

# DWS Institutional

Jahresbericht 2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Satzung, Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) erhältlich.

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 Anleger werden im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[dws.lu@dws.com](mailto:dws.lu@dws.com)

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise
  
- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DWS Institutional, SICAV
  
- 4 / DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund
- 14 / DWS Institutional Multi Asset Total Return
- 25 / DWS Institutional Pension Flex Yield
- 33 / DWS Institutional Pension Floating Yield
- 41 / DWS Institutional Pension Vario Yield
  
- 50 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“
  
- Ergänzende Angaben
  
- 54 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder
  
- 55 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 57 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 78 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088  
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852
  
- 146 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

# 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. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** 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.

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der für institutionelle Anleger konzipierte Teilfonds DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund investiert hauptsächlich in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Geldmarktinstrumente sowie in Einlagen bei Kreditinstituten. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Geldmarkttrendite in Euro, die sich an der Entwicklung des Vergleichsmaßstabs (1M EURIBOR) orientiert. Der Teilfonds verfolgt einen ESG „Best-in-Class“ Ansatz und investiert hauptsächlich in Wertpapiere, deren Schwerpunkt auf ökologischen, sozialen und Corporate Governance Gesichtspunkten liegt.\* Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 3,4% je Anteil (Anteilklasse IC, nach BVI-Methode). Damit lag der Teilfonds vor seiner Vergleichsgröße.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

Der Anlageschwerpunkt des DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund lag im Geschäftsjahr 2023 weiterhin auf Fixcouponanleihen und variabel verzinslichen Anleihen (Floating Rate Notes) mit kurzer Restlaufzeit. Bei seinen Engagements favorisierte das

### DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse IC	LU0099730524	3,4%	2,4%	1,6%
Klasse IC100	LU2098886703	3,4%	2,5%	2,1% <sup>1)</sup>
Klasse IC500	LU2098886885	3,4%	2,5%	2,1% <sup>1)</sup>
Klasse ID	LU0787086031	3,4%	2,4%	1,6%
1M EUR LIBID seit dem 31.12.2021 (vorher: 1M EUR LIBID + 5bp )		3,2%	2,5%	1,3%

<sup>1)</sup> Klassen IC100 und IC500 aufgelegt am 7.2.2020

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

Stand: 31.12.2023

Management Emissionen von Finanzdienstleistern sowie Unternehmensanleihen und Covered Bonds. Die im Bestand gehaltenen Papiere wiesen Ende Dezember 2023 ein Rating von BBB- und besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen auf.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Für weitere Informationen bezüglich der aktuellen Anlagestrategie des Teilfonds siehe den aktuellen Verkaufsprospekt.

# Jahresabschluss

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	1.534.644.993,21	63,52
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	309.389.591,96	12,81
Unternehmen	122.152.250,40	5,05
Zentralregierungen	8.986.950,00	0,37
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>1.975.173.785,57</b>	<b>81,75</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>432.113.705,52</b>	<b>17,88</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>9.125.345,41</b>	<b>0,38</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-240.839,85</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.416.171.996,65</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.493.556.823,91</b>	<b>61,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,8750 % ABN AMRO Bank 19/15.01.24 MTN (XS1935139995)	EUR	6.000	24.400	18.400	% 99,8390	5.990.340,00	0,25
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837)	EUR	15.400	15.400		% 100,1890	15.429.106,00	0,64
4,2960 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971)	EUR	14.600	14.600		% 100,0690	14.610.074,00	0,60
4,9620 % Allianz Finance II 21/22.11.24 (DE000A3KY367)	EUR	14.500	14.500		% 100,5400	14.578.300,00	0,60
3,8655 % Australia & NZ Banking 23/18.07.2024 MTN (XS2652098406)	EUR	10.000	10.000		% 99,9740	9.997.400,00	0,41
1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/28.02.24 MTN (XS1956973967)	EUR	3.400	3.400		% 99,5210	3.383.714,00	0,14
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 26.07.2024 (XS2711433461)	EUR	15.000	15.000		% 97,7868	14.668.020,00	0,61
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29.08.2024 (XS2676802726)	EUR	15.000	15.000		% 97,4618	14.619.270,00	0,61
0,6250 % Banco de Sabadell 16/10.06.24 PF (ES0413860547)	EUR	2.200	2.200		% 98,5500	2.168.100,00	0,09
0,2500 % Banco Santander 19/19.06.24 MTN (XS2014287937)	EUR	7.500	7.500		% 98,2400	7.368.000,00	0,30
4,9740 % Banco Santander 22/05.05.24 MTN (XS2476266205)	EUR	25.000	25.000		% 100,2820	25.070.500,00	1,04
2,3750 % Bank of America 14/19.06.24 MTN (XS1079726334)	EUR	16.200	16.200		% 99,1970	16.069.914,00	0,67
4,9620 % Bank of America 21/24.08.25 MTN (XS2345784057)	EUR	15.000	15.000		% 100,3030	15.045.450,00	0,62
4,4300 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340)	EUR	12.500	12.500		% 100,1080	12.513.500,00	0,52
4,4120 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631)	EUR	16.680	16.680		% 100,2210	16.716.862,80	0,69
4,7180 % Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN (XS2438833423)	EUR	15.000		15.000	% 100,0430	15.006.450,00	0,62
4,4020 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340)	EUR	13.940	13.940		% 100,1530	13.961.328,20	0,58
4,4700 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	8.000	8.000		% 100,0140	8.001.120,00	0,33
4,0655 % Bank of Nova Scotia 23/18.04.2024 MTN (XS2613353288)	EUR	15.000	15.000		% 100,0290	15.004.350,00	0,62
4,4160 % Bank of Nova Scotia 23/22.09.2025 MTN (XS2692247468)	EUR	7.000	7.000		% 100,0780	7.005.460,00	0,29
2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/18.03.24 MTN (XS1045553812)	EUR	10.000	10.000		% 99,6840	9.968.400,00	0,41
4,3300 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN (FR001400KJT9)	EUR	7.200	7.200		% 100,0860	7.206.192,00	0,30
4,2720 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	15.000	15.000		% 100,1060	15.015.900,00	0,62
0,1250 % Banque Federative du Credit Mutuel 19/05.02.24 MTN (FR0013432770)	EUR	9.400	9.400		% 99,6230	9.364.562,00	0,39
4,3350 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695)	EUR	17.200	17.200		% 100,1370	17.223.564,00	0,71
4,2120 % Bayerische Landesbank 22/21.10.2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	16.700			% 99,9300	16.688.310,00	0,69
4,1800 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359)	EUR	15.000	15.000		% 100,0400	15.006.000,00	0,62
4,1190 % BMW Finance 23/09.12.2024 MTN (XS2634209261)	EUR	22.000	22.000		% 100,0530	22.011.660,00	0,91
4,7080 % BNP Paribas 17/07.06.24 MTN (XS1626933102)	EUR	7.600	7.600		% 100,2500	7.619.000,00	0,32
1,0000 % BNP Paribas 17/27.06.24 MTN (XS1637277572)	EUR	3.800	3.800		% 98,5650	3.745.470,00	0,16
1,0000 % BNP Paribas 18/17.04.24 MTN (XS1808338542)	EUR	3.000	3.000		% 99,1310	2.973.930,00	0,12
4,2620 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1V5)	EUR	18.000	18.000		% 100,1650	18.029.700,00	0,75
0,3750 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/14.09.24 MTN (XS2012047127)	EUR	8.260	8.260		% 97,5390	8.056.721,40	0,33
2,8750 % BPCE 13/16.01.24 MTN (FR0011390921)	EUR	15.000	15.000		% 99,9140	14.987.100,00	0,62
0,8750 % BPCE 18/31.01.24 MTN (FR0013312493)	EUR	1.300	1.300		% 99,7390	1.296.607,00	0,05
1,0000 % BPCE 19/15.07.24 MTN (FR0013396447)	EUR	5.500	5.500		% 98,4500	5.414.750,00	0,22
4,2920 % BPCE 23/06.09.2024 MTN (FR001400G9P6)	EUR	14.000	14.000		% 100,0560	14.007.840,00	0,58



## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,3750 % BPCE 23/18.07.2025 MTN (FR001400JA60) . .	EUR	12.000	12.000		% 99,9960	11.999.520,00	0,50
2,6250 % Caixabank 14/21.03.24 PF (ES0440609248) . .	EUR	3.200	3.200		% 99,6840	3.189.888,00	0,13
4,3204 % Canadian Imperial Bank 23/05.04.2024 MTN (XS2609549113) . . . . .	EUR	15.000	15.000		% 100,0030	15.000.450,00	0,62
4,4690 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489) . . . . .	EUR	10.000	10.000		% 100,0910	10.009.100,00	0,41
4,4390 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899) . . . . .	EUR	20.000	20.000		% 100,1720	20.034.400,00	0,83
0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19/03.05.24 MTN (XS1991125896) . . . . .	EUR	10.481	10.481		% 98,7510	10.350.092,31	0,43
2,3750 % Citigroup 14/22.05.24 MTN (XS1068874970) . .	EUR	12.226	12.226		% 99,3630	12.148.120,38	0,50
4,1820 % Commonwealth Bank of Australia 23/22.11.2024 MTN (XS2723615337) . . . . .	EUR	20.000	20.000		% 100,0320	20.006.400,00	0,83
4,1360 % Commonwealth Bank of Australia 23/25.10.2024 MTN (XS2708745927) . . . . .	EUR	20.000	20.000		% 100,0200	20.004.000,00	0,83
0,2500 % Coöperatieve Rabobank 17/31.05.24 MTN PF (XS1622193248) . . . . .	EUR	21.000	21.000		% 98,5580	20.697.180,00	0,86
2,3750 % Credit Agricole (London Br.) 14/20.05.24 MTN (XS1069521083) . . . . .	EUR	1.500	1.500		% 99,3510	1.490.265,00	0,06
4,2780 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7) . . . . .	EUR	23.000	23.000		% 100,1360	23.031.280,00	0,95
0,5000 % Credit Agricole London 19/24.06.24 MTN (XS2016807864) . . . . .	EUR	10.500	10.500		% 98,3380	10.325.490,00	0,43
0,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 19/30.04.24 MTN PF (FR0013399110) . . . . .	EUR	8.000	14.800	6.800	% 98,8270	7.906.160,00	0,33
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 19/29.01.24 MTN (DE000A2LQNP8) . . . . .	EUR	6.000	12.700	6.700	% 99,7190	5.983.140,00	0,25
0,2500 % DNB Bank 19/09.04.24 MTN (XS1979262448)	EUR	1.200	1.200		% 98,9500	1.187.400,00	0,05
4,1190 % DZ Bank 14/03.12.2024 S.647 (DE000WGWZ7Y98) . . . . .	EUR	4.000	4.000		% 99,1440	3.965.760,00	0,16
0,8000 % DZ BANK 21/11.11.2024 MTN IHS (DE000DFK0MS3) . . . . .	EUR	1.900	1.900		% 96,9720	1.842.468,00	0,08
4,3280 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51) . . . . .	EUR	16.000	16.000		% 99,7180	15.954.880,00	0,66
4,3750 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9) . .	EUR	18.000	18.000		% 99,8770	17.977.860,00	0,74
0,3750 % Erste Group Bank 19/16.04.24 MTN (XS1982725159) . . . . .	EUR	8.100	8.100		% 98,8790	8.009.199,00	0,33
0,2500 % EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN (FR0013516051) . . . . .	EUR	6.300	6.300		% 99,9770	6.298.551,00	0,26
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN (XS2696112437) . . . . .	EUR	28.000	28.000		% 100,0690	28.019.320,00	1,16
0,0000 % France 23/17.01.2024 (FR0128070960) . . . . .	EUR	9.000	9.000		% 99,8550	8.986.950,00	0,37
2,1250 % Goldman Sachs Group 14/30.09.24 MTN (XS1116263325) . . . . .	EUR	2.259	2.259		% 98,6420	2.228.322,78	0,09
1,3750 % Goldman Sachs Group 17/15.05.24 MTN (XS1614198262) . . . . .	EUR	18.930	18.930		% 99,0040	18.741.457,20	0,78
0,1250 % Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN (XS2043678841) . . . . .	EUR	7.500	7.500		% 97,5900	7.319.250,00	0,30
4,4520 % Goldman Sachs Group 21/30.04.2024 MTN (XS233835105) . . . . .	EUR	23.000	23.000		% 99,9920	22.998.160,00	0,95
4,9560 % Goldman Sachs Group 22/07.02.25 MTN (XS2441551970) . . . . .	EUR	13.490	13.490		% 100,0580	13.497.824,20	0,56
0,3500 % Hamburg Commercial Bank 08.01.2024 MTN (DE000HCB0AX8) . . . . .	EUR	12.200	12.200		% 99,9300	12.191.460,00	0,50
4,3500 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388) . . . . .	EUR	24.000	24.000		% 100,1280	24.030.720,00	0,99
0,8750 % HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN (XS1485597329) . . . . .	EUR	10.760	10.760		% 97,9300	10.537.268,00	0,44
3,1250 % Intesa Sanpaolo 14/05.02.24 MTN PF (IT0004992878) . . . . .	EUR	7.274	7.274		% 99,8980	7.266.580,52	0,30
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. 16/25.01.24 MTN (XS1456422135) . . . . .	EUR	16.000	22.668	6.668	% 99,7660	15.962.560,00	0,66
1,1250 % KBC Groep 19/25.01.24 MTN (BE0002631126) . . . . .	EUR	11.000	21.000	10.000	% 99,7890	10.976.790,00	0,45
0,2000 % LB Baden-Württemberg 17/10.01.24 MTN PF (DE000LB1DRT9) . . . . .	EUR	2.050	2.050		% 99,9220	2.048.401,00	0,08
0,3750 % LB Baden-Württemberg 19/24.05.24 MTN S.806 (DE000LB2CHW4) . . . . .	EUR	2.300	2.300		% 98,5660	2.267.018,00	0,09
1,2000 % Linde 16/12.02.24 (XS1362384262) . . . . .	EUR	1.660	1.660		% 99,6020	1.653.393,20	0,07
4,6250 % L'Oréal 22/29.03.24 (FR014009EH2) . . . . .	EUR	12.000		9.700	% 100,1050	12.012.600,00	0,50
0,3750 % Metropolitan Life Global Funding I 19/09.04.24 MTN (XS1979259220) . . . . .	EUR	10.000	11.160	1.160	% 99,0340	9.903.400,00	0,41
1,7500 % Morgan Stanley 16/11.03.24 MTN (XS1379171140) . . . . .	EUR	15.000	15.000		% 99,5540	14.933.100,00	0,62
0,8750 % Münchener Hypothekenbk. 17/11.07.24 S.1768 IHS MTN (DE000MHB9940) . . . . .	EUR	3.000	3.000		% 98,2530	2.947.590,00	0,12

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,7180 % National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN (XS2438623709)	EUR	15.000		24.300	%	100,0360	15.005.400,00	0,62
4,5080 % National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN (XS2635167880)	EUR	10.000	10.000		%	100,0890	10.008.900,00	0,41
4,6520 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930)	EUR	15.000	15.000		%	100,4450	15.066.750,00	0,62
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582)	EUR	11.880	11.880		%	100,2230	11.906.492,40	0,49
4,4730 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175)	EUR	15.500	15.500		%	100,0470	15.507.285,00	0,64
1,0000 % Natwest Markets 19/28.05.24 MTN (XS2002491517)	EUR	14.105	14.105		%	98,7950	13.935.034,75	0,58
0,3750 % Nord Luxembourg Covered Bond Bank 19/07.03.24 MTN (XS1959949196)	EUR	15.700	15.700		%	99,3130	15.592.141,00	0,65
3,9500 % Norddeutsche Landesbank 23/18.04.2024 (DE000NLB4KD5)	EUR	12.000	15.000	3.000	%	99,9960	11.999.520,00	0,50
0,1250 % Nykredit Realkredit 19/10.07.24 MTN (DK0009525404)	EUR	2.650	2.650		%	97,9610	2.595.966,50	0,11
0,8750 % Nykredit Realkredit 19/17.01.24 MTN (DK0009522732)	EUR	15.400	15.400		%	99,8430	15.375.822,00	0,64
4,9160 % Nykredit Realkredit 21/25.03.24 MTN (DK0030486246)	EUR	3.000	3.000		%	100,1690	3.005.070,00	0,12
4,9750 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	13.600	1.000		%	100,0340	13.604.624,00	0,56
4,9940 % OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN (XS2481275381)	EUR	24.000			%	100,3140	24.075.360,00	1,00
4,4640 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966)	EUR	15.000	15.000		%	100,1190	15.017.850,00	0,62
0,1250 % OP Yrityspankki 20/01.07.24 MTN (XS2197342129)	EUR	10.739	10.739		%	98,0330	10.527.763,87	0,44
0,2500 % OP-Asuntuuottopankki 17/13.03.24 MTN PF (XS1576693110)	EUR	4.200	4.200		%	99,3030	4.170.726,00	0,17
3,1250 % Orange 13/09.01.24 MTN (FR0011560077)	EUR	1.400	1.400		%	99,9610	1.399.454,00	0,06
1,1250 % Orange 19/15.07.24 MTN (FR0013396512)	EUR	15.500	15.500		%	98,4290	15.256.495,00	0,63
0,2500 % PepsiCo 20/06.05.24 (XS2168625460)	EUR	2.500	2.500		%	98,6650	2.466.625,00	0,10
0,1250 % Royal Bank of Canada 19/23.07.24 MTN (XS2031862076)	EUR	8.400	8.400		%	97,8670	8.220.828,00	0,34
4,6980 % Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN (XS2437825388)	EUR	15.000		20.000	%	100,0120	15.001.800,00	0,62
4,4150 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	22.340	22.340		%	100,1530	22.374.180,20	0,93
0,1250 % Santander Consumer Bank 19/11.09.24 MTN (XS2050945984)	EUR	6.200	6.200		%	97,3730	6.037.126,00	0,25
1,0000 % Santander Consumer Finance 19/27.02.24 MTN (XS1956025651)	EUR	7.600	7.600		%	99,5120	7.562.912,00	0,31
0,3750 % Santander Consumer Finance 19/27.06.24 MTN (XS2018637913)	EUR	3.600	3.600		%	98,2130	3.535.668,00	0,15
0,0000 % Santander Consumer Finance 22.01.2024 (XS2627720639)	EUR	15.000	15.000		%	99,7764	14.966.460,00	0,62
4,1620 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657)	EUR	6.800	6.800		%	100,1080	6.807.344,00	0,28
0,3000 % Siemens Financieringsmaatschappij 19/28.02.24 MTN (XS1955187692)	EUR	5.200	5.200		%	99,3380	5.165.576,00	0,21
0,2500 % Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.24 MTN (XS2182055181)	EUR	9.700	9.700		%	98,4450	9.549.165,00	0,40
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken 19/01.07.24 MTN (XS2020568734)	EUR	20.090	20.090		%	98,0020	19.688.601,80	0,81
4,4080 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	18.100	18.100		%	100,2480	18.144.888,00	0,75
1,2500 % Société Générale 19/15.02.24 MTN (FR0013403441)	EUR	16.000	19.600	3.600	%	99,6400	15.942.400,00	0,66
4,4020 % Société Générale 23/13.01.2025 MTN (FR001400F315)	EUR	9.000	9.000		%	100,1680	9.015.120,00	0,37
0,3750 % Stadshypotek 17/21.02.24 MTN PF (XS1568860685)	EUR	5.000	9.147	4.147	%	99,5170	4.975.850,00	0,21
4,5140 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR	18.000	18.000		%	100,2200	18.039.600,00	0,75
4,4500 % Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN (XS2680785099)	EUR	15.100	15.100		%	100,0580	15.108.758,00	0,63
0,1250 % Svenska Handelsbanken 19/18.06.24 MTN (XS2013536029)	EUR	15.990	15.990		%	98,2050	15.702.979,50	0,65
4,4520 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789)	EUR	10.500	10.500		%	100,2170	10.522.785,00	0,44
0,3750 % Toronto-Dominion Bank 19/25.04.24 MTN (XS1985806600)	EUR	12.415	12.415		%	98,8600	12.273.469,00	0,51
4,4430 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS257740157)	EUR	22.920	22.920		%	100,1810	22.961.485,20	0,95

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,4670 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429)	EUR	18.000	18.000		% 100,1630	18.029.340,00	0,75
4,9250 % Toyota Motor Finance 21/29.03.24 MTN (XS2325191778)	EUR	800	800		% 100,0900	800.720,00	0,03
4,3150 % Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN (XS2629467387)	EUR	18.400	18.400		% 100,1240	18.422.816,00	0,76
4,9620 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	18.900			% 100,1070	18.920.223,00	0,78
3,0000 % UniCredit 14/31.01.24 MTN P (IT0004988553)	EUR	8.550	8.550		% 99,9110	8.542.390,50	0,35
0,5000 % Unilever Finance Netherlands B.V. 16/29.04.24 MTN (XS1403014936)	EUR	1.700	1.700		% 98,8300	1.680.110,00	0,07
0,8920 % Veolia Environnement 19/14.01.24 MTN (FR0013394681)	EUR	16.600	16.600		% 99,8900	16.581.740,00	0,69
0,5000 % Vodafone Group 16/03.12.24 MTN (XS1499604905)	EUR	2.060	2.060		% 99,7120	2.054.067,20	0,09
0,6250 % Westpac Banking 17/22.11.24 MTN (XS1722859532)	EUR	3.800	3.800		% 97,1160	3.690.408,00	0,15
4,1660 % Westpac Banking Corp. 23/29.11.2024 MTN (XS2727958352)	EUR	15.000	15.000		% 99,7600	14.964.000,00	0,62
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>481.616.961,66</b>	<b>19,93</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Allianz 28.06.2024 (XS2698978058)	EUR	15.000	15.000		% 98,1280	14.719.200,00	0,61
0,0000 % ANZ Banking Group 25.10.2024 (XS2711875133)	EUR	17.000	17.000		% 97,0038	16.490.646,00	0,68
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 26.01.2024 (FR0127968081)	EUR	15.000	15.000		% 99,6852	14.952.782,40	0,62
0,0000 % Bayerische Landesbank 15.08.2024 (DE000BLB92H0)	EUR	17.500	17.500		% 97,6561	17.089.817,50	0,71
0,0000 % Berlin Hyp 08.04.2024 (XS2648489115)	EUR	10.000	10.000		% 98,9205	9.892.050,00	0,41
0,0000 % Berlin Hyp 23.02.2024 (XS2629039582)	EUR	15.000	15.000		% 99,4213	14.913.195,00	0,62
0,0000 % Bpifrance Financement 03.05.2024 (FR0128293547)	EUR	15.000	15.000		% 98,6801	14.802.015,00	0,61
0,0000 % Commerzbank 22.05.2024 (DE000CZ45X23)	EUR	18.000	18.000		% 98,4540	17.721.720,00	0,73
0,0000 % Cooperatieve Rabobank 16.04.2024 (XS2614598923)	EUR	15.000	15.000		% 98,8809	14.832.135,00	0,61
0,0000 % DNB Bank 16.05.2024 (XS2722180481)	EUR	18.000	18.000		% 98,5645	17.741.610,00	0,73
0,0000 % DNB Bank 25.04.2024 (XS2659196690)	EUR	10.000	10.000		% 98,7877	9.878.770,00	0,41
0,0000 % Hamburg Commercial Bank 16.01.2024 (XS2722267684)	EUR	18.000	18.000		% 99,8444	17.971.992,00	0,74
0,0000 % HSBC Continental Europe 28.03.2024 (FR0128207661)	EUR	10.000	10.000		% 99,0507	9.905.070,00	0,41
0,0000 % ING Bank 18.04.2024 (XS2615567828)	EUR	15.000	15.000		% 98,7903	14.818.551,15	0,61
0,0000 % KBC Bank 19.03.2024 CD (BE6346525098)	EUR	15.000	15.000		% 99,1501	14.872.515,00	0,62
0,0000 % KBC Bank 29.02.2024 CD (BE6346168402)	EUR	16.000	16.000		% 99,3597	15.897.552,00	0,66
0,0000 % La Banque Postale 01.26.2024 (XS2660299269)	EUR	14.000	14.000		% 99,7356	13.962.984,00	0,58
0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg 21.05.2024 (XS2725066802)	EUR	18.000	18.000		% 98,4391	17.719.046,46	0,73
0,0000 % Lloyds Bank 08.02.2024 (XS2636323201)	EUR	15.000	15.000		% 99,5471	14.932.059,15	0,62
0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 15.02.2024 (DE000MHB9XC3)	EUR	10.000	10.000		% 99,5383	9.953.830,00	0,41
0,0000 % National Australia Bank(London Br.) 04.10.2024 CD (XS2702295069)	EUR	15.000	15.000		% 97,2600	14.589.000,00	0,60
0,0000 % Natwest Markets 05.02.2024 (XS2647277156)	EUR	12.000	12.000		% 99,6242	11.954.904,00	0,49
0,0000 % Nordea Bank 16.02.2024 (XS2624966359)	EUR	10.000	10.000		% 99,5420	9.954.200,00	0,41
0,0000 % Nordea Bank 28.08.2024 (XS2676379113)	EUR	15.000	15.000		% 97,5400	14.631.000,00	0,61
0,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken 25.03.2024 (XS2616287830)	EUR	15.000	15.000		% 99,1066	14.865.990,00	0,62
0,0000 % Svenska Handelsbanken 02.05.2024 (XS2713674575)	EUR	16.000	16.000		% 98,6815	15.789.040,00	0,65
0,0000 % Svenska Handelsbanken 12.02.2024 (FR0127845198)	EUR	8.000	8.000		% 99,5439	7.963.512,00	0,33
0,0000 % Svenska Handelsbanken 22.05.2024 CD (XS2629373056)	EUR	20.000	20.000		% 98,4734	19.694.680,00	0,82
0,0000 % Swedbank 18.04.2024 (XS2615921777)	EUR	15.000	15.000		% 98,8677	14.830.155,00	0,61
0,0000 % Swedbank 21.10.2024 (XS2709242981)	EUR	15.000	15.000		% 97,1121	14.566.815,00	0,60
0,0000 % Veolia Environnement 22.01.2024 (FR0128151513)	EUR	18.000	18.000		% 99,7798	17.960.364,00	0,74
0,0000 % Veolia Environnement 26.02.2024 (FR0127848788)	EUR	15.000	15.000		% 99,3973	14.909.595,00	0,62
0,0000 % Veolia Environnement 28.03.2024 (FR0128149285)	EUR	17.000	17.000		% 99,0598	16.840.166,00	0,70
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.975.173.785,57</b>	<b>81,75</b>

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>432.113.705,52</b>	<b>17,88</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	431.748.980,44			% 100	431.748.980,44	17,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	85.972,47			% 100	98.864,39	0,00
Japanische Yen	JPY	4.088.170,00			% 100	26.075,84	0,00
US Dollar	USD	264.938,28			% 100	239.784,85	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	9.125.345,41			% 100	9.125.345,41	0,38
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>2.416.412.836,50</b>	<b>100,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-181.844,65			% 100	-181.844,65	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-58.995,20			% 100	-58.995,20	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>2.416.171.996,65</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC	EUR	14.162,95
Klasse ID	EUR	13.615,89
Klasse IC100	EUR	14.185,29
Klasse IC500	EUR	14.188,72
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC	Stück	114.551,812
Klasse ID	Stück	2.131,600
Klasse IC100	Stück	35.623,559
Klasse IC500	Stück	18.284,000

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.

### Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,066
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,162
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,111

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Britische Pfund . . . . .	GBP	0,869600	= EUR	1
Japanische Yen . . . . .	JPY	156,780000	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,104900	= EUR	1

### 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.

### Fußnoten

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

# DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	44.782.422,26
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	16.771.333,57
3. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	57.387,43
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	3.501,86

**Summe der Erträge . . . . . EUR 61.614.645,12**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-30.459,35
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-2.048.276,88
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-2.048.276,88
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-230.668,64
davon:		
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-230.668,64

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -2.309.404,87**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 59.305.240,25**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	10.420.047,26
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-12.329.163,82

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -1.909.116,56**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 57.396.123,69**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	6.459.923,56
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	19.077.186,35

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 25.537.109,91**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 82.933.233,60**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

## Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse IC 0,11% p.a., Klasse ID 0,11% p.a., Klasse IC100 0,07% p.a., Klasse IC500 0,06% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.999,40.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Korrekturen für Vorjahre i.H.v. EUR 707,61.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	3.241.194.783,25	EUR	-612.819,43
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-910.932.949,65	EUR	5.234.952.160,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	-6.145.885.109,79	EUR	3.589.748,88
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	82.933.233,60	EUR	6.459.923,56
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	19.077.186,35	EUR	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR		EUR	
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR		EUR	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR		EUR	

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 2.416.171.996,65**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 10.420.047,26**

aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	10.418.340,01	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	1.707,25	

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -12.329.163,82**

aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-12.317.458,00	
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-11.705,82	

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

**EUR 25.537.109,91**

aus:			
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	25.537.109,91	

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Eindausschüttung	08.03.2024	EUR	333,03

### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023 .....	EUR	2.416.171.996,65
2022 .....	EUR	3.241.194.783,25
2021 .....	EUR	4.438.775.323,99

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse IC .....	EUR	14.162,95
	Klasse ID .....	EUR	13.615,89
	Klasse IC100 .....	EUR	14.185,29
	Klasse IC500 .....	EUR	14.188,72
2022	Klasse IC .....	EUR	13.703,65
	Klasse ID .....	EUR	13.412,85
	Klasse IC100 .....	EUR	13.719,79
	Klasse IC500 .....	EUR	13.721,72
2021	Klasse IC .....	EUR	13.748,52
	Klasse ID .....	EUR	13.498,96
	Klasse IC100 .....	EUR	13.759,22
	Klasse IC500 .....	EUR	13.760,98

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,49 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 78 067 076,24 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Institutional Multi Asset Total Return strebt unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristig positiven Anlageergebnisses an. Um dies zu erreichen, legt er global in Aktien, Anleihen, Fonds und Bankguthaben an. Darüber hinaus kann bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Zertifikate und strukturierte Finanzprodukte, die als Wertpapiere zu qualifizieren sind, bzw. Fonds aus dem Rohstoffbereich investiert werden. Der Teilfonds ist bestrebt, das Anlageziel unter Berücksichtigung und mit aktiver Steuerung des Portfoliorisikos zu erreichen. Dieses wird anhand des Value-at-Risk (VaR) gemessen. Diese Kennzahl gibt an, welchen möglichen Höchstverlust ein Portfolio mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit über einen gegebenen Zeitraum verzeichnen kann. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 5,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

Auf der Rentenseite war der Teilfonds vorwiegend in Staats-

### DWS Institutional Multi Asset Total Return

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse IC	LU0891000118	5,7%	2,8%	13,3%
Klasse ID	LU2294347997	5,7%	3,1% <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> Klasse ID 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: 31.12.2023

und Unternehmensanleihen und daneben auch in Rentenfonds investiert. Das Management investierte dabei innerhalb des Rentenportfolios neben Titeln aus den Kernmärkten, wie z.B. den USA, Deutschland und Frankreich, auch in Zinspapiere aus Spanien und Portugal. Innerhalb des Aktienportefolios war der Teilfonds über Zielfonds und dabei vor allem über ETFs (börsengehandelte Indexfonds) in Aktien investiert und grundsätzlich global diversifiziert. Unter anderem waren dem Portfolio Zielfonds mit Fokus auf die USA sowie den Emerging Markets beigemischt.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geld-

politik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den



Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	25.548.387,11	24,32
Institute	17.373.569,63	16,54
Sonstige öffentliche Stellen	16.066.646,38	15,29
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	11.598.883,40	11,04
Unternehmen	5.394.282,68	5,13
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>75.981.769,20</b>	<b>72,32</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>1.295.946,60</b>	<b>1,23</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>18.935.193,37</b>	<b>18,02</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-52.832,77</b>	<b>-0,05</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>8.338.101,70</b>	<b>7,94</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>609.151,08</b>	<b>0,58</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.392,70</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>105.067.936,48</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Institutional Multi Asset Total Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>77.277.715,80</b>	<b>73,55</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,7500 % Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899) . . . . .	EUR	435			% 94,4620	410.909,70	0,39
1,7500 % Akelius Residential Property 17/07.02.25 MTN (XS1622421722) . . . . .	EUR	455			% 97,0270	441.472,85	0,42
4,5000 % ASB Bank 23/16.03.2027 MTN (XS2597991988) . . . . .	EUR	420	420		% 103,3570	434.099,40	0,41
3,6250 % ASR Nederland 23/12.12.2028 (XS2694995163) . . . . .	EUR	180	180		% 101,4300	182.574,00	0,17
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83) . . . . .	EUR	1.115	1.115		% 84,1490	938.261,35	0,89
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299) . . . . .	EUR	400	400		% 88,9770	355.908,00	0,34
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322) . . . . .	EUR	710	140		% 97,1260	689.594,60	0,66
3,1250 % Bayerische Landebank 22/19.10.2027 ÖPF (DE000BLB6JT9) . . . . .	EUR	425	425		% 101,9870	433.444,75	0,41
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE00000352618) . . . . .	EUR	1.122	1.122		% 82,8640	929.734,08	0,88
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6) . . . . .	EUR	495	495		% 97,2910	481.590,45	0,46
3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7) . . . . .	EUR	500	500		% 101,4370	507.185,00	0,48
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.815	2.815		% 87,5250	2.463.828,75	2,34
2,7500 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.11.2032 MTN (FR001400CVE3) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	1.400	1.400		% 100,9400	1.413.160,00	1,34
0,0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19/09.07.27 MTN PF (XS2025468542) . . . . .	EUR	580	580		% 90,5510	525.195,80	0,50
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771) . . . . .	EUR	460			% 98,3780	452.538,80	0,43
0,7500 % Cie. Financement Foncier 15/21.01.25 MTN PF (FR0012447696) . . . . .	EUR	500	500		% 97,2940	486.470,00	0,46
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685) . . . . .	EUR	455			% 96,3200	438.256,00	0,42
0,2500 % Commerzbank 21/12.01.32 MTN PF (DE000CZ45WY7) . . . . .	EUR	211	211		% 82,2040	173.450,44	0,17
0,5000 % Commerzbank 22/15.03.27 PF MTN (DE000CZ45W16) . . . . .	EUR	540	540		% 93,4290	504.516,60	0,48
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8) . . . . .	EUR	400	400		% 101,4110	405.644,00	0,39
1,6250 % Credit Agricole Home Loan SFH 22/31.05.30 MTN PF (FR001400AO71) . . . . .	EUR	400	400		% 93,1840	372.736,00	0,35
3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 22/31.10.2029 MTN (FR001400DKT2) . . . . .	EUR	500	500		% 102,5510	512.755,00	0,49
2,7500 % Croatia 17/27.01.30 (XS1713475306) . . . . .	EUR	340			% 99,1490	337.106,60	0,32
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503) . . . . .	EUR	715	140		% 92,2060	659.272,90	0,63
2,5000 % Deutsche Bank 22/20.09.2032 MTN (DE000A30VPD0) . . . . .	EUR	300	300		% 98,0960	294.288,00	0,28
0,1250 % Deutsche Bank 20/21.01.30 MTN PF (DE000DL19U31) . . . . .	EUR	249	249		% 85,9760	214.080,24	0,20
2,2500 % Deutsche Bank 22/20.09.2027 MTN (DE000A30VPC2) . . . . .	EUR	200	200		% 98,5660	197.132,00	0,19
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341) . . . . .	EUR	435			% 97,4310	423.824,85	0,40
0,0100 % DZ HYP 19/12.11.27 MTN (DE000A2TSDY0) . . . . .	EUR	560	560		% 90,4830	506.704,80	0,48
0,0100 % DZ HYP 21/29.03.30 PF (DE000A3H2TK9) . . . . .	EUR	670	670		% 85,0110	569.573,70	0,54
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237) . . . . .	EUR	1.501	1.501		% 94,0160	1.411.180,16	1,34
0,4000 % European Union 21/04.02.37 S.NGEN (EU000A3K4C42) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	1.897	942		% 74,1370	1.406.378,89	1,34
0,0000 % European Union 21/04.07.31 MTN (EU000A3KSXE1) . . . . .	EUR	1.782	1.037		% 83,0240	1.479.487,68	1,41
0,0100 % Fdo. Tit. Deficit Sist. Elec. 20/17.09.25 (ES0378641353) . . . . .	EUR	1.600	1.600		% 95,2705	1.524.328,00	1,45
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) . . . . .	EUR	2.115	115		% 93,9730	1.987.528,95	1,89
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3) . . . . .	EUR	1.822	272		% 83,2090	1.516.067,98	1,44
4,3000 % General Motors Financial 23/15.02.2029 MTN (XS2587352340) . . . . .	EUR	840	840		% 103,4060	868.610,40	0,83
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893) . . . . .	EUR	560			% 88,6730	496.568,80	0,47
2,5000 % Hapag-Lloyd 21/15.04.28 Reg S (XS2326548562) . . . . .	EUR	200			% 93,6230	187.246,00	0,18
1,7500 % Indonesia 18/24.04.25 (XS1810775145) . . . . .	EUR	520			% 97,2650	505.778,00	0,48

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,3750 % ING-DiBa 22/13.09.2030 MTN PF (DE000A2YNWB9)	EUR	500	500		% 98,2710	491.355,00	0,47
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650)	EUR	680	680		% 103,8610	706.254,80	0,67
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	1.131	91		% 84,1070	950.829,64	0,90
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	5.374	5.374		% 95,3900	5.126.258,60	4,88
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	1.040	200		% 91,2250	948.740,00	0,90
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	1.638	1.638		% 96,4200	1.579.359,60	1,50
3,1250 % Kuntarahoitus Oyj 23/29.07.2030 MTN (XS2615680399) <sup>3)</sup>	EUR	3.183	3.183		% 103,6430	3.298.956,69	3,14
0,5000 % LB Hessen-Thüringen 19/16.01.26 MTN OPF (XS1936186425)	EUR	400	400		% 95,4480	381.792,00	0,36
4,1250 % LSEG Netherlands 23/29.09.2026 MTN (XS2679903950)	EUR	570	570		% 102,6570	585.144,90	0,56
4,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/01.02.2030 MTN (XS2729836234)	EUR	670	670		% 103,1500	691.105,00	0,66
4,6080 % Mizuho Financial Group 23/28.08.2030 MTN (XS2672418055)	EUR	870	870		% 106,1790	923.757,30	0,88
3,3750 % Montenegro 18/21.04.25 Reg S (XS1807201899)	EUR	230			% 98,4630	226.464,90	0,22
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	840	170		% 95,0980	798.823,20	0,76
1,8750 % Münchener Hypothekenbk 22/25.08.2032 MTN (DE000MHB31J9)	EUR	194	194		% 93,8620	182.092,28	0,17
0,6250 % Münchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2)	EUR	535	535		% 92,8520	496.758,20	0,47
4,2500 % National Gas Trans 23/05.04.2030 MTN (XS2607040958)	EUR	480	480		% 104,0500	499.440,00	0,48
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	860	860		% 87,7910	755.002,60	0,72
3,6250 % Orsted 23/08.06.2028 (XS2635408599)	EUR	450	450		% 101,2770	455.746,50	0,43
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	680	180		% 100,2420	681.645,60	0,65
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	937	937		% 80,5400	754.659,80	0,72
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	1.716	254		% 88,0690	1.511.264,04	1,44
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTE00E0033)	EUR	2.220	120		% 84,5310	1.876.588,20	1,79
3,6250 % ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN (XS2529520715)	EUR	570	570		% 99,4830	567.053,10	0,54
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	570	570		% 86,4980	493.038,60	0,47
2,5000 % Renault 21/02.06.27 MTN (FR0014006W65)	EUR	400			% 95,9950	383.980,00	0,37
3,3120 % Roche Finance Europe 23/04.12.2027 (XS2726331932)	EUR	950	950		% 102,4380	973.161,00	0,93
3,5000 % Romania 19/03.04.34 MTN Reg S (XS1970549561)	EUR	305			% 85,1320	259.652,60	0,25
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)	EUR	540	540		% 102,0060	550.832,40	0,52
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	365			% 100,1790	365.653,35	0,35
0,0100 % Société Générale 21/02.12.26 (FR0014006UI2)	EUR	400	400		% 92,5880	370.352,00	0,35
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	1.485	85		% 95,5190	1.418.457,15	1,35
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) <sup>3)</sup>	EUR	2.796	1.421		% 91,1650	2.548.973,40	2,43
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	1.633	1.633		% 101,9290	1.664.500,57	1,58
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	425			% 95,8940	407.549,50	0,39
1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN (XS2508690612)	EUR	291	291		% 97,8220	284.662,02	0,27
3,7650 % Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676778835)	EUR	370	370		% 102,1070	377.795,90	0,36
1,0000 % UBS Group 19/24.06.2027 MTN (CH0483180946)	EUR	580			% 93,9690	545.020,20	0,52
2,6250 % UniCredit Bank GmbH 22/27.04.2028 (DE000HV2AY12)	EUR	500	500		% 99,9400	499.700,00	0,48
2,1250 % Volvo Car 19/02.04.24 MTN (XS1971935223)	EUR	190			% 99,4990	189.048,10	0,18
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	100			% 89,5270	89.527,00	0,09
2,0000 % ZF Europe Finance 19/23.10.26 Reg S (XS2010039381)	EUR	400			% 95,6010	382.404,00	0,36
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	435			% 98,2510	427.391,85	0,41
6,0000 % Marks & Spencer 12/12.06.25 MTN (XS0863523030)	GBP	300			% 100,5170	346.769,78	0,33
0,6250 % US Treasury 20/31.03.27 (US912828ZE35) <sup>3)</sup>	USD	3.865	215		% 89,9023	3.144.832,65	2,99
0,1250 % US Treasury 21/15.02.24 (US91282CBM29)	USD	3.760	210		% 99,3245	3.380.035,99	3,22
3,0000 % US Treasury 22/30.06.2024 (US91282CEX56)	USD	2.405	2.405		% 98,9629	2.154.093,16	2,05

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,2500 % US Treasury 22/30.06.2029 (US91282CEV90)	USD	2.390	2.390		%	96,9336	2.096.762,51	2,00
<b>Zertifikate</b>								
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	7.181		1.009	USD	199,4000	1.295.946,60	1,23
						<b>18.935.193,37</b>	<b>18,02</b>	
<b>Investmentanteile</b>								
						<b>15.161.912,23</b>	<b>14,43</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%)	Stück	7.750			EUR	143,9300	1.115.457,50	1,06
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	7.178			EUR	174,3500	1.251.484,30	1,19
Xtrackers Artific.Intel. & Big Data UCITS ETF 1C (IE00BGV5VN51) (0,250%)	Stück	10.668	4.318		EUR	100,2200	1.069.146,96	1,02
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D (LU0274211217) (0,010%)	Stück	95.237	44.257		EUR	46,9950	4.475.662,82	4,26
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	18.975	3.323	3.593	EUR	27,8400	528.264,00	0,50
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	23.825	23.825		EUR	66,9780	1.595.750,85	1,52
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	15.970	15.970		USD	51,4500	743.647,84	0,71
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	51.513	13.851		USD	94,0000	4.382.497,96	4,17
						<b>3.773.281,14</b>	<b>3,59</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
MUL-Lyxor SG Glob.Quality Inc. NTR Ucits ETF D EUR (LU0832436512) (0,450%)	Stück	4.202	795	6.743	EUR	120,4400	506.088,88	0,48
Multi Units Lu SICAV - A BI E-w Com ex-Agricu (LU1829218749) (0,300%)	Stück	52.294	52.294		EUR	20,9500	1.095.559,30	1,04
iShares IV Edge MSCI W. Q. Fact. UCITS ETF USD Acc (IE00BP3QZ601) (0,300%)	Stück	10.243	10.243		USD	59,4500	551.132,55	0,52
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	8.877	8.877		USD	201,7000	1.620.500,41	1,54
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>96.212.909,17</b>	<b>91,57</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-78.780,00</b>	<b>-0,07</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BOBL MAR 24 (EURX)	EUR	-3.900				-78.780,00	-0,07	
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>25.947,23</b>	<b>0,02</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 12,85 Mio.						49.171,54	0,05	
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/EUR 2,30 Mio.						-23.224,31	-0,02	
<b>Bankguthaben</b>						<b>8.338.101,70</b>	<b>7,94</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	5.699.697,99			%	100	5.699.697,99	5,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	303,53			%	100	303,53	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund	GBP	1.367.139,35			%	100	1.572.147,37	1,50
Neuseeländische Dollar	NZD	666,74			%	100	380,90	0,00
US Dollar	USD	1.177.350,40			%	100	1.065.571,91	1,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>609.151,08</b>	<b>0,58</b>	
Zinsansprüche	EUR	544.327,59			%	100	544.327,59	0,52
Quellensteueransprüche	EUR	575,81			%	100	575,81	0,00

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	63.153,30			% 100	63.153,30	0,06
Sonstige Ansprüche .....	EUR	1.094,38			% 100	1.094,38	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>105.209.333,49</b>	<b>100,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-39.392,70</b>	<b>-0,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-36.564,04			% 100	-36.564,04	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-2.828,66			% 100	-2.828,66	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>105.067.936,48</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC .....	EUR	11.907,62
Klasse ID .....	EUR	10.094,71
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC .....	Stück	8.822,740
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.

### Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	1,303
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	2,120
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	1,697

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 13.524.157,04.

### Gegenparteien

State Street Bank GmbH, München

# DWS Institutional Multi Asset Total Return

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 2.810		2.459.452,50	
2,7500 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.11.2032 MTN	EUR 1.300		1.312.220,00	
0,4000 % European Union 21/04.02.37 S.NGEN	EUR 1.600		1.186.192,00	
3,1250 % Kuntarahoitus Oyj 23/29.07.2030 MTN	EUR 3.000		3.109.290,00	
1,2500 % Spain 20/31.10.30	EUR 600		546.990,00	
0,6250 % US Treasury 20/31.03.27	USD 1.700		1.383.238,17	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>9.997.382,67</b>	<b>9.997.382,67</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris; UBS AG London Branch, London

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 10.613.719,92**

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	6.210.732,76
Aktien	EUR	3.803.888,05
Sonstige	EUR	599.099,11

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Britische Pfund	GBP	0,869600 = EUR 1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,750450 = EUR 1
US Dollar	USD	1,104900 = EUR 1

## 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.

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.

# DWS Institutional Multi Asset Total Return

## 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 (Teil-)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](http://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.



# DWS Institutional Multi Asset Total Return

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1.037.935,87
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	377.518,87
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	173.096,69
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	12.331,26
davon: aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	12.331,26
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	39.874,70

**Summe der Erträge . . . . . EUR 1.640.757,39**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-9.242,60
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-623,42
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-435.154,47
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-435.154,47
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-14.771,11
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-3.701,05
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-11.070,06

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -459.168,18**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 1.181.589,21**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	5.022.041,57
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-6.806.312,48

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -1.784.270,91**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -602.681,70**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	3.231.397,54
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3.054.995,03

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 6.286.392,57**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 5.683.710,87**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

## Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse IC 0,44% p.a., Klasse ID 0,44% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse IC 0,004%, Klasse ID 0,001%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.411,30.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>90.743.781,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-173,64
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	8.707.369,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	15.905.967,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-7.198.598,36
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-66.751,86
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	5.683.710,87
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	3.231.397,54
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3.054.995,03

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 105.067.936,48**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>5.022.041,57</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	295.129,08
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	26.412,84
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	1.522.217,00
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	3.178.282,65
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.806.312,48</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-3.126.881,13
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	-18.986,05
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-750.489,56
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-2.909.955,74
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>6.286.392,57</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	7.693.508,76
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-1.256.257,99
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-150.858,20

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2024	EUR	114,40

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023 .....	EUR	105.067.936,48
2022 .....	EUR	90.743.781,76
2021.....	EUR	85.539.039,83

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse IC .....	EUR	11.907,62
	Klasse ID .....	EUR	10.094,71
2022	Klasse IC .....	EUR	11.270,51
	Klasse ID .....	EUR	9.727,44
2021	Klasse IC .....	EUR	11.939,00
	Klasse ID .....	EUR	10.338,48

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,54 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7 723 421,56 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Institutional Pension Flex Yield

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Institutional Pension Flex Yield ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte kurzfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Dazu investiert der Teilfonds zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen diese Währung abgesicherte verzinsliche Anleihen, Aktien, Investmentfondsanteile und Geldmarktinstrumente. Derivate können zur Erreichung des Anlageziels eingesetzt werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 3,4% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

Das Management richtete den Anlagefokus im Geschäftsjahr 2023 weiterhin auf Fixcouponanleihen und variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes). Zudem legte es in Zinspapiere mit kurzer Restlaufzeit an. Bei seinen Engagements bevorzugte das Management überwiegend Emissionen von Finanzdienstleistern und darüber hinaus Unternehmensanleihen. Die im Bestand gehaltenen Papiere wiesen Ende Dezember 2023 ein Rating von BBB- und

### DWS Institutional Pension Flex Yield

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0224902659	3,4%	2,2%	2,1%

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

Stand: 31.12.2023  
Angaben auf Euro-Basis

besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen auf.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung

über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Institutional Pension Flex Yield

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	343.016.743,11	79,06
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	60.492.186,00	13,94
Unternehmen	25.261.214,00	5,82
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>428.770.143,11</b>	<b>98,82</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>3.249.004,81</b>	<b>0,75</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.913.066,59</b>	<b>0,44</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-50.456,66</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>433.881.757,85</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Institutional Pension Flex Yield

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>291.444.452,93</b>	<b>67,17</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,8750 % ABN AMRO Bank 19/15.01.24 MTN (XS1935139995)	EUR	1.000	3.000	2.000	% 99,8390	998.390,00	0,23
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837) <sup>3)</sup>	EUR	3.300	3.300		% 100,1890	3.306.237,00	0,76
3,7500 % ABN AMRO Bank 23/20.04.2025 MTN (XS2613658470)	EUR	2.000	2.000		% 100,3550	2.007.100,00	0,46
4,2960 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971)	EUR	5.000	5.000		% 100,0690	5.003.450,00	1,15
4,9620 % Allianz Finance II 21/22.11.24 (DE000A3KY367)	EUR	3.300			% 100,5400	3.317.820,00	0,76
3,8655 % Australia & NZ Banking 23/18.07.2024 MTN (XS2652098406)	EUR	3.000	3.000		% 99,9740	2.999.220,00	0,69
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 26.07.2024 (XS2711433461)	EUR	4.000	4.000		% 97,7868	3.911.472,00	0,90
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29.08.2024 (XS2676802726)	EUR	3.000	3.000		% 97,4618	2.923.854,00	0,67
4,9740 % Banco Santander 22/05.05.24 MTN (XS2476266205)	EUR	5.500	5.500		% 100,2820	5.515.510,00	1,27
1,3790 % Bank of America 17/07.02.25 MTN (XS1560863802)	EUR	3.000	3.000		% 99,7350	2.992.050,00	0,69
4,9620 % Bank of America 21/24.08.25 MTN (XS2345784057)	EUR	2.000	2.000		% 100,3030	2.006.060,00	0,46
4,4300 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340)	EUR	3.000	3.000		% 100,1080	3.003.240,00	0,69
4,4120 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631)	EUR	3.330	3.330		% 100,2210	3.337.359,30	0,77
4,7180 % Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN (XS2438833423)	EUR	2.500		1.500	% 100,0430	2.501.075,00	0,58
4,4020 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340)	EUR	3.160	3.160		% 100,1530	3.164.834,80	0,73
4,4700 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	1.000	1.000		% 100,0140	1.000.140,00	0,23
4,0655 % Bank of Nova Scotia 23/18.04.2024 MTN (XS2613353288)	EUR	5.000	5.000		% 100,0290	5.001.450,00	1,15
4,4160 % Bank of Nova Scotia 23/22.09.2025 MTN (XS2692247468)	EUR	1.000	1.000		% 100,0780	1.000.780,00	0,23
2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/18.03.24 MTN (XS1045553812)	EUR	2.500	2.500		% 99,6840	2.492.100,00	0,57
4,3300 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN (FR001400KJ79)	EUR	3.000	3.000		% 100,0860	3.002.580,00	0,69
4,2720 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	5.000	5.000		% 100,1060	5.005.300,00	1,15
4,3350 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695)	EUR	3.700	3.700		% 100,1370	3.705.069,00	0,85
4,2120 % Bayerische Landesbank 22/21.10.2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	4.000			% 99,9300	3.997.200,00	0,92
1,3000 % Berkshire Hathaway 16/15.03.24 (XS1380334141)	EUR	5.000	5.000		% 99,3820	4.969.100,00	1,15
4,1800 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359)	EUR	4.000	4.000		% 100,0400	4.001.600,00	0,92
4,1190 % BMW Finance 23/09.12.2024 MTN (XS2634209261)	EUR	4.000	4.000		% 100,0530	4.002.120,00	0,92
4,2620 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1V5)	EUR	5.000	5.000		% 100,1650	5.008.250,00	1,15
2,8750 % BPCE 13/16.01.24 MTN (FR0011390921)	EUR	3.000	3.000		% 99,9140	2.997.420,00	0,69
3,0000 % BPCE 14/19.07.24 MTN (FR0011689579)	EUR	1.100	1.100		% 99,4250	1.093.675,00	0,25
4,2920 % BPCE 23/06.09.2024 MTN (FR001400G9P6)	EUR	3.000	3.000		% 100,0560	3.001.680,00	0,69
4,3750 % BPCE 23/18.07.2025 MTN (FR001400JA60)	EUR	4.000	4.000		% 99,9960	3.999.840,00	0,92
4,3204 % Canadian Imperial Bank 23/05.04.2024 MTN (XS2609549113)	EUR	5.000	5.000		% 100,0030	5.000.150,00	1,15
4,4690 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489)	EUR	4.000	4.000		% 100,0910	4.003.640,00	0,92
4,4390 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899)	EUR	6.000	6.000		% 100,1720	6.010.320,00	1,39
4,6910 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN (XS2436885748)	EUR	1.500		2.500	% 100,0360	1.500.540,00	0,35
2,3750 % Citigroup 14/22.05.24 MTN (XS1068874970)	EUR	3.000	3.000		% 99,3630	2.980.890,00	0,69
4,1820 % Commonwealth Bank of Australia 23/22.11.2024 MTN (XS2723615337)	EUR	4.000	4.000		% 100,0320	4.001.280,00	0,92
4,1360 % Commonwealth Bank of Australia 23/25.10.2024 MTN (XS2708745927)	EUR	4.000	4.000		% 100,0200	4.000.800,00	0,92

## DWS Institutional Pension Flex Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,5430 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	2.300	2.300		% 100,5970	2.313.731,00	0,53
4,2780 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	4.400	4.400		% 100,1360	4.405.984,00	1,02
0,5000 % Credit Agricole London 19/24.06.24 MTN (XS2016807864)	EUR	1.800	1.800		% 98,3380	1.770.084,00	0,41
0,3750 % CW Bank of Australia 17/11.04.24 MTN PF (XS1594339514)	EUR	3.000	3.000		% 99,0320	2.970.960,00	0,68
0,3750 % DNB Boligkredit 17/20.11.24 MTN PF (XS1719108463)	EUR	2.000	3.000	1.000	% 97,2910	1.945.820,00	0,45
4,6370 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	4.000	4.000		% 99,9950	3.999.800,00	0,92
4,3280 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	4.000	4.000		% 99,7180	3.988.720,00	0,92
4,3750 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9)	EUR	5.000	5.000		% 99,8770	4.993.850,00	1,15
0,2500 % EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN (FR0013516051)	EUR	1.500	1.500		% 99,9770	1.499.655,00	0,35
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN (XS2696112437)	EUR	5.000	5.000		% 100,0690	5.003.450,00	1,15
0,3500 % Federat. caisses Desjard Quebec 19/30.01.24 MTN (XS1943456829)	EUR	1.500	4.600	3.100	% 99,7230	1.495.845,00	0,34
1,3750 % Goldman Sachs Group 17/15.05.24 MTN (XS1614198262)	EUR	2.500	2.500		% 99,0040	2.475.100,00	0,57
0,1250 % Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN (XS2043678841)	EUR	1.200	1.200		% 97,5900	1.171.080,00	0,27
4,4520 % Goldman Sachs Group 21/30.04.2024 MTN (XS2338355105)	EUR	4.000	4.000		% 99,9920	3.999.680,00	0,92
0,3500 % Hamburg Commercial Bank 08.01.2024 MTN (DE000HCB0AX8)	EUR	1.500	1.500		% 99,9300	1.498.950,00	0,35
4,3500 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388)	EUR	5.000	5.000		% 100,1280	5.006.400,00	1,15
0,8750 % HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN (XS1485597329)	EUR	2.000	2.000		% 97,9300	1.958.600,00	0,45
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. 16/25.01.24 MTN (XS1456422135)	EUR	3.000			% 99,7660	2.992.980,00	0,69
1,1250 % KBC Groep 19/25.01.24 MTN (BE0002631126)	EUR	3.000	3.000		% 99,7890	2.993.670,00	0,69
4,6250 % L'Oréal 22/29.03.24 (FR0014009EH2)	EUR	2.000		2.000	% 100,1050	2.002.100,00	0,46
4,2950 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	1.000	1.000		% 100,0510	1.000.510,00	0,23
1,7500 % Morgan Stanley 15/30.01.25 MTN (XS1180256528)	EUR	2.000	2.000		% 97,8580	1.957.160,00	0,45
1,7500 % Morgan Stanley 16/11.03.24 MTN (XS1379171140)	EUR	2.000	2.000		% 99,5540	1.991.080,00	0,46
4,7180 % National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN (XS2438623709)	EUR	3.000		900	% 100,0360	3.001.080,00	0,69
4,5080 % National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN (XS2635167880)	EUR	4.000	4.000		% 100,0890	4.003.560,00	0,92
4,6520 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930)	EUR	5.000	5.000		% 100,4450	5.022.250,00	1,16
0,3750 % National Bank of Canada, Montreal 19/15.01.24 MTN (XS1935153632)	EUR	2.000	4.000	2.000	% 99,8700	1.997.400,00	0,46
0,5000 % National Westminster Bank 17/15.05.24 MTN PF (XS1612958253)	EUR	900	900		% 98,7370	888.633,00	0,20
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582)	EUR	2.380	2.380		% 100,2230	2.385.307,40	0,55
4,4730 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175)	EUR	3.000	3.000		% 100,0470	3.001.410,00	0,69
1,0000 % Natwest Markets 19/28.05.24 MTN (XS2002491517)	EUR	1.500	1.500		% 98,7950	1.481.925,00	0,34
1,1250 % Nordea Bank 15/12.02.25 MTN (XS1189263400)	EUR	3.000	3.000		% 97,4260	2.922.780,00	0,67
0,8750 % Nykredit Realkredit 19/17.01.24 MTN (DK0009522732)	EUR	1.000	1.000		% 99,8430	998.430,00	0,23
4,9750 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2.000			% 100,0340	2.000.680,00	0,46
4,9940 % OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN (XS2481275381)	EUR	5.000			% 100,3140	5.015.700,00	1,16
4,4640 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966)	EUR	4.000	4.000		% 100,1190	4.004.760,00	0,92
1,1250 % Orange 19/15.07.24 MTN (FR0013396512)	EUR	2.000	2.000		% 98,4290	1.968.580,00	0,45
4,6980 % Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN (XS2437825388)	EUR	3.000			% 100,0120	3.000.360,00	0,69
4,4150 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	5.200	5.200		% 100,1530	5.207.956,00	1,20
0,0000 % Santander Consumer Finance 22.01.2024 (XS2627720639)	EUR	5.000	5.000		% 99,7764	4.988.820,00	1,15

## DWS Institutional Pension Flex Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,1620 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657)	EUR	1.100	1.100		% 100,1080	1.101.188,00	0,25
4,4080 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	3.340	3.340		% 100,2480	3.348.283,20	0,77
0,3750 % Stadshypotek 17/21.02.24 MTN PF (XS1568860685)	EUR	1.829	1.829		% 99,5170	1.820.165,93	0,42
4,5140 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR	5.000	5.000		% 100,2200	5.011.000,00	1,15
4,4500 % Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN (XS2680785099)	EUR	2.000	2.000		% 100,0580	2.001.160,00	0,46
0,1250 % Svenska Handelsbanken 19/18.06.24 MTN (XS2013536029)	EUR	1.000	1.000		% 98,2050	982.050,00	0,23
0,2500 % The Bank of Nova Scotia 19/11.01.24 MTN (XS1934392413)	EUR	1.000	2.050	1.050	% 99,9050	999.050,00	0,23
4,3100 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	2.780	2.780		% 100,1140	2.783.169,20	0,64
4,4520 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789)	EUR	2.420	2.420		% 100,2170	2.425.251,40	0,56
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 17/03.04.24 MTN PF (XS1588284056)	EUR	3.000	3.000		% 99,1610	2.974.830,00	0,69
0,3750 % Toronto-Dominion Bank 19/25.04.24 MTN (XS1985806600)	EUR	1.500	1.500		% 98,8600	1.482.900,00	0,34
4,4430 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS2577740157)	EUR	4.870	4.870		% 100,1810	4.878.814,70	1,12
4,4670 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429)	EUR	4.000	4.000		% 100,1630	4.006.520,00	0,92
4,3150 % Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN (XS2629467387) <sup>3)</sup>	EUR	4.600	4.600		% 100,1240	4.605.704,00	1,06
4,9620 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	3.000			% 100,1070	3.003.210,00	0,69
0,6250 % Westpac Banking 17/22.11.24 MTN (XS1722859532)	EUR	2.000	2.000		% 97,1160	1.942.320,00	0,45
4,1660 % Westpac Banking Corp. 23/29.11.2024 MTN (XS2727958352)	EUR	4.000	4.000		% 99,7600	3.990.400,00	0,92
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>137.325.690,18</b>	<b>31,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Allianz 28.06.2024 (XS2698978058)	EUR	6.000	6.000		% 98,1280	5.887.680,00	1,36
0,0000 % ANZ Banking Group 25.10.2024 (XS2711875133)	EUR	4.000	4.000		% 97,0038	3.880.152,00	0,89
0,0000 % Bayerische Landesbank 15.08.2024 (DE000BLB92H0)	EUR	4.000	4.000		% 97,6561	3.906.244,00	0,90
0,0000 % Belfius Financing 15.04.2024 (XS2651979069)	EUR	3.000	3.000		% 98,8688	2.966.064,00	0,68
0,0000 % Berlin Hyp 08.04.2024 (XS2648489115)	EUR	3.000	3.000		% 98,9205	2.967.615,00	0,68
0,0000 % Berlin Hyp 23.02.2024 (XS2629039582)	EUR	5.000	5.000		% 99,4213	4.971.065,00	1,15
0,0000 % Bpifrance Financement 03.05.2024 (FR0128293547)	EUR	4.000	4.000		% 98,6801	3.947.204,00	0,91
0,0000 % Bpifrance Financement 16.02.2024 (FR0128047612)	EUR	2.500	2.500		% 99,5065	2.487.662,50	0,57
0,0000 % Commerzbank 22.05.2024 (DE000CZ45X23)	EUR	4.000	4.000		% 98,4540	3.938.160,00	0,91
0,0000 % Cooperatieve Rabobank 16.04.2024 (XS2614598923)	EUR	5.000	5.000		% 98,8809	4.944.045,00	1,14
0,0000 % Danske Bank 22.03.2024 (FR0127906701)	EUR	2.500	2.500		% 99,0858	2.477.145,75	0,57
0,0000 % DNB Bank 16.05.2024 (XS2722180481)	EUR	4.000	4.000		% 98,5645	3.942.580,00	0,91
0,0000 % DNB Bank 25.04.2024 (XS2659196690)	EUR	4.000	4.000		% 98,7877	3.951.508,00	0,91
0,0000 % Gecina 28.03.2024 (FR0128297571)	EUR	3.000	3.000		% 99,0507	2.971.521,00	0,68
0,0000 % Hamburg Commercial Bank 16.01.2024 (XS2722267684)	EUR	4.000	4.000		% 99,8444	3.993.776,00	0,92
0,0000 % HSBC Continental Europe 28.03.2024 (FR0128207661)	EUR	2.000	2.000		% 99,0507	1.981.014,00	0,46
0,0000 % ING Bank 18.04.2024 (XS2615567828)	EUR	5.000	5.000		% 98,7903	4.939.517,05	1,14
0,0000 % KBC Bank 19.03.2024 CD (BE6346525098)	EUR	5.000	5.000		% 99,1501	4.957.505,00	1,14
0,0000 % KBC Bank 29.02.2024 CD (BE6346168402)	EUR	3.000	3.000		% 99,3597	2.980.791,00	0,69
0,0000 % La Banque Postale 01.26.2024 (XS2660299269)	EUR	7.000	7.000		% 99,7356	6.981.492,00	1,61
0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg 21.05.2024 (XS2725066802)	EUR	4.000	4.000		% 98,4391	3.937.565,88	0,91
0,0000 % National Australia Bank(London Br.) 04.10.2024 CD (XS2702295069)	EUR	5.000	5.000		% 97,2600	4.863.000,00	1,12
0,0000 % Natwest Markets 05.02.2024 (XS2647277156)	EUR	5.000	5.000		% 99,6242	4.981.210,00	1,15
0,0000 % Nordea Bank 16.02.2024 (XS2624966359)	EUR	5.000	5.000		% 99,5420	4.977.100,00	1,15
0,0000 % Nordea Bank 28.08.2024 (XS2676379113)	EUR	3.000	3.000		% 97,5400	2.926.200,00	0,67
0,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken 25.03.2024 (XS2616287830)	EUR	4.000	4.000		% 99,1066	3.964.264,00	0,91
0,0000 % Svenska Handelsbanken 02.05.2024 (XS2713674575)	EUR	5.000	5.000		% 98,6815	4.934.075,00	1,14

## DWS Institutional Pension Flex Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Svenska Handelsbanken 12.02.2024 (FR0127845198) .....	EUR	3.000	3.000		% 99,5439	2.986.317,00	0,69
0,0000 % Svenska Handelsbanken 22.05.2024 CD (XS2629373056) .....	EUR	5.000	5.000		% 98,4734	4.923.670,00	1,13
0,0000 % Swedbank 18.04.2024 (XS2615921777) .....	EUR	5.000	5.000		% 98,8677	4.943.385,00	1,14
0,0000 % Swedbank 21.10.2024 (XS2709242981) .....	EUR	4.000	4.000		% 97,1121	3.884.484,00	0,90
0,0000 % Veolia Environnement 22.01.2024 (FR0128151513) .....	EUR	3.000	3.000		% 99,7798	2.993.394,00	0,69
0,0000 % Veolia Environnement 26.02.2024 (FR0127848788) .....	EUR	4.000	4.000		% 99,3973	3.975.892,00	0,92
0,0000 % Veolia Environnement 28.03.2024 (FR0128149285) .....	EUR	4.000	4.000		% 99,0598	3.962.392,00	0,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>428.770.143,11</b>	<b>98,82</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.249.004,81</b>	<b>0,75</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	3.247.834,98			% 100	3.247.834,98	0,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar .....	USD	1.292,55			% 100	1.169,83	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.913.066,59</b>	<b>0,44</b>
Zinsansprüche .....	EUR	1.911.719,67			% 100	1.911.719,67	0,44
Sonstige Ansprüche .....	EUR	1.346,92			% 100	1.346,92	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>433.932.214,51</b>	<b>100,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-50.456,66</b>	<b>-0,01</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-39.448,87			% 100	-39.448,87	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern .....	EUR	-10.603,71			% 100	-10.603,71	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-404,08			% 100	-404,08	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>433.881.757,85</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						11.451,84	
Umlaufende Anteile						37.887,500	

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.

### Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	0,088
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	0,188
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	0,133

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.



## DWS Institutional Pension Flex Yield

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN . . . . .	EUR	3.200	3.206.048,00	
4,3150 % Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN . . .	EUR	3.000	3.003.720,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>6.209.768,00</b>	<b>6.209.768,00</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:</b>				
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>	<b>6.740.585,83</b>
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	6.740.585,83

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

US Dollar . . . . . USD 1,104900 = EUR 1

### 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 Preismittlung (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.

### Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

# DWS Institutional Pension Flex Yield

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	13.522.786,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	779.337,23
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	32.979,42
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	32.979,42
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....	EUR	14.415,49
5. Sonstige Erträge .....	EUR	219.434,71
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>14.568.953,31</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-18.323,65
davon:		
Bereitstellungszinsen .....	EUR	-2.971,95
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-425.730,63
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-425.730,63
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-49.741,95
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-9.930,27
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-39.811,68
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-493.796,23</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>	<b>EUR</b>	<b>14.075.157,08</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne .....	EUR	1.736.756,44
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-2.635.778,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-899.021,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>13.176.135,11</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	1.034.776,99
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	1.244.708,32
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>2.279.485,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>15.455.620,42</b>

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.079,44.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Korrekturen für Vorjahre i.H.v. EUR 14.729,35.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....		
	EUR	703.697.538,88
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-286.288.793,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	126.151.687,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-412.440.480,44
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	1.017.391,99
3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	15.455.620,42
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	1.034.776,99
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	1.244.708,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....		
	EUR	433.881.757,85

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....</b>	<b>EUR</b>	<b>1.736.756,44</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	1.736.756,44
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.635.778,41</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-2.635.735,03
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-43,38
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste .....</b>	<b>EUR</b>	<b>2.279.485,31</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	2.279.485,31

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023 .....	433.881.757,85	11.451,84
2022 .....	703.697.538,88	11.075,14
2021 .....	397.050.962,55	11.144,66

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,80 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20.202.137,34 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Institutional Pension Floating Yield

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Institutional Pension Floating Yield ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte kurzfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Dazu investiert der Teilfonds zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen diese Währung abgesicherte verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Investmentfondsanteile. Derivate können zur Erreichung des Anlageziels eingesetzt werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 3,4% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

Das Management richtete den Anlagefokus im Geschäftsjahr 2023 auf Zinspapiere mit kurzer Restlaufzeit, sowie auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Bei seinen Engagements bevorzugte das Management überwiegend Emissionen von Finanzdienstleistern sowie Unternehmensanleihen und Covered Bonds. Die im Bestand gehaltenen Papiere wiesen Ende Dezember

### DWS Institutional Pension Floating Yield

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse IC	LU0193172185	3,4%	2,4%	1,8%

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

Stand: 31.12.2023

2023 ein Rating von BBB- und besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen auf.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung

über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Institutional Pension Floating Yield

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	384.994.698,46	81,75
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	53.988.436,00	11,47
Unternehmen	20.604.357,00	4,37
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>459.587.491,46</b>	<b>97,59</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>9.316.199,03</b>	<b>1,98</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.047.632,11</b>	<b>0,44</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.633,33</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>470.917.689,27</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Institutional Pension Floating Yield

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>340.152.808,53</b>	<b>72,23</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,8750 % ABN AMRO Bank 19/15.01.24 MTN (XS1935139995)	EUR	5.000	5.000		% 99,8390	4.991.950,00	1,06
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837) <sup>3)</sup>	EUR	3.500	3.500		% 100,1890	3.506.615,00	0,74
3,7500 % ABN AMRO Bank 23/20.04.2025 MTN (XS2613658470)	EUR	2.000	2.000		% 100,3550	2.007.100,00	0,43
4,2960 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971) <sup>3)</sup>	EUR	5.000	5.000		% 100,0690	5.003.450,00	1,06
4,9620 % Allianz Finance II 21/22.11.24 (DE000A3KY367)	EUR	800			% 100,5400	804.320,00	0,17
3,8655 % Australia & NZ Banking 23/18.07.2024 MTN (XS2652098406)	EUR	3.000	3.000		% 99,9740	2.999.220,00	0,64
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 26.07.2024 (XS2711433461)	EUR	4.000	4.000		% 97,7868	3.911.472,00	0,83
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29.08.2024 (XS2676802726)	EUR	3.000	3.000		% 97,4618	2.923.854,00	0,62
0,2500 % Banco Santander 19/19.06.24 MTN (XS2014287937)	EUR	2.900	2.900		% 98,2400	2.848.960,00	0,60
4,9740 % Banco Santander 22/05.05.24 MTN (XS2476266205)	EUR	4.000	4.000		% 100,2820	4.011.280,00	0,85
1,3790 % Bank of America 17/07.02.25 MTN (XS1560863802)	EUR	3.000	3.000		% 99,7350	2.992.050,00	0,64
4,9620 % Bank of America 21/24.08.25 MTN (XS2345784057)	EUR	2.000	2.000		% 100,3030	2.006.060,00	0,43
0,2500 % Bank of Montreal 19/10.01.24 MTN (XS1933874387)	EUR	5.000	5.000		% 99,9170	4.995.850,00	1,06
4,4300 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340)	EUR	3.000	3.000		% 100,1080	3.003.240,00	0,64
4,4120 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631) <sup>3)</sup>	EUR	5.000	5.000		% 100,2210	5.011.050,00	1,06
4,7180 % Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN (XS2438833423)	EUR	3.000			% 100,0430	3.001.290,00	0,64
4,4020 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340)	EUR	3.720	3.720		% 100,1530	3.725.691,60	0,79
4,4700 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	3.000	3.000		% 100,0140	3.000.420,00	0,64
4,0655 % Bank of Nova Scotia 23/18.04.2024 MTN (XS2613353288)	EUR	5.000	5.000		% 100,0290	5.001.450,00	1,06
2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/18.03.24 MTN (XS1045553812)	EUR	3.000	3.000		% 99,6840	2.990.520,00	0,64
4,3300 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN (FR001400KJT9)	EUR	3.000	3.000		% 100,0860	3.002.580,00	0,64
4,2720 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	5.000	5.000		% 100,1060	5.005.300,00	1,06
0,1250 % Banque Federative du Credit Mutuel 19/05.02.24 MTN (FR0013432770)	EUR	5.000	5.000		% 99,6230	4.981.150,00	1,06
4,3350 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695) <sup>3)</sup>	EUR	3.700	3.700		% 100,1370	3.705.069,00	0,79
4,2120 % Bayerische Landesbank 22/21.10.2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	4.000			% 99,9300	3.997.200,00	0,85
1,3000 % Berkshire Hathaway 16/15.03.24 (XS1380334141)	EUR	5.000	5.000		% 99,3820	4.969.100,00	1,06
4,1800 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359)	EUR	4.000	4.000		% 100,0400	4.001.600,00	0,85
4,1190 % BMW Finance 23/09.12.2024 MTN (XS2634209261)	EUR	4.000	4.000		% 100,0530	4.002.120,00	0,85
4,7080 % BNP Paribas 17/07.06.24 MTN (XS1626933102)	EUR	3.000	3.000		% 100,2500	3.007.500,00	0,64
4,2620 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1V5) <sup>3)</sup>	EUR	5.000	5.000		% 100,1650	5.008.250,00	1,06
2,8750 % BPCE 13/16.01.24 MTN (FR0011390921)	EUR	3.000	3.000		% 99,9140	2.997.420,00	0,64
3,0000 % BPCE 14/19.07.24 MTN (FR0011689579)	EUR	1.100	1.100		% 99,4250	1.093.675,00	0,23
4,2920 % BPCE 23/06.09.2024 MTN (FR001400G9P6)	EUR	2.500	2.500		% 100,0560	2.501.400,00	0,53
0,3750 % BPCE SFH 17/21.02.24 MTN PF (FR0013238219)	EUR	1.500	1.500		% 99,5220	1.492.830,00	0,32
4,3204 % Canadian Imperial Bank 23/05.04.2024 MTN (XS2609549113)	EUR	5.000	5.000		% 100,0030	5.000.150,00	1,06
4,4690 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489) <sup>3)</sup>	EUR	3.000	3.000		% 100,0910	3.002.730,00	0,64
4,4390 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899)	EUR	6.000	6.000		% 100,1720	6.010.320,00	1,28

## DWS Institutional Pension Floating Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,6910 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN (XS2436885748) <sup>3)</sup>	EUR	5.000			% 100,0360	5.001.800,00	1,06
2,3750 % Citigroup 14/22.05.24 MTN (XS1068874970)	EUR	2.000	2.000		% 99,3630	1.987.260,00	0,42
0,1250 % Commerzbank 19/09.01.24 MTN PF (DE000CZ40NNO)	EUR	4.999	4.999		% 99,9250	4.995.250,75	1,06
4,1820 % Commonwealth Bank of Australia 23/22.11.2024 MTN (XS2723615337)	EUR	4.000	4.000		% 100,0320	4.001.280,00	0,85
4,1360 % Commonwealth Bank of Australia 23/25.10.2024 MTN (XS2708745927)	EUR	4.000	4.000		% 100,0200	4.000.800,00	0,85
4,5430 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	2.300	2.300		% 100,5970	2.313.731,00	0,49
4,2780 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	4.100	4.100		% 100,1360	4.105.576,00	0,87
0,5000 % Credit Agricole London 19/24.06.24 MTN (XS2016807864)	EUR	3.000	3.000		% 98,3380	2.950.140,00	0,63
0,3750 % CW Bank of Australia 17/11.04.24 MTN PF (XS1594339514) <sup>3)</sup>	EUR	3.000	3.000		% 99,0320	2.970.960,00	0,63
0,3750 % DNB Boligkredit 17/20.11.24 MTN PF (XS1719108463)	EUR	2.995	2.995		% 97,2910	2.913.865,45	0,62
0,1000 % Dz Bank 21/04.11.2024 MTN (DE000DFK0MK0)	EUR	1.500	1.500		% 96,5620	1.448.430,00	0,31
4,6370 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	4.000	4.000		% 99,9950	3.999.800,00	0,85
4,3280 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	4.000	4.000		% 99,7180	3.988.720,00	0,85
4,3750 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9)	EUR	5.000	5.000		% 99,8770	4.993.850,00	1,06
0,2500 % EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN (FR0013516051)	EUR	1.500	1.500		% 99,9770	1.499.655,00	0,32
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN (XS2696112437) <sup>3)</sup>	EUR	5.000	5.000		% 100,0690	5.003.450,00	1,06
0,3500 % Federat. caisses Desjard Quebec 19/30.01.24 MTN (XS1943456829)	EUR	4.600	4.600		% 99,7230	4.587.258,00	0,97
1,3750 % Goldman Sachs Group 17/15.05.24 MTN (XS1614198262)	EUR	2.500	2.500		% 99,0040	2.475.100,00	0,53
0,1250 % Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN (XS2043678841)	EUR	1.200	1.200		% 97,5900	1.171.080,00	0,25
4,4520 % Goldman Sachs Group 21/30.04.2024 MTN (XS2338355105)	EUR	4.000	4.000		% 99,9920	3.999.680,00	0,85
0,3500 % Hamburg Commercial Bank 08.01.2024 MTN (DE000HCB0AX8)	EUR	1.500	1.500		% 99,9300	1.498.950,00	0,32
4,3500 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388)	EUR	5.000	5.000		% 100,1280	5.006.400,00	1,06
0,8750 % HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN (XS1485597329)	EUR	2.000	2.000		% 97,9300	1.958.600,00	0,42
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. 16/25.01.24 MTN (XS1456422135)	EUR	2.000	2.000		% 99,7660	1.995.320,00	0,42
1,1250 % KBC Groep 19/25.01.24 MTN (BE0002631126)	EUR	2.000	2.000		% 99,7890	1.995.780,00	0,42
0,2500 % Lloyds Bank 19/25.03.24 MTN (XS1967590180)	EUR	4.000	4.000		% 99,1400	3.965.600,00	0,84
4,6250 % L'Oréal 22/29.03.24 (FR0014009EH2)	EUR	2.300			% 100,1050	2.302.415,00	0,49
4,2950 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	1.000	1.000		% 100,0510	1.000.510,00	0,21
1,7500 % Morgan Stanley 15/30.01.25 MTN (XS1180256528)	EUR	2.000	2.000		% 97,8580	1.957.160,00	0,42
1,7500 % Morgan Stanley 16/11.03.24 MTN (XS1379171140)	EUR	2.000	2.000		% 99,5540	1.991.080,00	0,42
0,3500 % Münchener Hypothekenbk. 20/24.04.2024 IHS MTN (DE000MHB61Q1)	EUR	3.000	3.000		% 98,7470	2.962.410,00	0,63
4,7180 % National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN (XS2438623709)	EUR	2.900			% 100,0360	2.901.044,00	0,62
4,6520 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930)	EUR	5.000	5.000		% 100,4450	5.022.250,00	1,07
0,3750 % National Bank of Canada, Montreal 19/15.01.24 MTN (XS1935153632)	EUR	4.000	4.000		% 99,8700	3.994.800,00	0,85
0,5000 % National Westminster Bank 17/15.05.24 MTN PF (XS1612958253)	EUR	900	900		% 98,7370	888.633,00	0,19
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582)	EUR	2.380	2.380		% 100,2230	2.385.307,40	0,51
4,4730 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175)	EUR	3.000	3.000		% 100,0470	3.001.410,00	0,64
1,0000 % Natwest Markets 19/28.05.24 MTN (XS2002491517)	EUR	1.500	1.500		% 98,7950	1.481.925,00	0,31
1,1250 % Nordea Bank 15/12.02.25 MTN (XS1189263400)	EUR	3.000	3.000		% 97,4260	2.922.780,00	0,62
0,8750 % Nykredit Realkredit 19/17.01.24 MTN (DK0009522732)	EUR	3.300	3.300		% 99,8430	3.294.819,00	0,70

## DWS Institutional Pension Floating Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,9750 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2.000			% 100,0340	2.000.680,00	0,42
4,9940 % OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN (XS2481275381)	EUR	5.300			% 100,3140	5.316.642,00	1,13
4,4640 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966)	EUR	4.000	4.000		% 100,1190	4.004.760,00	0,85
1,1250 % Orange 19/15.07.24 MTN (FR0013396512)	EUR	2.000	2.000		% 98,4290	1.968.580,00	0,42
0,1250 % Royal Bank of Canada 19/23.07.24 MTN (XS2031862076)	EUR	3.250	3.250		% 97,8670	3.180.677,50	0,68
4,6980 % Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN (XS2437825388)	EUR	5.500			% 100,0120	5.500.660,00	1,17
4,4150 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	5.120	5.120		% 100,1530	5.127.833,60	1,09
0,0000 % Santander Consumer Finance 22.01.2024 (XS2627720639)	EUR	5.000	5.000		% 99,7764	4.988.820,00	1,06
4,1620 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657)	EUR	1.100	1.100		% 100,1080	1.101.188,00	0,23
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken 19/01.07.24 MTN (XS2020568734)	EUR	4.000	4.000		% 98,0020	3.920.080,00	0,83
4,4080 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	3.340	3.340		% 100,2480	3.348.283,20	0,71
4,4020 % Société Générale 23/13.01.2025 MTN (FR001400F315)	EUR	1.500	1.500		% 100,1680	1.502.520,00	0,32
0,3750 % Stadshypotek 17/21.02.24 MTN PF (XS1568860685)	EUR	1.829	1.829		% 99,5170	1.820.165,93	0,39
4,5140 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR	5.000	5.000		% 100,2200	5.011.000,00	1,06
4,4500 % Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN (XS2680785099)	EUR	2.000	2.000		% 100,0580	2.001.160,00	0,42
0,2500 % The Bank of Nova Scotia 19/11.01.24 MTN (XS1934392413)	EUR	2.150	2.150		% 99,9050	2.147.957,50	0,46
4,3100 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	2.790	2.790		% 100,1140	2.793.180,60	0,59
4,4520 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789)	EUR	2.420	2.420		% 100,2170	2.425.251,40	0,52
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 17/03.04.24 MTN PF (XS1588284056)	EUR	4.000	4.000		% 99,1610	3.966.440,00	0,84
4,4430 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS257740157)	EUR	5.060	5.060		% 100,1810	5.069.158,60	1,08
4,4670 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429)	EUR	4.000	4.000		% 100,1630	4.006.520,00	0,85
4,3150 % Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN (XS2629467387)	EUR	4.600	4.600		% 100,1240	4.605.704,00	0,98
4,9620 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	2.000			% 100,1070	2.002.140,00	0,43
0,5000 % Westpac Banking 17/17.05.24 MTN PF (XS1615085781)	EUR	3.000	3.000		% 98,7190	2.961.570,00	0,63
0,6250 % Westpac Banking 17/22.11.24 MTN (XS1722859532)	EUR	2.000	2.000		% 97,1160	1.942.320,00	0,41
4,1660 % Westpac Banking Corp. 23/29.11.2024 MTN (XS2727958352)	EUR	4.000	4.000		% 99,7600	3.990.400,00	0,85
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>119.434.682,93</b>	<b>25,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Allianz 28.06.2024 (XS2698978058)	EUR	5.000	5.000		% 98,1280	4.906.400,00	1,04
0,0000 % ANZ Banking Group 25.10.2024 (XS2711875133)	EUR	4.000	4.000		% 97,0038	3.880.152,00	0,82
0,0000 % Bayerische Landesbank 15.08.2024 (DE000BLB92H0)	EUR	4.000	4.000		% 97,6561	3.906.244,00	0,83
0,0000 % Belfius Financing 15.04.2024 (XS2651979069)	EUR	3.000	3.000		% 98,8688	2.966.064,00	0,63
0,0000 % Berlin Hyp 08.04.2024 (XS2648489115)	EUR	3.000	3.000		% 98,9205	2.967.615,00	0,63
0,0000 % Berlin Hyp 23.02.2024 (XS2629039582)	EUR	5.000	5.000		% 99,4213	4.971.065,00	1,06
0,0000 % Bpifrance Financement 03.05.2024 (FR0128293547)	EUR	4.000	4.000		% 98,6801	3.947.204,00	0,84
0,0000 % Commerzbank 22.05.2024 (DE000CZ45X23)	EUR	4.000	4.000		% 98,4540	3.938.160,00	0,84
0,0000 % Cooperatieve Rabobank 16.04.2024 (XS2614598923)	EUR	5.000	5.000		% 98,8809	4.944.045,00	1,05
0,0000 % DNB Bank 16.05.2024 (XS2722180481)	EUR	4.000	4.000		% 98,5645	3.942.580,00	0,84
0,0000 % DNB Bank 25.04.2024 (XS2659196690)	EUR	4.000	4.000		% 98,7877	3.951.508,00	0,84
0,0000 % Gecina 28.03.2024 (FR0128297571)	EUR	3.000	3.000		% 99,0507	2.971.521,00	0,63
0,0000 % Hamburg Commercial Bank 16.01.2024 (XS2722267684)	EUR	4.000	4.000		% 99,8444	3.993.776,00	0,85
0,0000 % HSBC Continental Europe 28.03.2024 (FR0128207661)	EUR	2.000	2.000		% 99,0507	1.981.014,00	0,42

## DWS Institutional Pension Floating Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % ING Bank 18.04.2024 (XS2615567828) . . . . .	EUR	5.000	5.000		% 98,7903	4.939.517,05	1,05
0,0000 % KBC Bank 19.03.2024 CD (BE6346525098) . .	EUR	5.000	5.000		% 99,1501	4.957.505,00	1,05
0,0000 % KBC Bank 29.02.2024 CD (BE6346168402) . .	EUR	3.000	3.000		% 99,3597	2.980.791,00	0,63
0,0000 % La Banque Postale 01.26.2024 (XS2660299269) . . . . .	EUR	4.000	4.000		% 99,7356	3.989.424,00	0,85
0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg 21.05.2024 (XS2725066802) . . . . .	EUR	4.000	4.000		% 98,4391	3.937.565,88	0,84
0,0000 % National Australia Bank(London Br.) 04.10.2024 CD (XS2702295069) . . . . .	EUR	5.000	5.000		% 97,2600	4.863.000,00	1,03
0,0000 % Nordea Bank 16.02.2024 (XS2624966359) . . .	EUR	5.000	5.000		% 99,5420	4.977.100,00	1,06
0,0000 % Nordea Bank 28.08.2024 (XS2676379113) . . .	EUR	3.000	3.000		% 97,5400	2.926.200,00	0,62
0,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken 25.03.2024 (XS2616287830) . . . . .	EUR	5.000	5.000		% 99,1066	4.955.330,00	1,05
0,0000 % Svenska Handelsbanken 02.05.2024 (XS2713674575) . . . . .	EUR	4.000	4.000		% 98,6815	3.947.260,00	0,84
0,0000 % Svenska Handelsbanken 12.02.2024 (FR0127845198) . . . . .	EUR	3.000	3.000		% 99,5439	2.986.317,00	0,63
0,0000 % Svenska Handelsbanken 22.05.2024 CD (XS2629373056) . . . . .	EUR	5.000	5.000		% 98,4734	4.923.670,00	1,05
0,0000 % Swedbank 18.04.2024 (XS2615921777) . . . . .	EUR	5.000	5.000		% 98,8677	4.943.385,00	1,05
0,0000 % Swedbank 21.10.2024 (XS2709242981) . . . . .	EUR	4.000	4.000		% 97,1121	3.884.484,00	0,82
0,0000 % Veolia Environnement 22.01.2024 (FR0128151513) . . . . .	EUR	3.000	3.000		% 99,7798	2.993.394,00	0,64
0,0000 % Veolia Environnement 28.03.2024 (FR0128149285) . . . . .	EUR	4.000	4.000		% 99,0598	3.962.392,00	0,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>459.587.491,46</b>	<b>97,59</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>9.316.199,03</b>	<b>1,98</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	9.316.199,03			% 100	9.316.199,03	1,98
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.047.632,11</b>	<b>0,44</b>
Zinsansprüche . . . . .	EUR	2.044.654,43			% 100	2.044.654,43	0,44
Sonstige Ansprüche . . . . .	EUR	2.977,68			% 100	2.977,68	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>470.951.322,60</b>	<b>100,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-33.633,33</b>	<b>-0,01</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-21.231,00			% 100	-21.231,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern . . . . .	EUR	-11.509,02			% 100	-11.509,02	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-893,31			% 100	-893,31	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>470.917.689,27</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
<b>Anteilwert</b>							
Klasse IC . . . . .	EUR					11.951,62	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
Klasse IC . . . . .	Stück					39.402,000	

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.



## DWS Institutional Pension Floating Yield

### Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,079
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,193
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,136

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN	EUR 1.700		1.703.213,00	
4,2960 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025	EUR 2.000		2.001.380,00	
4,4120 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN	EUR 891		892.969,11	
4,3350 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25	EUR 500		500.685,00	
4,2620 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN	EUR 1.800		1.802.970,00	
4,4690 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN	EUR 500		500.455,00	
4,6910 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	EUR 500		500.180,00	
0,3750 % CW Bank of Australia 17/11.04.24 MTN PF	EUR 1.000		990.320,00	
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN	EUR 500		500.345,00	
0,6250 % Westpac Banking 17/22.11.24 MTN	EUR 700		679.812,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>10.072.329,11</b>	<b>10.072.329,11</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten** EUR **10.918.116,64**

davon:

Schuldverschreibungen EUR 10.918.116,64

### 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.

### Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

## DWS Institutional Pension Floating Yield

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	13.616.084,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	996.419,34
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	36.119,94
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	36.119,94
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	128.193,43
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>14.776.817,49</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-10.052,49
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-3.199,85
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-231.745,42
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-231.745,42
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-54.658,51
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-10.872,52
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-43.785,99
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-296.456,42</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 14.480.361,07**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	2.201.673,61
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-2.856.963,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-655.289,65</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 13.825.071,42**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.901.693,08
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.071.358,95

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2.973.052,03**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 16.798.123,45**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse IC 0,06% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse IC 0,002%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,09 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 19 198 154,43 EUR.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 589,20.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>728.784.329,91</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-275.022.222,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	148.526.468,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-423.548.691,82
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	357.458,84
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	16.798.123,45
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.901.693,08
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.071.358,95

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 470.917.689,27**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>2.201.673,61</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.201.673,61
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.856.963,26</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-2.856.963,26
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>2.973.052,03</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.973.052,03

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023 . . . . .	EUR	470.917.689,27
2022 . . . . .	EUR	728.784.329,91
2021 . . . . .	EUR	401.287.127,70

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse IC . . . . .	EUR	11.951,62
2022	Klasse IC . . . . .	EUR	11.554,43
2021	Klasse IC . . . . .	EUR	11.613,00

# Jahresbericht

## DWS Institutional Pension Vario Yield

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Institutional Pension Vario Yield ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte kurzfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Dazu investiert der Teilfonds zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen diese Währung abgesicherte verzinsliche Anleihen, Aktien, Investmentfondsanteile und Geldmarktinstrumente. Derivate können zur Erreichung des Anlageziels eingesetzt werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 3,4% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

Das Management richtete den Anlagefokus im Geschäftsjahr 2023 weiterhin auf Fixcouponanleihen und variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes). Zudem legte es in Zinspapieren mit kurzer Restlaufzeit an. Bei seinen Engagements bevorzugte das Management überwiegend Emissionen von Finanzdienstleistern und darüber hinaus Unternehmensanleihen. Die im Bestand gehaltenen Titel wiesen zum Berichtsstichtag ein Rating von BBB- und

### DWS Institutional Pension Vario Yield

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1120400566	3,4%	2,2%	1,6%

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

Stand: 31.12.2023  
Angaben auf Euro-Basis

besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen auf.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung

über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Institutional Pension Vario Yield

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	339.002.672,58	79,33
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	58.504.926,00	13,69
Unternehmen	25.261.214,00	5,91
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>422.768.812,58</b>	<b>98,93</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>2.748.442,57</b>	<b>0,64</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.873.259,60</b>	<b>0,44</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-49.766,58</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>427.340.748,17</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Institutional Pension Vario Yield

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>285.443.122,40</b>	<b>66,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837)	EUR	3.300	3.300		% 100,1890	3.306.237,00	0,77
3,7500 % ABN AMRO Bank 23/20.04.2025 MTN (XS2613658470)	EUR	2.000	2.000		% 100,3550	2.007.100,00	0,47
4,2960 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971)	EUR	5.000	5.000		% 100,0690	5.003.450,00	1,17
4,9620 % Allianz Finance II 21/22.11.24 (DE000A3KY367)	EUR	3.300			% 100,5400	3.317.820,00	0,78
3,8655 % Australia & NZ Banking 23/18.07.2024 MTN (XS2652098406)	EUR	3.000	3.000		% 99,9740	2.999.220,00	0,70
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 26.07.2024 (XS2711433461)	EUR	4.000	4.000		% 97,7868	3.911.472,00	0,92
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29.08.2024 (XS2676802726)	EUR	3.000	3.000		% 97,4618	2.923.854,00	0,68
4,9740 % Banco Santander 22/05.05.24 MTN (XS2476266205)	EUR	5.000	5.000		% 100,2820	5.014.100,00	1,17
1,3790 % Bank of America 17/07.02.25 MTN (XS1560863802)	EUR	3.000	3.000		% 99,7350	2.992.050,00	0,70
4,9620 % Bank of America 21/24.08.25 MTN (XS2345784057)	EUR	2.000	2.000		% 100,3030	2.006.060,00	0,47
4,4300 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340)	EUR	3.000	3.000		% 100,1080	3.003.240,00	0,70
4,4120 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631)	EUR	3.330	3.330		% 100,2210	3.337.359,30	0,78
4,7180 % Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN (XS2438833423)	EUR	3.000		1.000	% 100,0430	3.001.290,00	0,70
4,4020 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340)	EUR	3.160	3.160		% 100,1530	3.164.834,80	0,74
4,4700 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	1.000	1.000		% 100,0140	1.000.140,00	0,23
4,0655 % Bank of Nova Scotia 23/18.04.2024 MTN (XS2613353288)	EUR	5.000	5.000		% 100,0290	5.001.450,00	1,17
4,4160 % Bank of Nova Scotia 23/22.09.2025 MTN (XS2692247468)	EUR	1.000	1.000		% 100,0780	1.000.780,00	0,23
2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/18.03.24 MTN (XS1045553812)	EUR	2.500	2.500		% 99,6840	2.492.100,00	0,58
4,3300 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN (FR001400KJ79)	EUR	3.000	3.000		% 100,0860	3.002.580,00	0,70
4,2720 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	5.000	5.000		% 100,1060	5.005.300,00	1,17
4,3350 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695)	EUR	3.700	3.700		% 100,1370	3.705.069,00	0,87
4,2120 % Bayerische Landesbank 22/21.10.2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	4.000			% 99,9300	3.997.200,00	0,94
1,3000 % Berkshire Hathaway 16/15.03.24 (XS1380334141)	EUR	5.000	5.000		% 99,3820	4.969.100,00	1,16
4,1800 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359)	EUR	4.000	4.000		% 100,0400	4.001.600,00	0,94
4,1190 % BMW Finance 23/09.12.2024 MTN (XS2634209261)	EUR	4.000	4.000		% 100,0530	4.002.120,00	0,94
4,2620 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1Y5)	EUR	5.000	5.000		% 100,1650	5.008.250,00	1,17
2,8750 % BPCE 13/16.01.24 MTN (FR0011390921)	EUR	3.000	3.000		% 99,9140	2.997.420,00	0,70
3,0000 % BPCE 14/19.07.24 MTN (FR0011689579)	EUR	1.000	1.000		% 99,4250	994.250,00	0,23
4,2920 % BPCE 23/06.09.2024 MTN (FR001400G9P6)	EUR	3.000	3.000		% 100,0560	3.001.680,00	0,70
4,3750 % BPCE 23/18.07.2025 MTN (FR001400JA60)	EUR	4.000	4.000		% 99,9960	3.999.840,00	0,94
4,3204 % Canadian Imperial Bank 23/05.04.2024 MTN (XS2609549113)	EUR	5.000	5.000		% 100,0030	5.000.150,00	1,17
4,4690 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489)	EUR	4.000	4.000		% 100,0910	4.003.640,00	0,94
4,4390 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899)	EUR	6.000	6.000		% 100,1720	6.010.320,00	1,41
4,6910 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN (XS2436885748)	EUR	2.500		1.500	% 100,0360	2.500.900,00	0,59
2,3750 % Citigroup 14/22.05.24 MTN (XS1068874970)	EUR	1.000	1.000		% 99,3630	993.630,00	0,23
4,1820 % Commonwealth Bank of Australia 23/22.11.2024 MTN (XS2723615337)	EUR	4.000	4.000		% 100,0320	4.001.280,00	0,94
4,1360 % Commonwealth Bank of Australia 23/25.10.2024 MTN (XS2708745927)	EUR	4.000	4.000		% 100,0200	4.000.800,00	0,94
4,5430 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	2.300	2.300		% 100,5970	2.313.731,00	0,54

## DWS Institutional Pension Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,2780 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	4.400	4.400		% 100,1360	4.405.984,00	1,03
0,5000 % Credit Agricole London 19/24.06.24 MTN (XS2016807864)	EUR	1.800	1.800		% 98,3380	1.770.084,00	0,41
0,3750 % CW Bank of Australia 17/11.04.24 MTN PF (XS1594339514)	EUR	3.000	3.000		% 99,0320	2.970.960,00	0,70
0,3750 % DNB Boligkredit 17/20.11.24 MTN PF (XS1719108463)	EUR	3.000	3.000		% 97,2910	2.918.730,00	0,68
4,6370 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	4.000	4.000		% 99,9950	3.999.800,00	0,94
4,3280 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	4.000	4.000		% 99,7180	3.988.720,00	0,93
4,3750 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9)	EUR	5.000	5.000		% 99,8770	4.993.850,00	1,17
0,2500 % EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN (FR0013516051)	EUR	1.500	1.500		% 99,9770	1.499.655,00	0,35
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN (XS2696112437)	EUR	5.000	5.000		% 100,0690	5.003.450,00	1,17
0,3500 % Federat. caisses Desjard Quebec 19/30.01.24 MTN (XS1943456829)	EUR	1.500	4.600	3.100	% 99,7230	1.495.845,00	0,35
1,3750 % Goldman Sachs Group 17/15.05.24 MTN (XS1614198262)	EUR	2.500	2.500		% 99,0040	2.475.100,00	0,58
0,1250 % Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN (XS2043678841)	EUR	1.200	1.200		% 97,5900	1.171.080,00	0,27
4,4520 % Goldman Sachs Group 21/30.04.2024 MTN (XS2338355105)	EUR	4.000	4.000		% 99,9920	3.999.680,00	0,94
0,3500 % Hamburg Commercial Bank 08.01.2024 MTN (DE000HCB0AX8)	EUR	1.500	1.500		% 99,9300	1.498.950,00	0,35
4,3500 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388)	EUR	5.000	5.000		% 100,1280	5.006.400,00	1,17
0,8750 % HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN (XS1485597329)	EUR	2.000	2.000		% 97,9300	1.958.600,00	0,46
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. 16/25.01.24 MTN (XS1456422135)	EUR	3.000			% 99,7660	2.992.980,00	0,70
1,1250 % KBC Groep 19/25.01.24 MTN (BE0002631126)	EUR	3.000	3.000		% 99,7890	2.993.670,00	0,70
4,6250 % L'Oréal 22/29.03.24 (FR0014009EH2)	EUR	2.000		2.000	% 100,1050	2.002.100,00	0,47
4,2950 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	1.000	1.000		% 100,0510	1.000.510,00	0,23
1,7500 % Morgan Stanley 15/30.01.25 MTN (XS1180256528)	EUR	2.000	2.000		% 97,8580	1.957.160,00	0,46
1,7500 % Morgan Stanley 16/11.03.24 MTN (XS1379171140)	EUR	2.000	2.000		% 99,5540	1.991.080,00	0,47
4,7180 % National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN (XS2438623709)	EUR	3.900			% 100,0360	3.901.404,00	0,91
4,5080 % National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN (XS2635167880)	EUR	4.000	4.000		% 100,0890	4.003.560,00	0,94
4,6520 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930)	EUR	5.000	5.000		% 100,4450	5.022.250,00	1,18
0,5000 % National Westminster Bank 17/15.05.24 MTN PF (XS1612958253)	EUR	900	900		% 98,7370	888.633,00	0,21
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582)	EUR	2.380	2.380		% 100,2230	2.385.307,40	0,56
4,4730 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175)	EUR	3.000	3.000		% 100,0470	3.001.410,00	0,70
1,0000 % Natwest Markets 19/28.05.24 MTN (XS2002491517)	EUR	1.500	1.500		% 98,7950	1.481.925,00	0,35
1,1250 % Nordea Bank 15/12.02.25 MTN (XS1189263400)	EUR	3.000	3.000		% 97,4260	2.922.780,00	0,68
0,8750 % Nykredit Realkredit 19/17.01.24 MTN (DK0009522732)	EUR	1.000	1.000		% 99,8430	998.430,00	0,23
4,9750 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2.000			% 100,0340	2.000.680,00	0,47
4,9940 % OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN (XS2481275381)	EUR	5.000			% 100,3140	5.015.700,00	1,17
4,4640 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966)	EUR	4.000	4.000		% 100,1190	4.004.760,00	0,94
1,1250 % Orange 19/15.07.24 MTN (FR0013396512)	EUR	2.000	2.000		% 98,4290	1.968.580,00	0,46
4,6980 % Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN (XS2437825388)	EUR	3.000			% 100,0120	3.000.360,00	0,70
4,4150 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	5.200	5.200		% 100,1530	5.207.956,00	1,22
0,0000 % Santander Consumer Finance 22.01.2024 (XS2627720639)	EUR	5.000	5.000		% 99,7764	4.988.820,00	1,17
4,1620 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657)	EUR	1.100	1.100		% 100,1080	1.101.188,00	0,26
4,4080 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	3.340	3.340		% 100,2480	3.348.283,20	0,78
4,5140 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR	5.000	5.000		% 100,2200	5.011.000,00	1,17

## DWS Institutional Pension Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,4500 % Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN (XS2680785099)	EUR	2.000	2.000		% 100,0580	2.001.160,00	0,47
4,3100 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	2.790	2.790		% 100,1140	2.793.180,60	0,65
4,4520 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789)	EUR	2.420	2.420		% 100,2170	2.425.251,40	0,57
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 17/03.04.24 MTN PF (XS1588284056)	EUR	3.000	3.000		% 99,1610	2.974.830,00	0,70
0,3750 % Toronto-Dominion Bank 19/25.04.24 MTN (XS1985806600)	EUR	1.500	1.500		% 98,8600	1.482.900,00	0,35
4,4430 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS257740157)	EUR	4.870	4.870		% 100,1810	4.878.814,70	1,14
4,4670 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429)	EUR	4.000	4.000		% 100,1630	4.006.520,00	0,94
4,3150 % Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN (XS2629467387)	EUR	4.600	4.600		% 100,1240	4.605.704,00	1,08
4,9620 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	3.000			% 100,1070	3.003.210,00	0,70
0,6250 % Westpac Banking 17/22.11.24 MTN (XS1722859532)	EUR	2.000	2.000		% 97,1160	1.942.320,00	0,45
4,1660 % Westpac Banking Corp. 23/29.11.2024 MTN (XS2727958352)	EUR	4.000	4.000		% 99,7600	3.990.400,00	0,93
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>137.325.690,18</b>	<b>32,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Allianz 28.06.2024 (XS2698978058)	EUR	6.000	6.000		% 98,1280	5.887.680,00	1,38
0,0000 % ANZ Banking Group 25.10.2024 (XS2711875133)	EUR	4.000	4.000		% 97,0038	3.880.152,00	0,91
0,0000 % Bayerische Landesbank 15.08.2024 (DE000BLB92H0)	EUR	4.000	4.000		% 97,6561	3.906.244,00	0,91
0,0000 % Belfius Financing 15.04.2024 (XS2651979069)	EUR	3.000	3.000		% 98,8688	2.966.064,00	0,69
0,0000 % Berlin Hyp 08.04.2024 (XS2648489115)	EUR	3.000	3.000		% 98,9205	2.967.615,00	0,69
0,0000 % Berlin Hyp 23.02.2024 (XS2629039582)	EUR	5.000	5.000		% 99,4213	4.971.065,00	1,16
0,0000 % Bpifrance Financement 03.05.2024 (FR0128293547)	EUR	4.000	4.000		% 98,6801	3.947.204,00	0,92
0,0000 % Bpifrance Financement 16.02.2024 (FR0128047612)	EUR	2.500	2.500		% 99,5065	2.487.662,50	0,58
0,0000 % Commerzbank 22.05.2024 (DE000CZ45X23)	EUR	4.000	4.000		% 98,4540	3.938.160,00	0,92
0,0000 % Cooperatieve Rabobank 16.04.2024 (XS2614598923)	EUR	5.000	5.000		% 98,8809	4.944.045,00	1,16
0,0000 % Danske Bank 22.03.2024 (FR0127906701)	EUR	2.500	2.500		% 99,0858	2.477.145,75	0,58
0,0000 % DNB Bank 16.05.2024 (XS2722180481)	EUR	4.000	4.000		% 98,5645	3.942.580,00	0,92
0,0000 % DNB Bank 25.04.2024 (XS2659196690)	EUR	4.000	4.000		% 98,7877	3.951.508,00	0,92
0,0000 % Gecina 28.03.2024 (FR0128297571)	EUR	3.000	3.000		% 99,0507	2.971.521,00	0,70
0,0000 % Hamburg Commercial Bank 16.01.2024 (XS2722267684)	EUR	4.000	4.000		% 99,8444	3.993.776,00	0,93
0,0000 % HSBC Continental Europe 28.03.2024 (FR0128207661)	EUR	2.000	2.000		% 99,0507	1.981.014,00	0,46
0,0000 % ING Bank 18.04.2024 (XS2615567828)	EUR	5.000	5.000		% 98,7903	4.939.517,05	1,16
0,0000 % KBC Bank 19.03.2024 CD (BE6346525098)	EUR	5.000	5.000		% 99,1501	4.957.505,00	1,16
0,0000 % KBC Bank 29.02.2024 CD (BE6346168402)	EUR	3.000	3.000		% 99,3597	2.980.791,00	0,70
0,0000 % La Banque Postale 01.26.2024 (XS2660299269)	EUR	7.000	7.000		% 99,7356	6.981.492,00	1,63
0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg 21.05.2024 (XS2725066802)	EUR	4.000	4.000		% 98,4391	3.937.565,88	0,92
0,0000 % National Australia Bank(London Br.) 04.10.2024 CD (XS2702295069)	EUR	5.000	5.000		% 97,2600	4.863.000,00	1,14
0,0000 % Natwest Markets 05.02.2024 (XS2647277156)	EUR	5.000	5.000		% 99,6242	4.981.210,00	1,17
0,0000 % Nordea Bank 16.02.2024 (XS2624966359)	EUR	5.000	5.000		% 99,5420	4.977.100,00	1,16
0,0000 % Nordea Bank 28.08.2024 (XS2676379113)	EUR	3.000	3.000		% 97,5400	2.926.200,00	0,68
0,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken 25.03.2024 (XS2616287830)	EUR	4.000	4.000		% 99,1066	3.964.264,00	0,93
0,0000 % Svenska Handelsbanken 02.05.2024 (XS2713674575)	EUR	5.000	5.000		% 98,6815	4.934.075,00	1,15
0,0000 % Svenska Handelsbanken 12.02.2024 (FR0127845198)	EUR	3.000	3.000		% 99,5439	2.986.317,00	0,70
0,0000 % Svenska Handelsbanken 22.05.2024 CD (XS2629373056)	EUR	5.000	5.000		% 98,4734	4.923.670,00	1,15
0,0000 % Swedbank 18.04.2024 (XS2615921777)	EUR	5.000	5.000		% 98,8677	4.943.385,00	1,16
0,0000 % Swedbank 21.10.2024 (XS2709242981)	EUR	4.000	4.000		% 97,1121	3.884.484,00	0,91
0,0000 % Veolia Environnement 22.01.2024 (FR0128151513)	EUR	3.000	3.000		% 99,7798	2.993.394,00	0,70
0,0000 % Veolia Environnement 26.02.2024 (FR0127848788)	EUR	4.000	4.000		% 99,3973	3.975.892,00	0,93
0,0000 % Veolia Environnement 28.03.2024 (FR0128149285)	EUR	4.000	4.000		% 99,0598	3.962.392,00	0,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>422.768.812,58</b>	<b>98,93</b>

## DWS Institutional Pension Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.748.442,57</b>	<b>0,64</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	2.748.442,57			% 100	2.748.442,57	0,64
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.873.259,60</b>	<b>0,44</b>
Zinsansprüche	EUR	1.873.125,24			% 100	1.873.125,24	0,44
Sonstige Ansprüche	EUR	134,36			% 100	134,36	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>427.390.514,75</b>	<b>100,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-49.766,58</b>	<b>-0,01</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-39.282,43			% 100	-39.282,43	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-10.443,84			% 100	-10.443,84	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-40,31			% 100	-40,31	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>427.340.748,17</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						100,70	
Umlaufende Anteile						4.243.508,000	

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.

### Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,089
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,188
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,133

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### 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.

### Fußnoten

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



# DWS Institutional Pension Vario Yield

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	9.902.236,05
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	731.437,25
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	5.252,26
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	5.252,26
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....	EUR	15.059,14
5. Sonstige Erträge .....	EUR	3.375,61

**Summe der Erträge .....** EUR **10.657.360,31**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-16.890,35
davon:		
Bereitstellungszinsen .....	EUR	-2.935,90
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-419.283,10
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-419.283,10
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-40.766,08
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-1.601,33
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-39.164,75

**Summe der Aufwendungen .....** EUR **-476.939,53**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **10.180.420,78**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	1.854.600,52
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-2.581.268,87

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** EUR **-726.668,35**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **9.453.752,43**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	901.397,79
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	5.168.247,55

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **6.069.645,34**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **15.523.397,77**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,000% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 849,59.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Korrekturen für Vorjahre i.H.v. EUR 15.239,97.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	EUR	<b>698.287.034,19</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-287.276.363,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	129.787.338,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-417.063.701,54
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	806.679,72
3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	15.523.397,77
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	901.397,79
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	5.168.247,55

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** EUR **427.340.748,17**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **1.854.600,52**

aus:  
Wertpapiergeschäften .....

EUR 1.854.600,52

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **-2.581.268,87**

aus:  
Wertpapiergeschäften .....

EUR -2.581.268,87

**Nettoveränderung der nichtrealisierten  
Gewinne/Verluste .....** EUR **6.069.645,34**

aus:  
Wertpapiergeschäften .....

EUR 6.069.645,34

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023 .....	427.340.748,17	100,70
2022 .....	698.287.034,19	97,40
2021 .....	390.598.561,18	98,01

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,55 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18 225 005,65 EUR.

# DWS Institutional SICAV – 31.12.2023

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Institutional SICAV konsolidiert	DWS Institutional Pension Flex Yield	DWS Institutional Pension Vario Yield
Wertpapiervermögen	3.382.513.141,89	428.770.143,11	422.768.812,58
Zins-Derivate	- 78.780,00	-	-
Devisen-Derivate	25.947,23	-	-
Bankguthaben	455.765.453,63	3.249.004,81	2.748.442,57
Sonstige Vermögensgegenstände	15.568.454,79	1.913.066,59	1.873.259,60
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	3.853.896.221,85	433.932.214,51	427.390.514,75
Sonstige Verbindlichkeiten	- 414.089,12	- 50.456,66	- 49.766,58
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>3.853.380.128,42</b>	<b>433.881.757,85</b>	<b>427.340.748,17</b>

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Institutional SICAV konsolidiert	DWS Institutional Pension Flex Yield	DWS Institutional Pension Vario Yield
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	82.861.465,42	13.522.786,46	9.902.236,05
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	19.656.046,26	779.337,23	731.437,25
Erträge aus Investmentzertifikaten	173.096,69	-	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	86.682,88	32.979,42	5.252,26
Abzug ausländischer Quellensteuer	86.862,06	14.415,49	15.059,14
Sonstige Erträge	394.380,31	219.434,71	3.375,61
= Summe der Erträge	103.258.533,62	14.568.953,31	10.657.360,31
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 84.968,44	- 18.323,65	- 16.890,35
Verwaltungsvergütung	- 3.560.190,50	- 425.730,63	- 419.283,10
Sonstige Aufwendungen	- 390.606,29	- 49.741,95	- 40.766,08
= Summe der Aufwendungen	- 4.035.765,23	- 493.796,23	- 476.939,53
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>99.222.768,39</b>	<b>14.075.157,08</b>	<b>10.180.420,78</b>

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Institutional SICAV konsolidiert	DWS Institutional Pension Flex Yield	DWS Institutional Pension Vario Yield
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5.462.707.467,99	703.697.538,88	698.287.034,19
Ausschüttung für das Vorjahr	- 612.993,07	-	-
Mittelzufluss (netto)	- 1.750.812.960,18	- 286.288.793,44	- 287.276.363,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.704.527,57	1.017.391,99	806.679,72
Ergebnis des Geschäftsjahres	136.394.086,11	15.455.620,42	15.523.397,77
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	13.529.188,96	1.034.776,99	901.397,79
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	29.616.496,20	1.244.708,32	5.168.247,55
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.853.380.128,42</b>	<b>433.881.757,85</b>	<b>427.340.748,17</b>

---

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund	DWS Institutional Multi Asset Total Return	DWS Institutional Pension Floating Yield
1.975.173.785,57	96.212.909,17	459.587.491,46
-	- 78.780,00	-
-	25.947,23	-
432.113.705,52	8.338.101,70	9.316.199,03
9.125.345,41	609.151,08	2.047.632,11
2.416.412.836,50	105.209.333,49	470.951.322,60
- 240.839,85	- 39.392,70	- 33.633,33
<b>2.416.171.996,65</b>	<b>105.067.936,48</b>	<b>470.917.689,27</b>

---

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund	DWS Institutional Multi Asset Total Return	DWS Institutional Pension Floating Yield
44.782.422,26	1.037.935,87	13.616.084,78
16.771.333,57	377.518,87	996.419,34
-	173.096,69	-
-	12.331,26	36.119,94
57.387,43	-	-
3.501,86	39.874,70	128.193,43
61.614.645,12	1.640.757,39	14.776.817,49
- 30.459,35	- 9.242,60	- 10.052,49
- 2.048.276,88	- 435.154,47	- 231.745,42
- 230.668,64	- 14.771,11	- 54.658,51
- 2.309.404,87	- 459.168,18	- 296.456,42
<b>59.305.240,25</b>	<b>1.181.589,21</b>	<b>14.480.361,07</b>

---

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund	DWS Institutional Multi Asset Total Return	DWS Institutional Pension Floating Yield
3.241.194.783,25	90.743.781,76	728.784.329,91
- 612.819,43	- 173,64	-
- 910.932.949,65	8.707.369,35	- 275.022.222,93
3.589.748,88	- 66.751,86	357.458,84
82.933.233,60	5.683.710,87	16.798.123,45
6.459.923,56	3.231.397,54	1.901.693,08
19.077.186,35	3.054.995,03	1.071.358,95
<b>2.416.171.996,65</b>	<b>105.067.936,48</b>	<b>470.917.689,27</b>



KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

**An die Aktionäre der  
DWS Institutional SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg**

## **BERICHT DES „REVISEUR D’ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Institutional SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Institutional SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 10. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann

# **Ergänzende Angaben**

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

---

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 26. April 2023 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hatte, erhielt 12.500 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

---

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 24. April 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hat, beläuft sich auf 12.500 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.



# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

## Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

## Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

## Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

## Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

<sup>1)</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2)</sup> Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

<sup>3)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

<sup>4)</sup> Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

## 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 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			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	9.997.382,67	-	-
in % des Fondsvermögens	9,52	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4.295.482,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.459.452,50		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.383.238,17		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.312.220,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	Société Générale S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	546.990,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	9.997.382,67	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	6.210.732,76	-	-
Aktien	3.803.888,05	-	-
Sonstige	599.099,11	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
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

<b>Währung(en):</b>	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	JPY; EUR; USD; GBP; NOK	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	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	10.613.719,92	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	8.462,37	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
	<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	3.629,25	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-

	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	<b>Kostenanteil Dritter</b>	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	9.997.382,67
Anteil	10,39

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.660.969,36		
2. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	414.371,88		
3. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	412.897,41		
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	410.729,78		
5. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	409.396,70		
6. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	395.428,03		
7. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	299.278,48		
8. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	297.992,61		
9. Name	UniCredit Bank Austria AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	288.341,87		
10. Name	Deutsche Bahn Finance GmbH		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	276.427,96		

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

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

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

### 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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	10.613.719,92		

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



## 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			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	6.209.768,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,43	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.206.048,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.003.720,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Institutional Pension Flex Yield

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	6.209.768,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	6.740.585,83	-	-
<b>Aktien</b>	-	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
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):	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	6.740.585,83	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	28.216,24	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	12.119,98	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

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

## DWS Institutional Pension Flex Yield

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	6.209.768,00
Anteil	1,45

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.264.177,43		
2. Name	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.032.189,30		
3. Name	Nestlé Finance International Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	674.962,81		
4. Name	Slovakia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	650.940,84		
5. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	305.566,02		
6. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	305.353,75		
7. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	305.178,02		
8. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	303.826,00		
9. Name	Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	303.216,37		
10. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	296.492,07		

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

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

## DWS Institutional Pension Flex Yield

### 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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	6.740.585,83		

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

## 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	10.072.329,11	-	-
in % des Fondsvermögens	2,14	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.682.362,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.596.557,11		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>3. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.292.465,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	500.945,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Institutional Pension Floating Yield

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	10.072.329,11	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	10.918.116,64	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
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):	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	10.918.116,64	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	29.383,64	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	12.619,15	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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



## DWS Institutional Pension Floating Yield

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.072.329,11
Anteil	2,19

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.984.126,92		
2. Name	Lithuania, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.401.983,74		
3. Name	Hamburger Sparkasse AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	951.019,92		
4. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	558.034,76		
5. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	342.591,61		
6. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	341.834,46		
7. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	340.833,89		
8. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	310.125,10		
9. Name	UniCredit Bank Austria AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	304.415,11		
10. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	265.748,73		

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

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

## DWS Institutional Pension Floating Yield

### 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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	10.918.116,64		

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

## 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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Institutional Pension Vario Yield

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 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	-	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
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

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-

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	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5.319,06	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.299,28	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

## DWS Institutional Pension Vario Yield

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

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

## DWS Institutional Pension Vario Yield

### 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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

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

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002LFGA5LBZWU098

**ISIN:** LU0099730524

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,4% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Normverstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 5,4%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	46,49 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	26 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	12,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	4,55 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	70,28 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	10,31 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	16,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	6,25 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	20,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	37,69 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	4,5 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	3,56 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	2,65 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	3,54 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	3,34 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
<b>B</b>	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
<b>C</b>	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
<b>E</b>	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft wurde. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, sofern der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	275513,55 tCO <sub>2</sub> e
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	161,83 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	686,03 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	5,31 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Kanada
Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Kanada
Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Kanada
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Finnland
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
L'Oréal 22/29.03.24	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,7 %	Frankreich
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Kanada
Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Japan
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Kanada
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
Bayerische Landesbank 22/21.10.2024	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Deutschland
Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Deutschland
Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Banco Santander 22/05.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 82,07% des Portfoliovermögens.  
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 85,31%

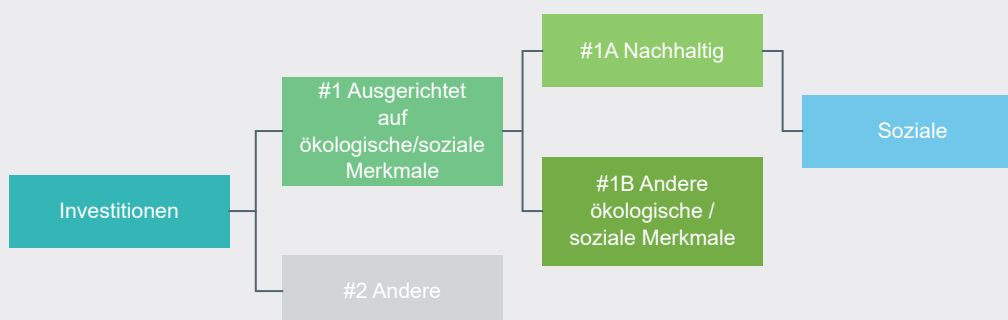


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 82,07% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 5,4% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,27%.

17,93% des Nettovermögens des Teilfonds wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Nettovermögens des Teilfonds in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,4 %
J	Information und Kommunikation	0,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	77,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,4 %
NA	Sonstige	17,9 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		5,3 %

Stand: 29. Dezember 2023





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

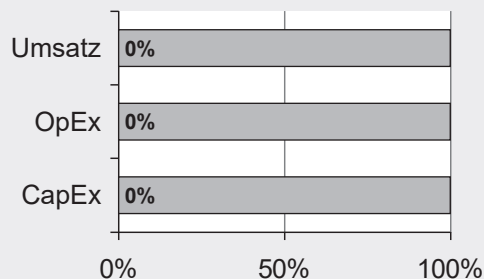
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

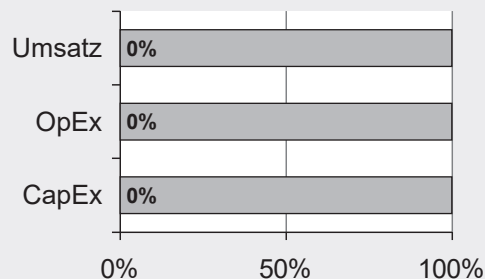
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren. Allerdings war es nicht ausgeschlossen, dass die nachhaltigen Investitionen zum Teil aus nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, bestanden.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,34%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,27%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,34%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 17,93% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Geldmarktstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen hauptsächlich in auf EUR lautende oder gegen EUR abgesicherte Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert. Daneben konnte der Teilfonds in Anteile anderer kurzfristiger Geldmarktfonds bzw. anderer Standard-Geldmarktfonds, Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften gemäß den Bedingungen und in dem Umfang, wie dies im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts näher ausgeführt wurde, sowie in Einlagen bei Kreditinstituten und liquide Mittel investieren. Die Instrumente wurden an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der G20, der EU oder Singapur gehandelt. Geldmarktinstrumente (z.B. Commercial Paper, Certificates of Deposits und Termingelder) mussten jedoch nicht an einer Börse zum Handel zugelassen oder in einem geregelten Markt einbezogen sein. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte durften eine Restlaufzeit von höchstens zwei Jahren haben und eine Zinsanpassung innerhalb von 397 Tagen. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Fondsvermögens durfte zu keinem Zeitpunkt mehr als zwölf Monate betragen. Für die Berechnung der gewichteten durchschnittlichen Restlaufzeit galt Artikel 25 (1) Unterabsatz 2 und 3 der Geldmarktfondsverordnung. Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindung durfte zu keinem Zeitpunkt mehr als sechs Monate betragen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

**DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:** Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**DWS Norm-Bewertung:** Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten

DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

**UN Global Compact-Bewertung:** Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

**DWS ESG-Qualitätsbewertung:** Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

**Freedom House Status:** Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung

der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Institutional Multi Asset Total Return

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300YRMDCCDUQWRCJ47

**ISIN:** LU0891000118

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		22,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		34,72 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		26,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		5,26 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		1,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		2,03 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		4,22 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		1,19 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		48,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		35,86 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		17,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		4,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		11,46 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		11,43 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,93 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		25,49 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		29,84 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		1,07 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C		0,45 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,39 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</b>	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
<b>C</b>	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
<b>E</b>	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Institutional Multi Asset Total Return

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,68 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,03 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Institutional Multi Asset Total Return

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,5 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/15.02.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,4 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %	Luxemburg
US Treasury 20/31.03.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,2 %	Vereinigte Staaten
Spain 13/31.10.23	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,8 %	Spanien
France 18/25.11.29	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,3 %	Frankreich
France 18/25.03.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Frankreich
Italy 20/01.02.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Italien
France O.A.T. 17/25.05.28	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Frankreich
Portugal 21/17.10.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Portugal
Spain 20/31.10.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Spanien
SPDR S&P US Dividend Aristocrats ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Spain 18/30.04.28	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Spanien
Frankreich 20/25.11.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Frankreich
Portugal 20/18.10.30 Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Portugal

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,88% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 94,14%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

9,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Institutional Multi Asset Total Return

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %
D	Energieversorgung	1,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	1,2 %
J	Information und Kommunikation	0,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	46,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	39,8 %
NA	Sonstige	9,0 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>10,7 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

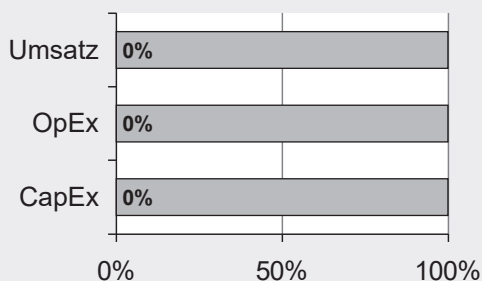
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

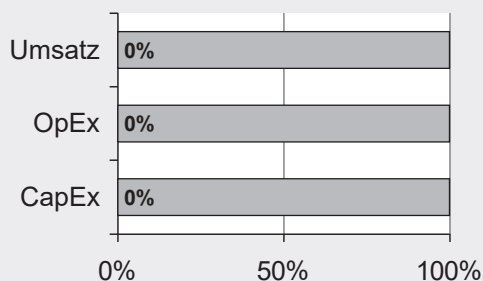
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,9%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,9%.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 9,12% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen unter Berücksichtigung und mit aktiver Steuerung des Portfoliorisikos bis zu 100% des Teilfondsvermögens global in Aktien und Anleihen angelegt, wie Aktienzertifikaten, Indexzertifikaten, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheinen auf Wertpapiere, Partizipations- und Genussscheinen, Investmentfonds wie Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds, Investmentfonds, die die Wertentwicklung eines Index abbilden, sowie verzinslichen Schuldtiteln und Barmitteln. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens wurden in Zertifikate investiert, die auf Rohstoffe bzw. Rohstoffindizes, Edelmetallen und Edelmetallindizes basierten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezog sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wird. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurde. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Institutional Pension Flex Yield

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002651NKYDZIY053

**ISIN:** LU0224902659

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Institutional Pension Flex Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	50,78 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	31,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	15,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,14 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	76,26 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	14,6 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	16,62 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	5,1 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	23,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	43,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,82 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	6,75 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	8,27 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	5,93 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	7,68 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
<b>B</b>	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
<b>C</b>	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
<b>E</b>	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## DWS Institutional Pension Flex Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,7 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Institutional Pension Flex Yield

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Kanada
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Finnland
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Kanada
BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Frankreich
Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigtes Königreich
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigtes Königreich
DZ bank 23/28.02.2025	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Berkshire Hathaway 16/15.03.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
Bayerische Landesbank 22/21.10.2024	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Royal Bank of Canada 22/25.10.2023 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Kanada
Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Kanada
Banco Santander 22/05.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Spanien
Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Kanada

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,29% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,67%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,29% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,71% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Institutional Pension Flex Yield

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,3 %
J	Information und Kommunikation	0,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	94,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,5 %
NA	Sonstige	0,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		5,7 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

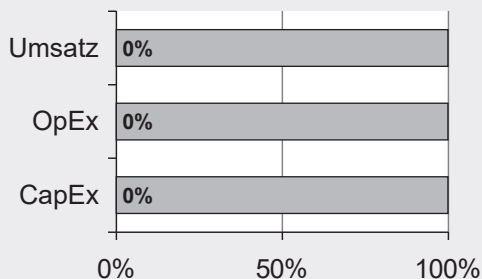
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

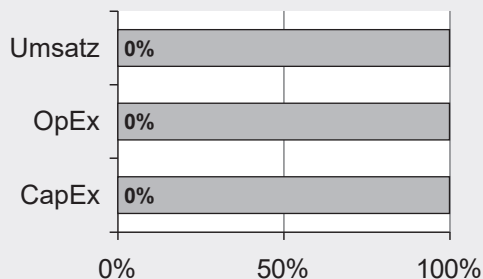
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
<b>Taxonomekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
<b>Taxonomekonform</b>	<b>0,00%</b>
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,42%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,42%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,71% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen diese Währung abgesicherte Anleihen, Aktien, Wandelanleihen, festverzinsliche Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, angelegt, sowie in Investmentfonds (inklusive Geldmarktfonds), Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente. Das Teilfondsvermögen konnte bis zu jeweils 10% in Aktien und forderungsbesicherte Anleihen (Asset Backed Securities/ABS) investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:



- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolien der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:



Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Institutional Pension Floating Yield

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300JP0232CT3EP867

**ISIN:** LU0193172185

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Institutional Pension Floating Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	53,16 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	29,4 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	14,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,3 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	4,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	78,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	13,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	16,5 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	5,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	27,82 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	41,95 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,55 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	6,34 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	5,78 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	5,58 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	8,32 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
<b>B</b>	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
<b>C</b>	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
<b>E</b>	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Institutional Pension Floating Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,19 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Institutional Pension Floating Yield

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Kanada
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Finnland
Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Kanada
Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Kanada
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Frankreich
Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigtes Königreich
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigtes Königreich
DZ bank 23/28.02.2025	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Berkshire Hathaway 16/15.03.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
Citigroup 16/26.10.23 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
Banque Fédérative Crédit Mu. 13/28.11.23 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Frankreich
Bank of Montreal 19/10.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
Bayerische Landesbank 22/21.10.2024	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,05% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,72%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,05% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

1,95% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Institutional Pension Floating Yield

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,3 %
J	Information und Kommunikation	0,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	94,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,5 %
NA	Sonstige	2,0 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		4,2 %

Stand: 29. Dezember 2023





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

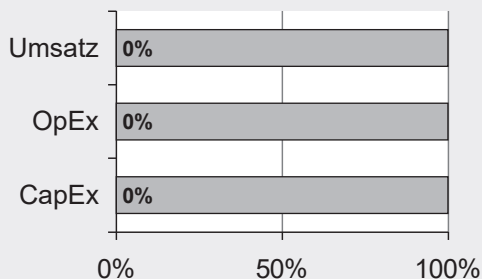
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

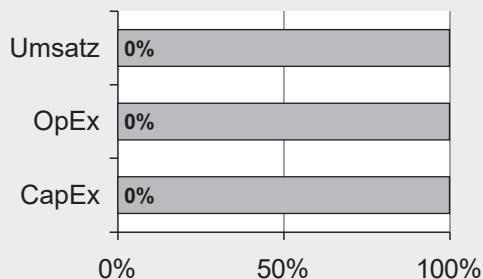
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Teilfonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,44%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,44%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,95% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen diese Währung abgesicherte Anleihen, Aktien, Wandelanleihen, festverzinsliche Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, angelegt, sowie in Investmentfonds (inklusive Geldmarktfonds), Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente. Das Teilfondsvermögen konnte bis zu jeweils 10% in Aktien und forderungsbesicherte Anleihen (Asset Backed Securities/ABS) investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,

### **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Institutional Pension Vario Yield

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300XUIU4CF2GTF393

**ISIN:** LU1120400566

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Institutional Pension Vario Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	50,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	31,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	15,73 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	0,26 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,14 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	76,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	14,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	17,25 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	5,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	23,68 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	42,25 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0,84 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	6,82 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	8,33 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	5,96 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	7,73 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
<b>B</b>	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
<b>C</b>	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
<b>E</b>	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Institutional Pension Vario Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,78 % des Portfoliovermögens
PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAI) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAI gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAI auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAI einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Institutional Pension Vario Yield

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Kanada
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Finnland
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Kanada
BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Frankreich
Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigtes Königreich
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Vereinigtes Königreich
DZ bank 23/28.02.2025	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Deutschland
Berkshire Hathaway 16/15.03.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
Bayerische Landesbank 22/21.10.2024	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
Royal Bank of Canada 22/25.10.2023 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Kanada
Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Kanada
National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Kanada

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,40% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,58%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,40% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,6% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Institutional Pension Vario Yield

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,4 %
J	Information und Kommunikation	0,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	94,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,6 %
NA	Sonstige	0,6 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		5,8 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

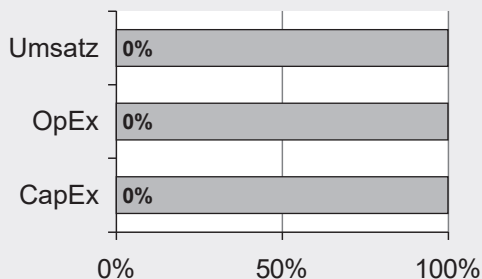
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

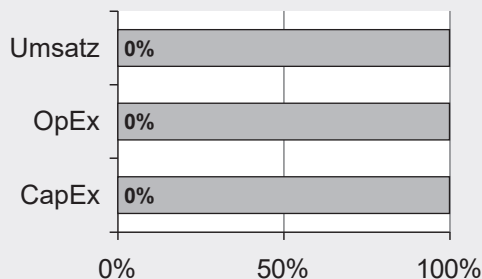
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,07%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,07%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,6% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen diese Währung abgesicherte Anleihen, Aktien, Wandelanleihen, festverzinsliche Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, angelegt, sowie in Investmentfonds (inklusive Geldmarktfonds), Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente. Das Teilfondsvermögen konnte bis zu jeweils 10% in Aktien und forderungsbesicherte Anleihen (Asset Backed Securities/ABS) investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvement in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

### **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach können innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot 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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

## 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

Stefan Kreuzkamp (seit dem 26.4.2023)  
Trier

Vincenzo Vedita (bis zum 26.4.2023)  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## 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 (bis zum 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
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

Stand: 1.3.2024

**DWS Institutional, SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 38 660

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00