	15 100		%	100,6930	15 204 643,00	0,37
0,0000 % Sanofi 19/21.03.22 MTN (FR0013409836)	EUR	28 600	28 600		%	100,2920	28 683 512,00	0,69
0,5000 % Santander Consumer Finance 17/04.10.21 MTN (XS1690133811)	EUR	16 100	16 100		%	100,2370	16 138 157,00	0,39
0,2500 % Santander UK 15/21.04.22 MTN PF (XS1220923996)	EUR	13 857	13 857		%	100,5430	13 932 243,51	0,34
0,1580 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	35 000			%	100,2570	35 089 950,00	0,85
0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij 19/05.09.21 MTN (XS2049616464)	EUR	21 683	21 683		%	100,0720	21 698 611,76	0,53
0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.22 MTN (XS2182049291)	EUR	24 900	24 900		%	100,4840	25 020 516,00	0,61
0,7500 % Skandin. Enskilda Banken 16/24.08.21 MTN (XS1370669639)	EUR	16 300	3 000		%	100,1770	16 328 851,00	0,40
0,1250 % Société Générale 16/05.10.21 MTN (XS1500337644)	EUR	23 300	20 300		%	100,1580	23 336 814,00	0,57
0,2500 % Société Générale 18/18.01.22 MTN (FR0013365491)	EUR	30 000	30 000		%	100,3900	30 117 000,00	0,73
0,1080 % Société Générale 19/06.09.21 MTN (FR0013444841)	EUR	42 000			%	100,1110	42 046 620,00	1,02
0,0000 % Société Générale 19/27.05.22 MTN (FR0013422003)	EUR	22 400	22 400		%	100,4120	22 492 288,00	0,54
3,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt 11/07.09.21 MTN PF (XS0674396782)	EUR	20 000	20 000		%	100,7170	20 143 400,00	0,49
0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt 17/25.01.22 MTN PF (XS1555317897)	EUR	40 000	40 000		%	100,3230	40 129 200,00	0,97
0,6250 % Stadshypotek 14/10.11.21 MTN PF (XS1135318431)	EUR	38 900	24 900		%	100,4120	39 060 268,00	0,95
0,0500 % Stadshypotek 16/20.06.22 MTN PF (XS1435031270)	EUR	20 000	20 000		%	100,5360	20 107 200,00	0,49
4,3750 % Svenska Handelsbanken 11/20.10.21 MTN (XS0693812355)	EUR	21 564	14 564		%	101,4690	21 880 775,16	0,53
0,2500 % Svenska Handelsbanken 17/28.02.22 MTN (XS1571298139)	EUR	28 700	28 700		%	100,4860	28 839 482,00	0,70
0,3750 % Swedbank Hypotek 15/11.03.22 MTN PF (XS1200837836)	EUR	25 000	25 000		%	100,6200	25 155 000,00	0,61
0,6250 % Swedish Covered Bond 14/07.10.21 MTN PF (XS1117542412)	EUR	31 000	31 000		%	100,3070	31 095 170,00	0,75
1,5840 % Toyota Finance Australia 20/21.04.22 MTN (XS2157121414)	EUR	9 000	9 000		%	101,6530	9 148 770,00	0,22
0,0000 % Toyota Motor Credit 17/21.07.21 MTN (XS1720639779)	EUR	9 850	6 350		%	100,0100	9 850 985,00	0,24
1,0000 % Toyota Motor Credit 14/10.09.21 MTN (XS1107890763)	EUR	4 600	3 700		%	100,2110	4 609 706,00	0,11
0,0000 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 19/28.03.22 MTN (XS1968592508)	EUR	7 300	7 300		%	100,2200	7 316 060,00	0,18
0,1570 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 19/30.09.21 (XS2058707253)	EUR	14 000	14 000		%	100,1330	14 018 620,00	0,34
0,2050 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN (XS2345868744)	EUR	18 000	18 000		%	101,0810	18 194 580,00	0,44
0,2500 % Toyota Motor Finance 19/10.01.22 MTN (XS1933829324)	EUR	16 400	16 400		%	100,3810	16 462 484,00	0,40
0,1610 % Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN (XS2034171798)	EUR	23 900	4 000		%	100,0430	23 910 277,00	0,58
1,2500 % UBS (London Branch) 14/03.09.21 MTN (XS1105680703)	EUR	29 200	15 200		%	100,2700	29 278 840,00	0,71
0,1250 % UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN (XS1673620016)	EUR	24 140	14 700		%	100,1630	24 179 348,20	0,59
0,2500 % UBS (London Branch) 18/10.01.22 MTN (XS1746107975)	EUR	18 441	18 441		%	100,3290	18 501 670,89	0,45
0,0000 % Unilever Finance Netherlands B.V. 17/31.07.21 MTN (XS1654191623)	EUR	4 300	1 000		%	100,0310	4 301 333,00	0,10
0,5000 % Unilever Finance Netherlands B.V. 15/03.02.22 MTN (XS1178970106)	EUR	17 392	17 392		%	100,5440	17 486 612,48	0,42
0,3750 % Vodafone Group 17/22.11.21 MTN (XS1574681620)	EUR	29 000	29 000		%	100,3020	29 087 580,00	0,70
0,2500 % Westpac Banking 16/17.01.22 MTN (XS1506396974)	EUR	7 350	7 350		%	100,4050	7 379 767,50	0,18
Summe Wertpapiervermögen							3 097 621 725,12	75,01

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						1 015 098 284,93	24,58
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	599 761 686,93			% 100	599 761 686,93	14,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	81 796,00			% 100	95 205,73	0,00
Japanische Yen	JPY	4 111 330,00			% 100	31 310,11	0,00
US Dollar	USD	249 724,66			% 100	210 082,16	0,01
Termingeld							
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main)	EUR	61 000 000,00			% 100	61 000 000,00	1,48
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	44 000 000,00			% 100	44 000 000,00	1,07
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	310 000 000,00			% 100	310 000 000,00	7,51
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	17 490 629,85			% 100	17 490 629,85	0,42
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						4 130 210 639,90	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-274 569,73			% 100	-274 569,73	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-101 283,00			% 100	-101 283,00	0,00
Fondsvermögen						4 129 834 787,17	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	13 791,22
Klasse ID	EUR	13 540,95
Klasse IC100	EUR	13 799,13
Klasse IC500	EUR	13 800,78
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	177 814,654
Klasse ID	Stück	8 569,600
Klasse IC100	Stück	69 639,045
Klasse IC500	Stück	43 516,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

Britische Pfund	GBP	0,859150	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	131,310000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,188700	= EUR	1

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Erläuterungen zum Swing Pricing

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 (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds 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 (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 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 angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Institutional Pension Floating Yield

DWS INSTITUTIONAL PENSION FLOATING YIELD

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse IC	LU0193172185	-0,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Institutional Pension Floating Yield

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	131 292 835,72	43,61
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	68 851 799,10	22,87
Zentralregierungen	40 045 700,00	13,30
Unternehmen	32 400 486,05	10,76
Summe Anleihen:	272 590 820,87	90,54
2. Bankguthaben	27 444 126,13	9,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1 041 616,72	0,35
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-23 810,33	-0,01
III. Fondsvermögen	301 052 753,39	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Institutional Pension Floating Yield

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						232 545 120,87	77,24
Verzinsliche Wertpapiere							
4,1250 % ABN AMRO Bank 12/28.03.22 MTN (XS0765299572)	EUR	1 950			% 103,3760	2 015 832,00	0,67
0,6250 % ABN AMRO Bank 16/31.05.22 MTN (XS1422841202)	EUR	2 000	2 000		% 100,9860	2 019 720,00	0,67
0,0000 % ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN (XS1917574755)	EUR	2 667	667		% 100,2160	2 672 760,72	0,89
3,5000 % Allianz Finance II 12/14.02.22 MTN (DE000A1G0RU9)	EUR	3 000			% 102,4580	3 073 740,00	1,02
0,6250 % American Express Credit 16/22.11.21 (XS1521058518)	EUR	4 000	2 000		% 100,3220	4 012 880,00	1,33
0,3500 % American Honda Finance 19/26.08.22 MTN (XS1957532887)	EUR	2 000	2 000		% 100,8130	2 016 260,00	0,67
1,6000 % American Honda Finance 20/20.04.22 MTN (XS2123371887)	EUR	2 000	2 000		% 101,6030	2 032 060,00	0,67
1,0000 % Apple 14/10.11.22 (XS1135334800)	EUR	2 000	2 000		% 101,9090	2 038 180,00	0,68
0,5000 % ASB Finance (London Branch) 17/10.06.22 MTN (XS1576035155)	EUR	2 000	2 000		% 100,9190	2 018 380,00	0,67
0,8750 % AstraZeneca 14/24.11.21 MTN (XS1143486865)	EUR	817	817		% 100,5050	821 125,85	0,27
0,0560 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	3 100	3 100		% 100,4070	3 112 617,00	1,03
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/17.01.22 MTN (XS1548914800)	EUR	3 000	3 000		% 100,5560	3 016 680,00	1,00
1,3750 % Bank of America 14/10.09.21 MTN (XS1107731702)	EUR	4 000	2 000		% 100,3240	4 012 960,00	1,33
1,6250 % Bank of America 15/14.09.22 MTN (XS1290850707)	EUR	2 000	2 000		% 102,3950	2 047 900,00	0,68
0,0000 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	2 000			% 100,1340	2 002 680,00	0,67
0,0000 % Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN (XS1791326728)	EUR	2 000			% 100,3500	2 007 000,00	0,67
0,0620 % Bank of Nova Scotia 17/05.10.22 MTN (XS1694774420)	EUR	2 000			% 100,6940	2 013 880,00	0,67
0,3750 % Bank of Nova Scotia 17/06.04.22 MTN (XS1592881020)	EUR	2 000	2 000		% 100,6520	2 013 040,00	0,67
0,3750 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/13.10.22 MTN (XS1548802914)	EUR	2 000	2 000		% 100,4620	2 009 240,00	0,67
4,3400 % Banque Fédérative Crédit Mu.11/13.09.21 MTN (XS0676572687)	EUR	3 000	3 000		% 100,8920	3 026 760,00	1,01
0,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 18/30.08.21 MTN (XS1871106297)	EUR	3 000	3 000		% 100,0980	3 002 940,00	1,00
0,1250 % BMW Finance 18/29.11.21 MTN (XS1873143561)	EUR	2 000			% 100,2310	2 004 620,00	0,67
0,0000 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527)	EUR	2 000	1 000		% 100,0550	2 001 100,00	0,66
0,0000 % BMW Finance 20/18.02.22 MTN (XS2122422921)	EUR	2 000			% 100,2700	2 005 400,00	0,67
0,0600 % BMW Finance 20/24.06.22 MTN (XS2221879153)	EUR	1 000	1 000		% 100,4450	1 004 450,00	0,33
1,1250 % BMW US Capital 15/18.09.21 MTN (DE000A1Z6M12)	EUR	1 054	1 054		% 100,3400	1 057 583,60	0,35
0,5000 % BNP Paribas 16/01.06.22 MTN (XS1527753187)	EUR	3 500	3 500		% 100,8860	3 531 010,00	1,17
0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22 MTN (XS1938429922)	EUR	3 050	1 500		% 100,8670	3 076 443,50	1,02
3,7500 % BPCE SFH 11/13.09.21 MTN PF (FR0011109321)	EUR	3 000	3 000		% 100,8530	3 025 590,00	1,01
0,0570 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN (XS1881536665)	EUR	2 000			% 99,9720	1 999 440,00	0,66
1,3750 % Citigroup 14/27.10.21 MTN (XS1128148845)	EUR	2 810			% 100,5930	2 826 663,30	0,94
0,5000 % Citigroup 19/29.01.22 MTN (XS1939355753)	EUR	2 000	2 000		% 100,4850	2 009 700,00	0,67
4,7500 % Coöperatieve Rabobank 07/06.06.22 MTN (XS0304159576)	EUR	2 000	2 000		% 104,8570	2 097 140,00	0,70
4,0000 % Coöperatieve Rabobank 12/11.01.22 MTN (XS0728812495)	EUR	2 000	2 000		% 102,3880	2 047 760,00	0,68
0,0130 % Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN (FR0013396777)	EUR	2 000			% 100,2730	2 005 460,00	0,67
1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/31.01.22 MTN (XS1115479559)	EUR	2 000	2 000		% 101,0450	2 020 900,00	0,67
0,4010 % Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN (XS2176687270)	EUR	1 760			% 100,7130	1 772 548,80	0,59

DWS Institutional Pension Floating Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0620 % Credit Suisse (London Branch) 20/27.08.21 MTN (XS2124933842)	EUR	3 410			% 100,0780	3 412 659,80	1,13
3,0000 % CV Bank of Australia 12/03.05.22 MTN PF (XS0775914277)	EUR	2 000	2 000		% 102,9140	2 058 280,00	0,68
0,5000 % CV Bank of Australia 17/11.07.22 MTN (XS1594335363)	EUR	2 000	2 000		% 100,9870	2 019 740,00	0,67
0,0000 % CV Bank of Australia 18/08.03.23 MTN (XS1789454326)	EUR	2 500			% 100,8130	2 520 325,00	0,84
2,2500 % Daimler 14/24.01.22 MTN (DE000A1R04X6)	EUR	2 320	2 320		% 101,5010	2 354 823,20	0,78
0,2500 % Daimler International Finance 18/09.08.21 MTN (DE000A194DC1)	EUR	2 000			% 100,0550	2 001 100,00	0,66
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/09.09.22 MTN (XS1107266782)	EUR	1 300	1 300		% 100,4470	1 305 811,00	0,43
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN (XS1306411726)	EUR	833	833		% 100,8000	839 664,00	0,28
0,2110 % DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	3 000			% 100,7430	3 022 290,00	1,00
0,1620 % DZ BANK 19/27.09.21 MTN (DE000DDA0TR4)	EUR	2 000			% 100,1380	2 002 760,00	0,67
0,4670 % DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS (DE000DFK0C38)	EUR	2 000			% 100,9590	2 019 180,00	0,67
1,0000 % Eli Lilly and Company 15/02.06.22 (XS1240750767)	EUR	600	600		% 100,9280	605 568,00	0,20
0,2500 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 18/27.09.21 MTN (XS1885605391)	EUR	3 260			% 100,1790	3 265 835,40	1,08
0,0580 % GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN (XS2054626358)	EUR	2 290			% 100,1030	2 292 358,70	0,76
2,5000 % Goldman Sachs Group 14/18.10.21 MTN (XS1032978345)	EUR	2 000			% 100,8790	2 017 580,00	0,67
0,4610 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	2 000			% 100,0670	2 001 340,00	0,66
0,9550 % HSBC Bank 20/14.09.22 MTN (XS2229993832)	EUR	2 000			% 101,7630	2 035 260,00	0,68
0,4540 % HSBC Bank 21/08.03.23 MTN (XS2310947259)	EUR	2 000	2 000		% 101,5190	2 030 380,00	0,67
0,2000 % HSBC Continental Europe 18/04.09.21 MTN (FR0013358116)	EUR	3 000			% 100,1150	3 003 450,00	1,00
4,5000 % ING Bank 12/21.02.22 MTN (XS0748187902)	EUR	2 000	2 000		% 103,2100	2 064 200,00	0,69
0,0000 % ING Bank 18/26.11.21 MTN (XS1914936726)	EUR	2 000			% 100,1960	2 003 920,00	0,67
0,0000 % Ing Bank 19/08.04.22 MTN (XS1976946027)	EUR	2 000			% 100,3750	2 007 500,00	0,67
0,5000 % International Business Machines 16/07.09.21 (XS1375841159)	EUR	2 000	2 000		% 100,1670	2 003 340,00	0,67
0,2500 % Johnson & Johnson 16/20.01.22 (XS1411535286)	EUR	2 000	2 000		% 100,3410	2 006 820,00	0,67
1,3750 % JPMorgan Chase & Co. 14/16.09.21 MTN (XS1110449458)	EUR	2 000			% 100,3490	2 006 980,00	0,67
0,1190 % LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN (DE000LB2CRD3)	EUR	2 000			% 100,2020	2 004 040,00	0,67
1,0000 % Lloyds Bank 14/19.11.21 MTN (XS1139091372)	EUR	1 500			% 100,5720	1 508 580,00	0,50
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN (FR0013482809)	EUR	2 300	1 000		% 100,2500	2 305 750,00	0,77
1,1250 % Merck & Co. 14/15.10.21 (XS1028941976)	EUR	1 500	1 500		% 100,1070	1 501 605,00	0,50
2,1250 % Microsoft 13/06.12.21 (XS1001749107)	EUR	3 000	3 000		% 100,4650	3 013 950,00	1,00
2,7500 % National Australia Bank 12/08.08.22 MTN (XS0813400305)	EUR	2 000	2 000		% 103,5310	2 070 620,00	0,69
0,6250 % NatWest Markets 18/02.03.22 MTN (XS1788515861)	EUR	2 000	2 000		% 100,7110	2 014 220,00	0,67
0,3620 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	1 940			% 100,1900	1 943 686,00	0,65
1,7500 % Nestlé Finance International 12/12.09.22 MTN (XS0826531120)	EUR	2 000	2 000		% 102,6000	2 052 000,00	0,68
3,2500 % Nordea Bank 12/05.07.22 MTN (XS0801636902)	EUR	2 000	2 000		% 103,7670	2 075 340,00	0,69
0,0000 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	2 000			% 100,1240	2 002 480,00	0,67
0,0000 % Nordea Bank 18/07.02.22 MTN (XS1766857434)	EUR	3 000			% 100,3040	3 009 120,00	1,00
0,5180 % OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN (XS2213830289) ³⁾	EUR	2 000			% 101,0140	2 020 280,00	0,67
0,4630 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2 000	2 000		% 102,0940	2 041 880,00	0,68
0,2050 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN (XS1629769826)	EUR	2 500			% 100,6620	2 516 550,00	0,84

DWS Institutional Pension Floating Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,5000 % Orange 19/15.01.22 MTN (FR0013396496)	EUR	2 000	2 000		% 100,4260	2 008 520,00	0,67
0,2500 % Pfizer 17/06.03.22 (XS1574157357)	EUR	2 000	2 000		% 100,4300	2 008 600,00	0,67
2,0000 % Procter & Gamble 12/16.08.22 (XS0816704125)	EUR	3 600	3 600		% 102,7340	3 698 424,00	1,23
1,1250 % Sanofi 14/10.03.22 MTN (FR0012146777)	EUR	2 000	2 000		% 100,6930	2 013 860,00	0,67
0,0000 % Sanofi 16/13.09.22 MTN (FR0013201621)	EUR	2 000	2 000		% 100,4020	2 008 040,00	0,67
0,0000 % Sanofi 19/21.03.22 MTN (FR0013409836)	EUR	2 000	2 000		% 100,2920	2 005 840,00	0,67
0,1580 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	2 500			% 100,2570	2 506 425,00	0,83
0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij 19/05.09.21 MTN (XS2049616464)	EUR	2 000	2 000		% 100,0720	2 001 440,00	0,66
0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.22 MTN (XS2182049291)	EUR	3 000	3 000		% 100,4840	3 014 520,00	1,00
0,3000 % Skandin. Enskilda Banken 17/17.02.22 MTN (XS1567475303)	EUR	2 000	2 000		% 100,4910	2 009 820,00	0,67
0,2500 % Société Générale 18/18.01.22 MTN (FR0013365491)	EUR	2 000	2 000		% 100,3900	2 007 800,00	0,67
0,1080 % Société Générale 19/06.09.21 MTN (FR0013444841)	EUR	2 100			% 100,1110	2 102 331,00	0,70
0,0000 % Société Générale 19/27.05.22 MTN (FR0013422003)	EUR	2 000	2 000		% 100,4120	2 008 240,00	0,67
0,6250 % Stadshypotek 14/10.11.21 MTN PF (XS1135318431)	EUR	3 000	3 000		% 100,4120	3 012 360,00	1,00
0,2500 % Svenska Handelsbanken 17/28.02.22 MTN (XS1571298139)	EUR	3 000			% 100,4860	3 014 580,00	1,00
1,0000 % Swedbank 15/01.06.22 MTN (XS1239401216)	EUR	2 000	2 000		% 101,3510	2 027 020,00	0,67
1,5840 % Toyota Finance Australia 20/21.04.22 MTN (XS2157121414)	EUR	2 000	2 000		% 101,6530	2 033 060,00	0,68
0,0000 % Toyota Motor Credit 17/21.07.21 MTN (XS1720639779)	EUR	1 000			% 100,0100	1 000 100,00	0,33
0,7500 % Toyota Motor Credit 15/21.07.22 MTN (XS1171489393)	EUR	2 000	2 000		% 101,2110	2 024 220,00	0,67
0,2050 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN (XS2345868744)	EUR	1 000	1 000		% 101,0810	1 010 810,00	0,34
0,1610 % Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN (XS2034171798)	EUR	1 000			% 100,0430	1 000 430,00	0,33
0,4550 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	2 000	2 000		% 101,9100	2 038 200,00	0,68
1,2500 % UBS (London Branch) 14/03.09.21 MTN (XS1105680703)	EUR	2 000			% 100,2700	2 005 400,00	0,67
0,1250 % UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN (XS1673620016)	EUR	2 000			% 100,1630	2 003 260,00	0,67
0,2500 % UBS (London Branch) 18/10.01.22 MTN (XS1746107975)	EUR	2 000	2 000		% 100,3290	2 006 580,00	0,67
0,3750 % Vodafone Group 17/22.11.21 MTN (XS1574681620)	EUR	2 000	2 000		% 100,3020	2 006 040,00	0,67
0,1040 % Volkswagen Financial Services 20/16.09.21 MTN (XS2231335253)	EUR	500			% 100,0800	500 400,00	0,17
0,0000 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	2 000			% 100,2610	2 005 220,00	0,67
0,7500 % Westpac Banking 15/22.07.21 MTN PF (XS1263878818)	EUR	3 000			% 100,0590	3 001 770,00	1,00
0,2500 % Westpac Banking 16/17.01.22 MTN (XS1506396974)	EUR	2 000			% 100,4050	2 008 100,00	0,67
Nicht notierte Wertpapiere						40 045 700,00	13,30
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % France 21/07.07.21 (FR0126750688) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,0090	10 000 900,00	3,32
0,0000 % France 21/21.07.21 (FR0126750696) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,0340	10 003 400,00	3,32
0,0000 % France 21/22.09.21 Reg S (FR0126750746) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,1460	10 014 600,00	3,33
0,0000 % Netherlands 21/29.11.21 (NL0015000FH3) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,2680	10 026 800,00	3,33
Summe Wertpapiervermögen						272 590 820,87	90,54

DWS Institutional Pension Floating Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						27 444 126,13	9,12
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	27 444 126,13			% 100	27 444 126,13	9,12
Sonstige Vermögensgegenstände						1 041 616,72	0,35
Zinsansprüche	EUR	1 030 885,94			% 100	1 030 885,94	0,34
Sonstige Ansprüche	EUR	10 730,78			% 100	10 730,78	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						301 076 563,72	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-23 810,33	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-12 826,38			% 100	-12 826,38	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-7 442,79			% 100	-7 442,79	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 541,16			% 100	-3 541,16	0,00
Fondsvermögen						301 052 753,39	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	11 646,59
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	25 849,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Institutional Pension Floating Yield

Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmekosten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds 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 (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 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 angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 41 156 854,00.

DWS Institutional Pension Flex Yield

DWS INSTITUTIONAL PENSION FLEX YIELD

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0224902659	-0,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021
Angaben auf Euro-Basis

DWS Institutional Pension Flex Yield

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	109 143 250,30	35,67
Zentralregierungen	78 056 520,00	25,51
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	62 121 552,00	20,30
Unternehmen	26 558 873,00	8,68
Summe Anleihen:	275 880 195,30	90,16
2. Bankguthaben	29 591 852,12	9,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	563 307,50	0,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-46 257,21	-0,01
III. Fondsvermögen	305 989 097,71	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Institutional Pension Flex Yield

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						227 844 975,30	74,46	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000	% ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN (XS1917574755)	EUR	3 500	1 500	%	100,2160	3 507 560,00	1,15
0,6250	% American Express Credit 16/22.11.21 (XS1521058518)	EUR	4 950	2 950	%	100,3220	4 965 939,00	1,62
0,4000	% ANZ New Zealand (Intl) 17/01.03.22 MTN (XS1572429030)	EUR	3 300	3 300	%	100,5610	3 318 513,00	1,08
1,0000	% Apple 14/10.11.22 (XS1135334800)	EUR	2 000	2 000	%	101,9090	2 038 180,00	0,67
0,5000	% ASB Finance (London Branch) 17/10.06.22 MTN (XS1576035155)	EUR	2 500	2 500	%	100,9190	2 522 975,00	0,82
0,8750	% AstraZeneca 14/24.11.21 MTN (XS1143486865)	EUR	1 000	1 000	%	100,5050	1 005 050,00	0,33
0,0560	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	3 000	3 000	%	100,4070	3 012 210,00	0,98
0,6250	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/17.01.22 MTN (XS1548914800)	EUR	3 000	3 000	%	100,5560	3 016 680,00	0,99
0,0000	% Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	4 000		%	100,1340	4 005 360,00	1,31
4,3400	% Banque Fédérative Crédit Mu.11/13.09.21 MTN (XS0676572687)	EUR	2 500	2 500	%	100,8920	2 522 300,00	0,82
0,1250	% BMW Finance 18/29.11.21 MTN (XS1873143561)	EUR	1 250	1 250	%	100,2310	1 252 887,50	0,41
0,0000	% BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527)	EUR	4 000		%	100,0550	4 002 200,00	1,31
0,0000	% BMW Finance 20/18.02.22 MTN (XS2122422921)	EUR	1 500		%	100,2700	1 504 050,00	0,49
0,0600	% BMW Finance 20/24.06.22 MTN (XS2221879153)	EUR	1 700	1 700	%	100,4450	1 707 565,00	0,56
0,6250	% BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22 MTN (XS1938429922)	EUR	2 335	2 335	%	100,8670	2 355 244,45	0,77
0,2120	% BPCE 14/16.07.21 MTN (FR0012030468)	EUR	2 000		%	100,0240	2 000 480,00	0,65
0,0570	% Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN (XS1881536665)	EUR	3 000		%	99,9720	2 999 160,00	0,98
0,5000	% Citigroup 19/29.01.22 MTN (XS1939355753)	EUR	700	700	%	100,4850	703 395,00	0,23
0,2620	% Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	1 400	900	%	100,5730	1 408 022,00	0,46
0,0130	% Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN (FR0013396777)	EUR	3 000		%	100,2730	3 008 190,00	0,98
0,4010	% Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN (XS2176687270)	EUR	3 530		%	100,7130	3 555 168,90	1,16
0,0620	% Credit Suisse (London Branch) 20/27.08.21 MTN (XS2124933842)	EUR	5 000		%	100,0780	5 003 900,00	1,64
3,0000	% CW Bank of Australia 12/03.05.22 MTN PF (XS0775914277)	EUR	2 000	2 000	%	102,9140	2 058 280,00	0,67
0,0000	% Deutsche Bahn Finance 14/09.09.22 MTN (XS1107266782)	EUR	1 300	1 300	%	100,4470	1 305 811,00	0,43
0,0000	% Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN (XS1306411726)	EUR	834	834	%	100,8000	840 672,00	0,27
0,2110	% DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	6 000		%	100,7430	6 044 580,00	1,98
0,1620	% DZ BANK 19/27.09.21 MTN (DE000DDA0TR4)	EUR	2 000		%	100,1380	2 002 760,00	0,65
0,4670	% DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS (DE000DFK0C38)	EUR	2 000		%	100,9590	2 019 180,00	0,66
1,0000	% Eli Lilly and Company 15/02.06.22 (XS1240750767)	EUR	600	600	%	100,9280	605 568,00	0,20
0,2500	% Fédérat.caiss.Desjard Québec 18/27.09.21 MTN (XS1885605391) ³⁾	EUR	1 330		%	100,1790	1 332 380,70	0,44
0,0000	% France 21/25.08.21 (FR0126461807) ³⁾	EUR	15 000	15 000	%	100,0950	15 014 250,00	4,91
0,0000	% France 21/28.07.21 (FR0126461799) ³⁾	EUR	15 000	15 000	%	100,0470	15 007 050,00	4,90
0,0580	% GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN (XS2054626358)	EUR	4 200		%	100,1030	4 204 326,00	1,37
2,5000	% Goldman Sachs Group 14/18.10.21 MTN (XS1032978345)	EUR	2 995		%	100,8790	3 021 326,05	0,99
0,4610	% Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	3 000	3 000	%	100,0670	3 002 010,00	0,98
0,9550	% HSBC Bank 20/14.09.22 MTN (XS2229993832)	EUR	2 000		%	101,7630	2 035 260,00	0,67
0,4540	% HSBC Bank 21/08.03.23 MTN (XS2310947259)	EUR	2 800	2 800	%	101,5190	2 842 532,00	0,93
0,2000	% HSBC Continental Europe 18/04.09.21 MTN (FR0013358116)	EUR	1 500		%	100,1150	1 501 725,00	0,49

DWS Institutional Pension Flex Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,5000 % HSBC Holdings 16/15.03.22 MTN (XS1379182006)	EUR	1 000	1 000		% 101,3550	1 013 550,00	0,33
0,0000 % ING Bank 18/26.11.21 MTN (XS1914936726)	EUR	3 000			% 100,1960	3 005 880,00	0,98
0,0000 % Ing Bank 19/08.04.22 MTN (XS1976946027)	EUR	2 500			% 100,3750	2 509 375,00	0,82
0,5000 % International Business Machines 16/07.09.21 (XS1375841159)	EUR	2 800	2 800		% 100,1670	2 804 676,00	0,92
0,2000 % LB Baden-Württemberg 17/13.12.21 S.790 MTN (DE000LB1M214)	EUR	1 000	1 000		% 100,2430	1 002 430,00	0,33
0,1190 % LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN (DE000LB2CRD3)	EUR	2 000			% 100,2020	2 004 040,00	0,65
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/08.08.23 MTN OPF (DE000HLBOP98)	EUR	2 000			% 100,9090	2 018 180,00	0,66
1,4357 % L-Bank B-W Förderbank 20/04.05.23 MTN (XS2166345608)	EUR	2 000			% 103,4710	2 069 420,00	0,68
1,0000 % Lloyds Bank 14/19.11.21 MTN (XS1139091372) ³⁾	EUR	2 800	1 300		% 100,5720	2 816 016,00	0,92
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN (FR0013482809)	EUR	3 900			% 100,2500	3 909 750,00	1,28
1,1250 % Merck & Co. 14/15.10.21 (XS1028941976)	EUR	3 000	3 000		% 100,1070	3 003 210,00	0,98
2,1250 % Microsoft 13/06.12.21 (XS1001749107)	EUR	2 000	2 000		% 100,4650	2 009 300,00	0,66
2,7500 % National Australia Bank 12/08.08.22 MTN (XS0813400305)	EUR	3 250	3 250		% 103,5310	3 364 757,50	1,10
0,6250 % NatWest Markets 18/02.03.22 MTN (XS1788515861)	EUR	3 000	3 000		% 100,7110	3 021 330,00	0,99
0,3620 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	3 000	2 265		% 100,1900	3 005 700,00	0,98
1,7500 % Nestlé Finance International 12/12.09.22 MTN (XS0826531120)	EUR	1 500	1 500		% 102,6000	1 539 000,00	0,50
2,1250 % Nestlé Finance International 13/10.09.21 MTN (XS0969795680)	EUR	2 500			% 100,4870	2 512 175,00	0,82
0,0000 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	3 820			% 100,1240	3 824 736,80	1,25
0,0000 % Nordea Bank 18/07.02.22 MTN (XS1766857434)	EUR	2 500			% 100,3040	2 507 600,00	0,82
0,5180 % OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN (XS2213830289)	EUR	2 000			% 101,0140	2 020 280,00	0,66
0,4630 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2 000	2 000		% 102,0940	2 041 880,00	0,67
0,2050 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN (XS1629769826)	EUR	2 000			% 100,6620	2 013 240,00	0,66
0,5000 % Orange 19/15.01.22 MTN (FR0013396496)	EUR	2 000	2 000		% 100,4260	2 008 520,00	0,66
0,2500 % Pfizer 17/06.03.22 (XS1574157357)	EUR	2 000	2 000		% 100,4300	2 008 600,00	0,66
2,0000 % Procter & Gamble 12/16.08.22 (XS0816704125)	EUR	1 600	1 600		% 102,7340	1 643 744,00	0,54
1,1250 % Sanofi 14/10.03.22 MTN (FR0012146777)	EUR	1 500	1 500		% 100,6930	1 510 395,00	0,49
0,0000 % Sanofi 19/21.03.22 MTN (FR0013409836)	EUR	2 000	2 000		% 100,2920	2 005 840,00	0,66
0,2500 % Santander UK 15/21.04.22 MTN PF (XS1220923996)	EUR	1 980	1 980		% 100,5430	1 990 751,40	0,65
0,1580 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	5 000	1 900		% 100,2570	5 012 850,00	1,64
0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.22 MTN (XS2182049291)	EUR	3 500	3 500		% 100,4840	3 516 940,00	1,15
0,1250 % Société Générale 16/05.10.21 MTN (XS1500337644)	EUR	2 000			% 100,1580	2 003 160,00	0,65
0,2500 % Société Générale 18/18.01.22 MTN (FR0013365491)	EUR	1 500	1 500		% 100,3900	1 505 850,00	0,49
0,1080 % Société Générale 19/06.09.21 MTN (FR0013444841)	EUR	4 000			% 100,1110	4 004 440,00	1,31
0,0000 % Société Générale 19/27.05.22 MTN (FR0013422003) ³⁾	EUR	4 000	4 000		% 100,4120	4 016 480,00	1,31
0,2500 % Swedbank 17/07.11.22 MTN (XS1711933033)	EUR	2 000	2 000		% 100,8950	2 017 900,00	0,66
1,5840 % Toyota Finance Australia 20/21.04.22 MTN (XS2157121414)	EUR	1 500	1 500		% 101,6530	1 524 795,00	0,50
0,1570 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 19/30.09.21 (XS2058707253)	EUR	1 000	1 000		% 100,1330	1 001 330,00	0,33
0,2050 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN (XS2345868744)	EUR	2 000	2 000		% 101,0810	2 021 620,00	0,66
0,1610 % Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN (XS2034171798)	EUR	1 000			% 100,0430	1 000 430,00	0,33
0,4550 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	3 000			% 101,9100	3 057 300,00	1,00
0,1250 % UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN (XS1673620016)	EUR	2 500	2 500		% 100,1630	2 504 075,00	0,82
0,5000 % Unilever Finance Netherlands B.V. 15/03.02.22 MTN (XS1178970106)	EUR	700	700		% 100,5440	703 808,00	0,23

DWS Institutional Pension Flex Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3750 % Vodafone Group 17/22.11.21 MTN (XS1574681620)	EUR	2 000	2 000		% 100,3020	2 006 040,00	0,66
0,1040 % Volkswagen Financial Services 20/16.09.21 MTN (XS2231335253)	EUR	500			% 100,0800	500 400,00	0,16
0,0000 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	4 000			% 100,2610	4 010 440,00	1,31
Nicht notierte Wertpapiere						48 035 220,00	15,70
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % France 21/04.08.21 (FR0126750704) ³⁾	EUR	15 000	15 000		% 100,0600	15 009 000,00	4,91
0,0000 % France 21/07.07.21 (FR0126750688) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,0090	10 000 900,00	3,27
0,0000 % France 21/17.11.21 (FR0126750779)	EUR	3 000	3 000		% 100,2440	3 007 320,00	0,98
0,0000 % France 21/21.07.21 (FR0126750696) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,0340	10 003 400,00	3,27
0,0000 % France 21/22.09.21 Reg S (FR0126750746) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,1460	10 014 600,00	3,27
Summe Wertpapiervermögen						275 880 195,30	90,16
Bankguthaben						29 591 852,12	9,67
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	19 590 780,04			% 100	19 590 780,04	6,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	1 274,38			% 100	1 072,08	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	10 000 000,00			% 100	10 000 000,00	3,27
Sonstige Vermögensgegenstände						563 307,50	0,18
Zinsansprüche	EUR	526 845,31			% 100	526 845,31	0,17
Sonstige Ansprüche	EUR	36 462,19			% 100	36 462,19	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						306 035 354,92	100,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-46 257,21	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-26 659,85			% 100	-26 659,85	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-12 032,52			% 100	-12 032,52	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7 564,84			% 100	-7 564,84	0,00
Fondsvermögen						305 989 097,71	100,00
Anteilwert						11 179,32	
Umlaufende Anteile						27 371,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

US Dollar USD 1,188700 = EUR 1

DWS Institutional Pension Flex Yield

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Erläuterungen zum Swing Pricing

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 (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds 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 (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 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 angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 77 459 015,00.

DWS Institutional Multi Asset Total Return

DWS INSTITUTIONAL MULTI ASSET TOTAL RETURN

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse IC	LU0891000118	1,6%
Klasse ID	LU2294347997	1,9% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt am 26.2.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021

DWS Institutional Multi Asset Total Return

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	17 000 293,80	19,90
Institute	11 598 541,68	13,58
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	9 749 146,89	11,42
Unternehmen	7 641 462,36	8,95
Sonstige öffentliche Stellen	3 910 873,29	4,58
Summe Anleihen:	49 900 318,02	58,43
2. Zertifikate	2 828 908,40	3,31
3. Investmentanteile	23 756 517,02	27,82
4. Derivate	-73 342,56	-0,08
5. Bankguthaben	8 712 184,46	10,20
6. Sonstige Vermögensgegenstände	306 606,93	0,36
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-30 768,25	-0,04
III. Fondsvermögen	85 400 424,02	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Institutional Multi Asset Total Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						51 762 493,55	60,61
Verzinsliche Wertpapiere							
1,3750 % AbbVie 16/17.05.24 (XS1520899532)	EUR	500			% 103,8340	519 170,00	0,61
1,0000 % ABN AMRO Bank 16/13.04.31 MTN PF (XS1394791492)	EUR	700			% 108,7510	761 257,00	0,89
0,6000 % ABN AMRO Bank 20/15.01.27 MTN (XS2102283061)	EUR	400			% 101,4910	405 964,00	0,48
1,5000 % American International Group 16/16.08.23 (XS1405781425)	EUR	550			% 102,8080	565 444,00	0,66
0,6250 % Aaroundtown 19/09.07.25 MTN (XS2023872174)	EUR	300			% 101,5950	304 785,00	0,36
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	725	20		% 105,1860	762 598,50	0,89
1,1250 % B.A.T. Capital 17/16.11.23 MTN (XS1664644710)	EUR	180			% 102,3450	184 221,00	0,22
1,3750 % Babcock International Group 19/13.09.27 MTN (XS2051664675)	EUR	390			% 101,7550	396 844,50	0,46
1,0000 % Bankinter 15/05.02.25 PF (ES0413679327)	EUR	700			% 104,4665	731 265,50	0,86
0,2500 % Banque Fédérative Crédit Mut. 21/19.07.28MTN (FR001400168)	EUR	700	700		% 97,9430	685 601,00	0,80
0,1250 % BMW Finance 19/13.07.22 MTN (XS2010445026)	EUR	510			% 100,5700	512 907,00	0,60
1,0000 % BNP Paribas 17/27.06.24 MTN (XS1637277572)	EUR	570			% 103,1130	587 744,10	0,69
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	420			% 101,3750	425 775,00	0,50
0,6250 % Carlsberg Breweries 20/09.03.30 MTN (XS2133071774)	EUR	180			% 100,7850	181 413,00	0,21
1,1250 % Celanese US Holdings 16/26.09.23 (XS1492691008)	EUR	525			% 102,4510	537 867,75	0,63
2,7500 % Cemex 17/05.12.24 Reg S (XS1731106347)	EUR	180			% 101,5370	182 766,60	0,21
2,7500 % Croatia 17/27.01.30 (XS1713475306)	EUR	340			% 115,6400	393 176,00	0,46
0,3750 % Daimler 19/08.11.26 MTN (DE000A2YNW8)	EUR	512			% 101,5900	520 140,80	0,61
1,3750 % Daimler 19/26.06.26 MTN (DE000A2RYD91)	EUR	600	20		% 106,8370	641 022,00	0,75
0,2590 % Deutsche Bank 17/16.05.22 MTN (DE000DL19TQ2)	EUR	600			% 100,4050	602 430,00	0,71
1,8750 % Deutsche Bank 19/14.02.22 MTN (DE000DL19UR8)	EUR	600			% 101,3120	607 872,00	0,71
1,3750 % Deutsche Bank 21/17.02.32 MTN (DE000DL19VU0)	EUR	400	400		% 101,4370	405 748,00	0,48
0,7500 % Euronext 21/17.05.31 Reg S (DK0030486402)	EUR	490	490		% 100,9480	494 645,20	0,58
0,0000 % European Union 21/04.07.31 MTN (EU000A3KSXE1)	EUR	670	670		% 99,5670	667 098,90	0,78
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507) ³⁾	EUR	3 600	50		% 100,3720	3 613 392,00	4,23
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103)	EUR	510	15		% 113,9780	581 287,80	0,68
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) ³⁾	EUR	1 590	15		% 106,6680	1 696 021,20	1,99
2,2500 % Gaz Capital/Gazprom 17/22.11.24 LPN (XS1721463500)	EUR	575			% 103,8500	597 137,50	0,70
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) ³⁾	EUR	810			% 106,5570	863 111,70	1,01
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	1 335	455	440	% 105,0040	1 401 803,40	1,64
0,1250 % Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN (XS2043678841)	EUR	620	20		% 100,3020	621 872,40	0,73
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	560	560		% 98,2150	550 004,00	0,64
2,5000 % Hapag-Lloyd 21/15.04.28 Reg S (XS2326548562)	EUR	200	200		% 102,5680	205 136,00	0,24
2,1250 % Heimstaden Bostad 19/05.09.23 (XS1958655745)	EUR	490			% 104,5120	512 108,80	0,60
0,2000 % HSBC Continental Europe 18/04.09.21 MTN (FR0013358116)	EUR	500			% 100,1250	500 625,00	0,59
2,6250 % Indonesia 16/14.06.23 MTN Reg S (XS1432493879)	EUR	250			% 105,1370	262 842,50	0,31
1,7500 % Indonesia 18/24.04.25 (XS1810775145)	EUR	520			% 105,2090	547 086,80	0,64
2,7500 % Intrum 17/15.07.22 Reg S (XS1634531344)	EUR	420			% 100,1890	42 079,38	0,05
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR	520	15		% 121,1730	630 099,60	0,74
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	1 015			% 107,3480	1 089 582,20	1,28
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	1 040	30		% 109,0660	1 134 286,40	1,33
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	260			% 103,4950	269 087,00	0,32

DWS Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3750 % KfW 16/09.03.26 (DE000A168Y55)	EUR	1 295	30		% 103,6900	1 342 785,50	1,57
0,7500 % KfW 18/28.06.28 MTN (DE000A2LQSH4)	EUR	730	15		% 106,6350	778 435,50	0,91
0,7500 % Lloyds Banking Group 16/09.11.21 MTN (XS1517181167)	EUR	525			% 100,4250	527 231,25	0,62
3,5000 % Lloyds Banking Group 20/01.04.26 MTN (XS2148623106)	EUR	120			% 112,5410	135 049,20	0,16
3,3750 % Montenegro 18/21.04.25 Reg S (XS1807201899)	EUR	230			% 101,0560	232 428,80	0,27
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502)	EUR	400			% 107,8320	431 328,00	0,51
1,1250 % Norsk Hydro 19/11.04.25 (XS1974922442)	EUR	530			% 103,4060	548 051,80	0,64
1,1250 % Orange 19/15.07.24 MTN (FR0013396512)	EUR	300			% 103,7520	311 256,00	0,36
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	1 420	30		% 114,6200	1 627 604,00	1,91
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	1 170	1 170		% 101,6840	1 189 702,80	1,39
0,5000 % PSA Banque France 19/12.04.22 MTN (XS1980189028)	EUR	140			% 100,6200	140 868,00	0,16
0,6250 % PSA Banque France 19/21.06.24 (XS2015267953)	EUR	240			% 101,7510	244 202,40	0,29
0,7500 % RCI Banque 17/12.01.22 MTN (FR0013230737)	EUR	525			% 100,2870	526 506,75	0,62
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764)	EUR	190			% 101,2230	192 323,70	0,23
3,5000 % Romania 19/03.04.34 MTN Reg S (XS1970549561) ³⁾	EUR	305	15		% 114,0880	347 968,40	0,41
1,1250 % Ryanair 17/15.08.23 MTN (XS1565699763)	EUR	525			% 102,4280	537 747,00	0,63
1,0000 % Santander Consumer Finance 19/27.02.24 MTN (XS1956025651)	EUR	200			% 102,9210	205 842,00	0,24
2,6250 % Sigma Alimentos 17/07.02.24 Reg S (XS1562623584)	EUR	230			% 105,8660	243 491,80	0,29
0,1250 % Société Générale 20/24.02.26 MTN (FR0013486701)	EUR	800			% 100,3860	803 088,00	0,94
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	1 130	20		% 109,1280	1 233 146,40	1,44
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) ³⁾	EUR	1 090	30		% 108,0420	1 177 657,80	1,38
0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt 16/30.08.26 MTN PF (XS1482554075)	EUR	650			% 102,4980	666 237,00	0,78
1,5000 % Teleperformance 17/03.04.24 (FR0013248465)	EUR	200			% 103,7320	207 464,00	0,24
1,1250 % Teva Pharma. Finance Neth. II 16/15.10.24 (XS1439749281)	EUR	540			% 93,8860	506 984,40	0,59
0,1250 % Thermo Fisher Scientific 19/01.03.25 (XS2058556296)	EUR	230			% 100,5340	231 228,20	0,27
0,5000 % Thermo Fisher Scientific 19/01.03.28 (XS2058556536) ³⁾	EUR	585			% 101,0550	591 171,75	0,69
2,1250 % Volvo Car 19/02.04.24 MTN (XS1971935223)	EUR	190			% 104,6340	198 804,60	0,23
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	400	400		% 100,0760	400 304,00	0,47
0,7500 % Vonovia Finance 18/15.01.24 MTN (DE000A19UR61)	EUR	300			% 102,1220	306 366,00	0,36
2,1250 % Walgreens Boots Alliance 14/20.11.26 (XS1138360166)	EUR	550			% 109,0560	599 808,00	0,70
1,3320 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.28 (XS2054210252)	EUR	500	500		% 102,5540	512 770,00	0,60
2,0000 % ZF Europe Finance 19/23.10.26 Reg S (XS2010039381)	EUR	400			% 101,2740	405 096,00	0,47
6,0000 % Marks & Spencer 12/12.06.25 MTN (XS0863523030)	GBP	300			% 112,6220	393 256,13	0,46
1,0000 % KfW 16/12.10.21 MTN (XS1489186947)	NOK	16 300	350		% 100,2080	1 602 069,93	1,88
3,0000 % CVS Health 19/15.08.26 (US126650DF48)	USD	174			% 107,8750	157 905,70	0,18
3,6250 % Johnson Controls International 16/02.07.24 (US478375AG31)	USD	307			% 107,4936	277 618,68	0,33
2,8000 % Teva Pharm. Finance Neth. III 16/21.07.23 (US88167AAD37)	USD	530			% 99,6250	444 193,24	0,52
0,6250 % US Treasury 20/31.03.27 (US912828ZE35) ³⁾	USD	1 775	1 775		% 97,7930	1 460 271,89	1,71
Zertifikate							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	19 754		6 114	USD 170,2300	2 828 908,40	3,31

DWS Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						966 732,87	1,13
Verzinsliche Wertpapiere							
4,2000 % Bank of America 14/26.08.24 MTN (US06051GFH74)	USD	421			% 109,7477	388 691,74	0,46
3,8500 % Goldman Sachs Group 14/08.07.24 MTN (US38141EC238)	USD	320			% 108,2453	291 398,17	0,34
4,1000 % Morgan Stanley 13/22.05.23 (US61747YDU64)	USD	320			% 106,4789	286 642,96	0,34
Investmentanteile						23 756 517,02	27,82
Gruppeneigene Investmentanteile						19 145 341,36	22,42
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%) ..	Stück	7 750	7 750		EUR 163,3500	1 265 962,50	1,48
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	3 940			EUR 100,0200	394 078,80	0,46
DWS Floating Rate Notes FC (LU1534068801) (0,120%)	Stück	9 144			EUR 84,0900	768 918,96	0,90
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC (LU0300357802) (0,600%)	Stück	7 220	5 922	2 829	EUR 180,0900	1 300 249,80	1,52
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	14 892	559		EUR 173,8600	2 589 123,12	3,03
Xtrackers Artific.Intel. & Big Data UCITS ETF 1C (IE00BGV5VN51) (0,250%)	Stück	10 768	495	1 811	EUR 82,9900	893 636,32	1,05
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D (LU0274211217) (0,010%)	Stück	66 413	4 124	11 625	EUR 42,9550	2 852 770,42	3,34
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) (0,450%)	Stück	27 792	1 896	4 593	EUR 60,5300	1 682 249,76	1,97
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,200%)	Stück	19 253	1 071	465	EUR 25,0600	482 480,18	0,56
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) (0,200%)	Stück	11 400	11 400		EUR 58,7300	669 522,00	0,78
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	16 000	797	389	EUR 62,4760	999 616,00	1,17
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,150%)	Stück	14 261	1 002	339	USD 44,3000	531 473,29	0,62
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C (IE00BM67HV82) (0,250%)	Stück	7 139			USD 48,6300	292 058,19	0,34
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	64 744	2 988	1 579	USD 81,2100	4 423 202,02	5,18
Gruppenfremde Investmentanteile						4 611 175,66	5,40
Barings Umbr.-Bar. Em. M. Sov. D. Fd. A USD Acc. (IE00BYXVXS94) (0,250%)	Stück	11 500	369		USD 166,0900	1 606 826,79	1,88
iShares IV Edge MSCI W. Q. Fact. UCITS ETF USD Acc (IE00BP3QZ601) ³⁾ (0,300%)	Stück	12 336	686	298	USD 54,0000	560 397,07	0,66
iShares IV- iSharesAutomation & Robotics UCITS ETF (IE00BYZK4552) (0,400%)	Stück	65 270	4 768	1 547	USD 13,0500	716 558,85	0,84
SPDR BBG Barclays EM Local Bond UCITS ETF (IE00B4613386) (0,550%)	Stück	29 600	637		USD 69,3700	1 727 392,95	2,02
Summe Wertpapiervermögen						76 485 743,44	89,56
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-28 647,22	-0,03
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL SEP 21 (EURX)	EUR	-1 200				-1 080,00	0,00
EURO-BUND SEP 21 (EURX)	EUR	-2 200				-20 130,00	-0,02
EURO-OAT SEP 21 (EURX)	EUR	-2 700				-7 437,22	-0,01
Devisen-Derivate						-44 695,34	-0,05
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 11,18 Mio.						-44 695,34	-0,05

DWS Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						8 712 184,46	10,20
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	6 114 225,86			% 100	6 114 225,86	7,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	88,57			% 100	88,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	33 097,44			% 100	38 523,47	0,05
Neuseeländische Dollar	NZD	660,52			% 100	387,77	0,00
US Dollar	USD	3 041 834,31			% 100	2 558 958,79	3,00
Sonstige Vermögensgegenstände						306 606,93	0,36
Zinsansprüche	EUR	178 493,30			% 100	178 493,30	0,21
Quellensteueransprüche	EUR	575,81			% 100	575,81	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	124 273,10			% 100	124 273,10	0,15
Sonstige Ansprüche	EUR	3 264,72			% 100	3 264,72	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						85 504 534,83	100,12
Sonstige Verbindlichkeiten						-30 768,25	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-27 967,36			% 100	-27 967,36	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2 800,89			% 100	-2 800,89	0,00
Fondsvermögen						85 400 424,02	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	11 767,79
Klasse ID	EUR	10 189,75
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	7 256,270
Klasse ID	Stück	1,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

Britische Pfund	GBP	0,859150	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,195500	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,703400	= EUR	1
US Dollar	USD	1,188700	= EUR	1

DWS Institutional Multi Asset Total Return

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Erläuterungen zum Swing Pricing

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 (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds 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 (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 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 angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 9 671 193,60.

DWS Institutional Pension Vario Yield

DWS INSTITUTIONAL PENSION VARIO YIELD

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU1120400566	-0,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2021
Angaben auf Euro-Basis

DWS Institutional Pension Vario Yield

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	102 613 869,35	34,79
Zentralregierungen	78 056 520,00	26,46
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	61 111 684,95	20,72
Unternehmen	25 556 373,00	8,66
Summe Anleihen:	267 338 447,30	90,63
2. Bankguthaben	27 123 546,86	9,19
3. Sonstige Vermögensgegenstände	555 596,18	0,19
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-43 778,81	-0,01
III. Fondsvermögen	294 973 811,53	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Institutional Pension Vario Yield

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						219 303 227,30	74,35
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN (XS1917574755)	EUR	3 300	1 500		% 100,2160	3 307 128,00	1,12
0,6250 % American Express Credit 16/22.11.21 (XS1521058518)	EUR	4 800	2 800		% 100,3220	4 815 456,00	1,63
0,4000 % ANZ New Zealand (Intl) 17/01.03.22 MTN (XS1572429030)	EUR	3 200	3 200		% 100,5610	3 217 952,00	1,09
1,0000 % Apple 14/10.11.22 (XS1135334800)	EUR	2 000	2 000		% 101,9090	2 038 180,00	0,69
0,5000 % ASB Finance (London Branch) 17/10.06.22 MTN (XS1576035155)	EUR	2 500	2 500		% 100,9190	2 522 975,00	0,86
0,8750 % AstraZeneca 14/24.11.21 MTN (XS1143486865)	EUR	1 000	1 000		% 100,5050	1 005 050,00	0,34
0,0560 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	3 000	3 000		% 100,4070	3 012 210,00	1,02
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/17.01.22 MTN (XS1548914800)	EUR	3 000	3 000		% 100,5560	3 016 680,00	1,02
0,0000 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	2 900			% 100,1340	2 903 886,00	0,98
4,3400 % Banque Fédérative Crédit Mu.11/13.09.21 MTN (XS0676572687)	EUR	2 500	2 500		% 100,8920	2 522 300,00	0,86
0,1250 % BMW Finance 18/29.11.21 MTN (XS1873143561)	EUR	1 250	1 250		% 100,2310	1 252 887,50	0,42
0,0000 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527)	EUR	4 000			% 100,0550	4 002 200,00	1,36
0,0000 % BMW Finance 20/18.02.22 MTN (XS2122422921)	EUR	1 500			% 100,2700	1 504 050,00	0,51
0,0600 % BMW Finance 20/24.06.22 MTN (XS2221879153)	EUR	1 700	1 700		% 100,4450	1 707 565,00	0,58
0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22 MTN (XS1938429922)	EUR	2 200	2 200		% 100,8670	2 219 074,00	0,75
0,2120 % BPCE 14/16.07.21 MTN (FR0012030468)	EUR	4 000			% 100,0240	4 000 960,00	1,36
0,0570 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN (XS1881536665)	EUR	2 000			% 99,9720	1 999 440,00	0,68
0,5000 % Citigroup 19/29.01.22 MTN (XS1939355753)	EUR	600	600		% 100,4850	602 910,00	0,20
0,2620 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	1 400	900		% 100,5730	1 408 022,00	0,48
0,0130 % Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN (FR0013396777)	EUR	2 000			% 100,2730	2 005 460,00	0,68
0,4010 % Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN (XS2176687270)	EUR	3 530			% 100,7130	3 555 168,90	1,21
0,0620 % Credit Suisse (London Branch) 20/27.08.21 MTN (XS2124933842)	EUR	5 000			% 100,0780	5 003 900,00	1,70
3,0000 % CW Bank of Australia 12/03.05.22 MTN PF (XS0775914277)	EUR	2 000	2 000		% 102,9140	2 058 280,00	0,70
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/09.09.22 MTN (XS1107266782)	EUR	1 300	1 300		% 100,4470	1 305 811,00	0,44
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN (XS1306411726)	EUR	833	833		% 100,8000	839 664,00	0,28
0,2110 % DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	5 000			% 100,7430	5 037 150,00	1,71
0,1620 % DZ BANK 19/27.09.21 MTN (DE000DDA0TR4)	EUR	2 000			% 100,1380	2 002 760,00	0,68
0,4670 % DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS (DE000DFK0C38)	EUR	2 000			% 100,9590	2 019 180,00	0,68
1,0000 % Eli Lilly and Company 15/02.06.22 (XS1240750767)	EUR	600	600		% 100,9280	605 568,00	0,21
0,2500 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 18/27.09.21 MTN (XS1885605391)	EUR	1 325			% 100,1790	1 327 371,75	0,45
0,0000 % France 21/25.08.21 (FR0126461807) ³⁾	EUR	15 000	15 000		% 100,0950	15 014 250,00	5,09
0,0000 % France 21/28.07.21 (FR0126461799) ³⁾	EUR	15 000	15 000		% 100,0470	15 007 050,00	5,09
0,0580 % GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN (XS2054626358)	EUR	4 080			% 100,1030	4 084 202,40	1,38
2,5000 % Goldman Sachs Group 14/18.10.21 MTN (XS1032978345)	EUR	2 995			% 100,8790	3 021 326,05	1,02
0,4610 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	3 000	3 000		% 100,0670	3 002 010,00	1,02
0,9550 % HSBC Bank 20/14.09.22 MTN (XS2229993832)	EUR	2 000			% 101,7630	2 035 260,00	0,69
0,4540 % HSBC Bank 21/08.03.23 MTN (XS2310947259)	EUR	2 700	2 700		% 101,5190	2 741 013,00	0,93
0,2000 % HSBC Continental Europe 18/04.09.21 MTN (FR0013358116)	EUR	1 500			% 100,1150	1 501 725,00	0,51

DWS Institutional Pension Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,5000 % HSBC Holdings 16/15.03.22 MTN (XS1379182006)	EUR	1 000	1 000		% 101,3550	1 013 550,00	0,34
0,0000 % ING Bank 18/26.11.21 MTN (XS1914936726)	EUR	2 000			% 100,1960	2 003 920,00	0,68
0,0000 % Ing Bank 19/08.04.22 MTN (XS1976946027)	EUR	2 000			% 100,3750	2 007 500,00	0,68
0,5000 % International Business Machines 16/07.09.21 (XS1375841159)	EUR	2 800	2 800		% 100,1670	2 804 676,00	0,95
0,2000 % LB Baden-Württemberg 17/13.12.21 S.790 MTN (DE000LB1M214)	EUR	1 000	1 000		% 100,2430	1 002 430,00	0,34
0,1190 % LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN (DE000LB2CRD3)	EUR	2 000			% 100,2020	2 004 040,00	0,68
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/08.08.23 MTN OPF (DE000HLBOP98)	EUR	2 000			% 100,9090	2 018 180,00	0,68
1,4357 % L-Bank B-W Förderbank 20/04.05.23 MTN (XS2166345608)	EUR	2 000			% 103,4710	2 069 420,00	0,70
1,0000 % Lloyds Bank 14/19.11.21 MTN (XS1139091372) ³⁾	EUR	2 200	700		% 100,5720	2 212 584,00	0,75
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN (FR0013482809)	EUR	2 900			% 100,2500	2 907 250,00	0,99
1,1250 % Merck & Co. 14/15.10.21 (XS1028941976)	EUR	3 000	3 000		% 100,1070	3 003 210,00	1,02
2,1250 % Microsoft 13/06.12.21 (XS1001749107)	EUR	2 000	2 000		% 100,4650	2 009 300,00	0,68
2,7500 % National Australia Bank 12/08.08.22 MTN (XS0813400305)	EUR	3 250	3 250		% 103,5310	3 364 757,50	1,14
0,6250 % NatWest Markets 18/02.03.22 MTN (XS1788515861)	EUR	3 000	3 000		% 100,7110	3 021 330,00	1,02
0,3620 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	3 000	2 265		% 100,1900	3 005 700,00	1,02
1,7500 % Nestlé Finance International 12/12.09.22 MTN (XS0826531120)	EUR	1 500	1 500		% 102,6000	1 539 000,00	0,52
2,1250 % Nestlé Finance International 13/10.09.21 MTN (XS0969795680)	EUR	2 500			% 100,4870	2 512 175,00	0,85
0,0000 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	2 820			% 100,1240	2 823 496,80	0,96
0,0000 % Nordea Bank 18/07.02.22 MTN (XS1766857434)	EUR	1 500			% 100,3040	1 504 560,00	0,51
0,5180 % OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN (XS2213830289)	EUR	2 000			% 101,0140	2 020 280,00	0,68
0,4630 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2 000	2 000		% 102,0940	2 041 880,00	0,69
0,2050 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN (XS1629769826)	EUR	2 000			% 100,6620	2 013 240,00	0,68
0,5000 % Orange 19/15.01.22 MTN (FR0013396496)	EUR	2 000	2 000		% 100,4260	2 008 520,00	0,68
0,2500 % Pfizer 17/06.03.22 (XS1574157357) ³⁾	EUR	2 000	2 000		% 100,4300	2 008 600,00	0,68
2,0000 % Procter & Gamble 12/16.08.22 (XS0816704125)	EUR	1 600	1 600		% 102,7340	1 643 744,00	0,56
1,1250 % Sanofi 14/10.03.22 MTN (FR0012146777)	EUR	1 500	1 500		% 100,6930	1 510 395,00	0,51
0,0000 % Sanofi 19/21.03.22 MTN (FR0013409836)	EUR	2 000	2 000		% 100,2920	2 005 840,00	0,68
0,2500 % Santander UK 15/21.04.22 MTN PF (XS1220923996)	EUR	1 980	1 980		% 100,5430	1 990 751,40	0,67
0,1580 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	4 800	2 200		% 100,2570	4 812 336,00	1,63
0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.22 MTN (XS2182049291)	EUR	3 500	3 500		% 100,4840	3 516 940,00	1,19
0,1250 % Société Générale 16/05.10.21 MTN (XS1500337644)	EUR	2 000			% 100,1580	2 003 160,00	0,68
0,2500 % Société Générale 18/18.01.22 MTN (FR0013365491)	EUR	1 500	1 500		% 100,3900	1 505 850,00	0,51
0,1080 % Société Générale 19/06.09.21 MTN (FR0013444841)	EUR	4 000			% 100,1110	4 004 440,00	1,36
0,0000 % Société Générale 19/27.05.22 MTN (FR0013422003)	EUR	4 000	4 000		% 100,4120	4 016 480,00	1,36
0,2500 % Swedbank 17/07.11.22 MTN (XS1711933033)	EUR	2 000	2 000		% 100,8950	2 017 900,00	0,68
1,5840 % Toyota Finance Australia 20/21.04.22 MTN (XS2157121414)	EUR	1 500	1 500		% 101,6530	1 524 795,00	0,52
0,1570 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 19/30.09.21 (XS2058707253)	EUR	1 000	1 000		% 100,1330	1 001 330,00	0,34
0,2050 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN (XS2345868744)	EUR	2 000	2 000		% 101,0810	2 021 620,00	0,69
0,1610 % Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN (XS2034171798)	EUR	1 000			% 100,0430	1 000 430,00	0,34
0,4550 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	3 000	3 000		% 101,9100	3 057 300,00	1,04
0,1250 % UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN (XS1673620016)	EUR	2 500	2 500		% 100,1630	2 504 075,00	0,85
0,5000 % Unilever Finance Netherlands B.V. 15/03.02.22 MTN (XS1178970106)	EUR	700	700		% 100,5440	703 808,00	0,24

DWS Institutional Pension Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3750 % Vodafone Group 17/22.11.21 MTN (XS1574681620)	EUR	2 000	2 000		% 100,3020	2 006 040,00	0,68
0,1040 % Volkswagen Financial Services 20/16.09.21 MTN (XS2231335253)	EUR	500			% 100,0800	500 400,00	0,17
0,0000 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	3 800			% 100,2610	3 809 918,00	1,29
Nicht notierte Wertpapiere						48 035 220,00	16,28
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % France 21/04.08.21 (FR0126750704) ³⁾	EUR	15 000	15 000		% 100,0600	15 009 000,00	5,09
0,0000 % France 21/07.07.21 (FR0126750688) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,0090	10 000 900,00	3,39
0,0000 % France 21/17.11.21 (FR0126750779)	EUR	3 000	3 000		% 100,2440	3 007 320,00	1,02
0,0000 % France 21/21.07.21 (FR0126750696) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,0340	10 003 400,00	3,39
0,0000 % France 21/22.09.21 Reg S (FR0126750746) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,1460	10 014 600,00	3,40
Summe Wertpapiervermögen						267 338 447,30	90,63
Bankguthaben						27 123 546,86	9,19
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	11 123 546,86			% 100	11 123 546,86	3,77
Termingeld							
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	16 000 000,00			% 100	16 000 000,00	5,42
Sonstige Vermögensgegenstände						555 596,18	0,19
Zinsansprüche	EUR	522 714,47			% 100	522 714,47	0,18
Sonstige Ansprüche	EUR	32 881,71			% 100	32 881,71	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						295 017 590,34	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-43 778,81	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-25 635,34			% 100	-25 635,34	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-10 850,96			% 100	-10 850,96	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7 292,51			% 100	-7 292,51	0,00
Fondsvermögen						294 973 811,53	100,00
Anteilwert						98,32	
Umlaufende Anteile						3 000 212,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Institutional Pension Vario Yield

Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmekosten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds 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 (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 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 angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 75 995 298,52.

DWS Institutional SICAV – 30.06.2021

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS Institutional SICAV Konsolidiert	DWS Institutional Pension Flex Yield	DWS Institutional Pension Vario Yield
Wertpapiervermögen	3 989 916 932,03	275 880 195,30	267 338 447,30
Zins-Derivate	- 28 647,22	-	-
Devisen-Derivate	- 44 695,34	-	-
Bankguthaben	1 107 969 994,50	29 591 852,12	27 123 546,86
Sonstige Vermögensgegenstände	19 957 757,18	563 307,50	555 596,18
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	5 117 844 683,71	306 035 354,92	295 017 590,34
Sonstige Verbindlichkeiten	- 520 467,33	- 46 257,21	- 43 778,81
= Fondsvermögen	5 117 250 873,82	305 989 097,71	294 973 811,53

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund	DWS Institutional Multi Asset Total Return	DWS Institutional Pension Floating Yield
3 097 621 725,12	76 485 743,44	272 590 820,87
-	- 28 647,22	-
-	- 44 695,34	-
1 015 098 284,93	8 712 184,46	27 444 126,13
17 490 629,85	306 606,93	1 041 616,72
4 130 210 639,90	85 504 534,83	301 076 563,72
- 375 852,73	- 30 768,25	- 23 810,33
4 129 834 787,17	85 400 424,02	301 052 753,39

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Institutional Pension Floating Yield

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	41 156 854,00	-	-
in % des Fondsvermögens	13,67	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	40 045 700,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 111 154,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Institutional Pension Floating Yield

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	41 156 854,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1 165 914,60	-	-
Aktien	42 112 342,86	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

DWS Institutional Pension Floating Yield

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	JPY; USD; EUR; GBP	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	43 278 257,46	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	23 388,67	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	11 519,55	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	41 156 854,00		
Anteil	15,10		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Anima Holding S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 810 160,83		
2. Name	Fujitsu General Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 810 160,54		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Institutional Pension Floating Yield

3. Name	Solarpack Corporation Tecnologica S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 810 146,32		
4. Name	Cree Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 810 122,60		
5. Name	flatexDEGIRO AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 810 120,08		
6. Name	Toho Titanium Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 649 656,50		
7. Name	Maruwa Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 176 032,25		
8. Name	Daibiru Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 892 632,68		
9. Name	Tocalo Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 494 600,73		
10. Name	Cineworld Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 744 677,95		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
---------------	---

13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrt bestimmt Empfänger	-	-

DWS Institutional Pension Floating Yield

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	42 112 342,86		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	1 165 914,60		

DWS Institutional Pension Flex Yield

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	77 459 015,00	-	-
in % des Fondsvermögens	25,31	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	40 025 500,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	35 224 451,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 209 064,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Institutional Pension Flex Yield

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	77 459 015,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	6 399 335,65	-	-
Aktien	74 961 550,88	-	-
Sonstige	16 532,15	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

DWS Institutional Pension Flex Yield

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	JPY; CAD; DKK; USD; EUR; GBP; CHF; AUD	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	81 377 418,68	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	86 068,85	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	42 391,95	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	77 459 015,00		
Anteil	28,08		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Rai Way S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 808 250,85		
2. Name	Toho Titanium Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 808 246,86		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Institutional Pension Flex Yield

3. Name	Advantage Energy Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 808 243,93		
4. Name	Devon Energy Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 808 240,23		
5. Name	Autogrill S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 808 238,83		
6. Name	Topdanmark A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 808 222,40		
7. Name	Società Cattolica di Assicurazioni S.p.A		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 808 214,07		
8. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 351 460,08		
9. Name	Apple Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 351 421,94		
10. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 350 849,47		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
---------------	---

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

DWS Institutional Pension Flex Yield

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	79 057 390,28	
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
verwahrter Betrag absolut	2 320 028,40	

DWS Institutional Multi Asset Total Return

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9 671 193,60	-	-
in % des Fondsvermögens	11,32	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 544 747,26		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 653 354,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 585 695,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	545 133,34		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	342 264,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Institutional Multi Asset Total Return

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	9 671 193,60	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2 796 276,31	-	-
Aktien	7 442 940,43	-	-
Sonstige	157 206,02	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

DWS Institutional Multi Asset Total Return

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	JPY; GBP; EUR; USD; AUD; CAD	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10 396 422,76	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7 343,75	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3 616,86	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	9 671 193,60		
Anteil	12,64		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 163 119,10		
2. Name	EssilorLuxottica S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	653 436,00		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Institutional Multi Asset Total Return

3. Name	Hoosiers Holdings		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	526 962,03		
4. Name	Kirby Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	526 959,98		
5. Name	Donaldson Co. Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	526 918,63		
6. Name	Suez S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	526 798,51		
7. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	519 593,29		
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	497 400,75		
9. Name	Williams-Sonoma Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	461 189,53		
10. Name	Furukawa Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	452 799,17		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

DWS Institutional Multi Asset Total Return

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	7 567 717,46		
2. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	2 828 705,30		

DWS Institutional Pension Vario Yield

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	75 995 298,52	-	-
in % des Fondsvermögens	25,76	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	45 025 950,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	30 768 488,52		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	200 860,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Institutional Pension Vario Yield

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	75 995 298,52	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2 825 506,61	-	-
Aktien	72 500 454,05	-	-
Sonstige	4 551 003,28	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

DWS Institutional Pension Vario Yield

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	CAD; SEK; JPY; DKK; USD; EUR; GBP; CHF; AUD	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	79 876 963,94	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	82 982,39	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	40 871,80	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe	75 995 298,52
Anteil	28,43

11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Autogrill S.p.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 284 011,96	
2. Name	Segro PLC	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 284 011,10	

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Institutional Pension Vario Yield

3. Name	Società Cattolica di Assicurazioni S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 284 010,47		
4. Name	Toshiba TEC Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 283 991,62		
5. Name	Arrow Global Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 275 833,74		
6. Name	flatexDEGIRO AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 903 355,91		
7. Name	Rai Way S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 349 126,12		
8. Name	Katakura Industries Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 108 285,89		
9. Name	Apple Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 927 877,99		
10. Name	Linde PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 927 731,53		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
---------------	---

13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrt bestimmt Empfänger	-	-

DWS Institutional Pension Vario Yield

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	79 657 131,55		
2. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	219 832,39		

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschließlich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Investmentgesellschaft

DWS Institutional SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 38 660

**Verwaltungsrat der
Investmentgesellschaft**

Thilo Hubertus Wendenburg
Vorsitzender
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Martin Bayer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Jürgen Bentlage
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Koschatzki
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 28.4.2021)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

**Verwaltungsgesellschaft und
Zentralverwaltung, Register- und
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A..
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hong Kong

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Luxembourg Branch
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg


Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt



DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00