Aktienfonds - Branchen/Themen



Oktober 2025

Stand 31.10.2025

# Fondsdaten

# Anlagepolitik

DWS Invest Global Infrastructure investiert vordergründig in Aktien von Emittenten aus dem globalen Infrastruktursektor. Dazu gehören folgende Segmente: Transport (Straßen, Flug- und Seehäfen sowie Schienenverkehr), Energie (Gas- und Stromübertragung, -vertrieb und -erzeugung), Wasser (Bewässerung, Trinkwasser und Abwasser) und Kommunikation (Rundfunkund Mobilfunkmasten, Satelliten, Glasfaser-und Kupferkabel). Der Fonds wird aktiv verwaltet.

# Kommentar des Fondsmanagements

Ausführliche Berichte zu den Fonds und den korrespondierenden Kapitalmärkten entnehmen Sie bitte den entsprechenden Jahresberichten.

# Wertentwicklung



Fonds (brutto)

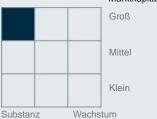
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwick lung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwic	Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)											
	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,7	1,2	11,0	45,9	114,9	-0,5	3,6	7,8	28,8	-3,4	-2,5	17,0

Volatilität10,01%Maximum Drawdown-13,69%VaR (99%/10 Tage)7,Sharpe-Ratio0,05Information RatioKorrelationskoeffizient	Kennzahlen (3 Jahre)	Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse LC(EUR)									
Sharpe-Ratio 0,05 Information Ratio Korrelationskoeffizient	Volatilität	10,01%	Maximum Drawdown	-13,69%	VaR (99%/10 Tage)	7,32%					
	Sharpe-Ratio	0,05	Information Ratio		Korrelationskoeffizient						
Alpha Beta-Faktor Tracking Error	Alpha		Beta-Faktor		Tracking Error						

# Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Anlagestil

#### Morningstar Kategorie™

Branchen: Infrastruktur

Neutral

Ratings (Stand: 30.09.2025) Morningstar Gesamtrating™: ÅÅÅ

Lipper Leaders:

**@@@@** 

in Derivaten

Portfolio-Struktur				
Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsverm	iögens)
Ausweis der Struktur nach MSC		Enbridge Inc (Erdöl/Gas - La	agerung & Transport)	7,3
Erdöl/Gas - Lagerung & Trans	26,1	American Tower REIT Inc (F	. ,	6,4
Multiversorger	16,3	Williams Cos Inc/The (Erdöl		6,0
Stromversorger REITs für Fernmeldemasten	15,4	National Grid PLC (Multivers	sorger)	5,6
Gasversorger	7,2	Sempra Energy (Multiversor	ger)	5,2
Flughafendienste	5,9	Exelon Corp (Stromversorge	er)	4,8
Hochbau	4,8	Vinci SA (Hochbau)		4,2
Wasserversorger	4,4	PG&E Corp (Stromversorge	r)	3,7
Integrierte Telekom.dienstl. Strassen & Schienen	4,3	TC Energy Corp (Erdöl/Gas	- Lagerung & Transpo	3,6
Sonstige Branchen	2,3	Cellnex Telecom SA (Integri	erte Telekom.dienstl.)	3,5
Solistige Dianonen	0,0	Summe		50,3
Gewichtung brutto, ohne Berück	ksichtigung von Positionen	Gewichtung brutto, ohne Be	rücksichtigung von Positi	onen in

Derivaten.

in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
USA	51,4
Kanada	<b>1</b> 4,0
Großbritannien	■ 8,6
Spanien	■ 8,2
Frankreich	■ 5,1
Australien	2,3
Mexiko	1,5
Brasilien	1,4
Hongkong SAR	1,3
Italien	1,2
Japan	1,0
Sonstige Länder	3,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen

investitionsgrau	(iii 70 des i ondsvermogens)
Aktien	89.8
REITs	10,0
Bar und Sonstiges	0,2

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

(in 9/ dos Fondovermägens)

Aktienfonds - Branchen/Themen



Oktober 2025

Stand 31.10.2025

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	55,2	> 10 Mrd.	73,9
Euro	15,9	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	12,6
Kanadische Dollar	13,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,4
Britische Pfund	■ 8,6	Sonstige	10,0
Hongkong Dollar	■ 3,0		
Australische Dollar	2,3		
Japanische Yen	1,0		
Dänische Kronen	0,5		
Inkl. Devisentermingeschäfte, negative zur Wertentwicklung wider.	und positive Werte spiegeln die Erwartung	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtig zugrundeliegende Berechnung basiert	

Anzahl Aktien			50	Dividende	enrendite (in %)			3,5	Ø Marktkapita	lisierung	34.13	34,6 Mio. EUI
Wertentwicklung kumuli	ert (in %)											
	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
CHF FDH (P)(CHF)	-2,0	2,4	13,3	30,5	56,3	4,3	4,2	5,5	21,0	-8,0	-3,1	9,2
CHF LCH(CHF)	-0,9	-1,1	3,7	35,5	95,9	-2,3	1,2	6,3	28,4	-4,0	-4,3	13,9
FC(EUR)	-0,6	2,0	13,6	51,4	146,4	0,2	4,3	8,7	29,8	-2,7	-1,7	17,9
FCH (P)(EUR)	-1,8	4,8	21,4	40,4	55,3	6,3	6,7	7,0	21,3	-7,5	-1,1	12,1
FD(EUR)	-0,6	2,0	13,6	51,4	67,2	0,2	4,3	8,7	29,8	-2,7	-1,8	17,9
GBP D RD(GBP)	0,1	6,3	16,1	47,5	126,4	6,2	5,1	8,1	20,4	2,7	-3,5	12,4
GBP DH (P) RD(GBP)	-1,6	6,8	27,6	49,6	67,4	7,9	8,5	8,4	21,8	-6,5	0,3	14,3
IC(EUR)	-0,6	2,2	14,2	52,9	70,1	0,3	4,5	8,9	30,1	-2,5	-1,6	18,1
ID(EUR)	-0,6	2,2	14,2	52,9	70,1	0,3	4,5	8,9	30,0	-2,5	-1,6	18,2
LC(EUR)	-0,7	1,2	11,0	45,9	114,9	-0,5	3,6	7,8	28,8	-3,4	-2,5	17,0
LCH (P)(EUR)	-1,8	4,1	18,7	35,0	43,3	5,6	5,9	6,2	20,3	-8,2	-1,9	11,3
LD(EUR)	-0,7	1,2	11,0	45,9	147,7	-0,5	3,6	7,8	28,9	-3,4	-2,5	17,0
LDH (P)(EUR)	-1,8	4,1	18,7	35,1	60,1	5,6	5,9	6,2	20,3	-8,2	-1,8	11,2
LDM(EUR)	-0,7	1,2			16,0	-0,5						17,0
NC(EUR)	-0,7	0,5	8,7	40,8	89,0	-1,0	2,8	7,1	28,0	-4,1	-3,2	16,2
ND(EUR)	-0,7	0,7	9,4	42,2	35,7	-0,9	3,0	7,3	28,2	-3,9	-3,0	16,5
PFC(EUR)	-0,7	0,4	7,7	39,0	41,4	-1,1	2,5	6,8	28,0	-4,6	-3,6	15,9
PFD(EUR)	-0,7	1,4	9,6	41,6	37,8	-0,4	3,1	7,2	28,1	-4,6	-3,5	16,9
SEK FC1000(SEK)	-1,5	-3,7	14,8		46,1	-4,4	4,7			6,0	-1,3	22,1
SEK FCH (P)(SEK)	-1,8	4,5	20,6	39,6	68,2	6,0	6,4	6,9	21,6	-7,8	-1,1	11,8
SEK LCH (P)(SEK)	-1,9	3,6	17,9	34,4	56,0	5,3	5,6	6,1	20,7	-8,5	-1,8	11,0
SGD LDMH (P)(SGD)	-1,9	4,2	20,4	41,0	57,7	5,7	6,4	7,1	21,3	-6,1	-0,9	11,2
TFC(EUR)	-0,6	2,0	13,6	51,4	63,3	0,2	4,3	8,7	29,8	-2,7	-1,7	17,9
TFCH (P)(EUR)	-1,8	4,9	21,5	40,4	44,1	6,2	6,7	7,0	21,2	-7,5	-1,1	12,2
TFD(EUR)	-0,6	2,0	13,6	51,4	63,4	0,2	4,3	8,7	29,8	-2,7	-1,7	17,9
USD FC(USD)	-2,3	8,3	32,5	49,6	89,0	11,0	9,8	8,4	19,7	-8,2	1,8	10,9
USD FDM(USD)	-2,3	8,3	32,5	49,6	94,5	11,0	9,8	8,4	19,7	-8,2	1,7	10,8
USD IC(USD)	-2,2	8,5	33,2		22,1	11,2	10,0			-8,1	1,9	11,0
USD ID(USD)	-2,2	8,5	33,2	51,0	97,7	11,2	10,0	8,6	19,9	-8,1	1,9	11,0
USD LC(USD)	-2,3	7,5	29,5	44,0	96,5	10,3	9,0	7,6	18,8	-8,9	1,0	10,0
USD LCH (P)(USD)	-1,6	6,4	26,8	48,7	72,2	7,7	8,2	8,3	21,4	-5,8	0,4	13,2
USD LD(USD)	-2,3	7,5	29,5	44,1	80,4	10,3	9,0	7,6	18,8	-8,9	1,0	10,0
USD LDMH (P)(USD)	-1,7	6,3	26,8	48,9	94,9	7,7	8,2	8,3	21,4	-5,7	0,4	13,3
USD TFCH (P)(USD)	-1,6	7,2	29,8		44,1	8,3	9,1			-5,1	1,3	14,1

Aktienfonds - Branchen/Themen



Oktober 2025 Stand 31.10.2025

Allgemeine Fondsdaten			
Fondsmanager	Manoj Patel	Fondsvermögen	2.389,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	29.11.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2025
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

CHF LCH         CHF         LU0616865175         DWS 070         Thesaurierung         5.00%         206,20         195,89         1,500%         1,62% (1)	Anteils-	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-	Ausgabe-	Ausgabe-	Rücknahme-	Verwaltungs-	Laufende Kosten /	zzgl. erfolgsbez.	
Chef LOH	klasse				verwendung		preis	preis	vergütung p.a.	TER p.a.	Vergütung p.a.	anlage
Chef LOH												
FC EUR LU0329760937 DWS QQ4 Thesaurierung 0.00% 246.40 246.40 0,755% 0.84% (1) - 2.000.00 FCH (P) EUR LU081333503 DWS 1JB Thesaurierung 0.00% 155,30 155,30 0,755% 0.87% (1) - 2.000.00 FCH (P) EUR LU122737032 DWS 1JB Thesaurierung 0.00% 110,53 110,53 0,755% 0.86% (1) - 2.000.00 FCH (P) EUR LU122737132 DWS 189 Ausschütung 0.00% 146,60 146,60 0,755% 0.86% (1) - 4.000.00 FCH (P) EUR LU1468055321 DWS 2G1 Thesaurierung 0.00% 170,07 170,07 0,600% 0.65% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU1468055594 DWS 2G2 Ausschütung 0.00% 120,32 120,32 0,600% 0.66% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU146805594 DWS 2G2 Ausschütung 0.00% 120,32 120,32 0,600% 0.66% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU146805594 DWS 2G2 Ausschütung 0.00% 165,85 158,82 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU1458064298 DWS 2MU Thesaurierung 5.00% 166,55 158,82 1,500% 1,500% 1,500% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU145804298 DWS 2MU Thesaurierung 5.00% 166,55 158,82 1,500% 1,500% 1,500% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU12374919 DWS 2G0 Ausschütung 5.00% 111,36 105,79 1,500% 1,500% 1,600% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU12374919 DWS 2G0 Ausschütung 5.00% 111,36 105,79 1,500% 1,500% 1,600% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU12374919 DWS 2G0 Ausschütung 5.00% 111,36 105,79 1,500% 1,500% 1,600% (1) - 10.000.00 FCH (P) EUR LU12374919 DWS 2G0 Ausschütung 5.00% 114,63 114,63 1,500% 1,600% (1) - 10.000.00 FCF (P) EUR LU147874884 DWS 218 Ausschütung 5.00% 14,41,40 144,40 1,600% 2,500% (1) - 10.000.00 FCF (P) EUR LU147874884 DWS 218 Ausschütung 5.00% 1,685,74 1,680,74 1,680,74 0,750% 0,85% (1) - 10.000.00 FCF (P) EUR LU147874884 DWS 208 Thesaurierung 5.00% 1,680,74 1,680,74 1,680,74 0,750% 0,85% (1) - 10.000.00 FCF (P) EUR LU1468391874 DWS 208 Thesaurierung 5.00% 1,680,74 1,680,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,77 1,480,7	CHF FDH (P)	CHF	LU1277646979	DWS 2CL	Ausschüttung		106,20	106,20	0,750%	0,86% (1)		2.000.000
FCH (P)	CHF LCH	CHF	LU0616865175	DWS 07Q	Thesaurierung		206,20	195,89	1,500%	1,62% (1)		
FO	FC	EUR	LU0329760937	DWS 0Q4	Thesaurierung	0,00%	246,40	246,40	0,750%	0,84% (1)		2.000.000
GBP DR DR BY BY LU1054338162         DWS 189         Ausschütung Ausschüt	FCH (P)	EUR	LU0813335303	DWS 1JB	Thesaurierung	0,00%	155,30	155,30	0,750%	0,87% (1)		2.000.000
GBP DH (P) R         GBP         LU122731132         DWS 198         Ausschütung         0.00%         112,85         112,85         0,750%         0.86% (1)	FD	EUR	LU1222730084	DWS 196	Ausschüttung	0,00%	110,53	110,53	0,750%	0,84% (1)		2.000.000
C	GBP D RD	GBP	LU1054338162	DWS 1R9	Ausschüttung	0,00%	146,60	146,60	0,750%	0,84% (1)		
Display   Disp	GBP DH (P) R	GBP	LU1222731132	DWS 198	Ausschüttung	0,00%	112,85	112,85	0,750%	0,86% (1)		
LCC EUR LU0329760770 DWS 0Q2 Thesaurierung 5.00% 226,20 214,89 1,500% 1,500% 1,59% (1) LCH (P) EUR LU1560646298 DWS 2MU Thesaurierung 5.00% 150,84 143,30 1,500% 1,500% 1,59% (1) LD EUR LU03637470237 DWS 0TN Ausschüttung 5.00% 166,55 158,22 1,500% 1,500% 1,62% (1) LDH (P) EUR LU1277647191 DWS 2CM Ausschüttung 5.00% 111,36 105,79 1,500% 1,600% 1,61% (1) LDM EUR LU0323760852 DWS 0M3 Ausschüttung 5.00% 107,29 101,93 1,500% 1,600% 1,60% (1) LDM EUR LU0323760853 DWS 003 Thesaurierung 3.00% 194,81 188,96 2,000% 2,29% (1) PFC EUR LU1648271861 DWS 2N3 Thesaurierung 0.00% 141,40 141,40 1,600% 2,56% (1) PFD EUR LU1218936147 DWS 29A Ausschüttung 0.00% 114,63 114,63 1,600% 1,600% 0,52% (1) SEK FC1000 SEK LU2139550385 DWS 3BK Thesaurierung 0.00% 1,881,74 1,681,74 0,750% 0,87% (1) SEK FCH (P) SEK LU127822390 DWS 2CR Thesaurierung 0.00% 1,842,41 1,500.29 1,500% 1,500% 1,62% (1) SEK FCH (P) SEK LU127822390 DWS 2CR Thesaurierung 0.00% 1,842,41 1,500.29 1,500% 0,87% (1) SED LDMH (P) SGD LU1663931670 DWS 203 Ausschüttung 0.00% 1,842,41 1,500.29 1,500% 0,87% (1) TFC EUR LU1663931587 DWS 202 Thesaurierung 0.00% 1,642,41 1,500.29 1,500% 0,84% (1) TFCH (P) EUR LU1663931587 DWS 202 Thesaurierung 0.00% 1,642,41 1,441 0,750% 0,87% (1) TFCH EUR LU1663931587 DWS 202 Thesaurierung 0.00% 1,63,20 1,89,20 0,750% 0,84% (1) TFCH EUR LU1663931587 DWS 202 Thesaurierung 0.00% 1,89,02 1,89,02 0,750% 0,84% (1) TFCH EUR LU1663931587 DWS 202 Thesaurierung 0.00% 1,89,02 1,89,02 0,750% 0,84% (1) TFCH EUR LU1663931587 DWS 202 Thesaurierung 0.00% 1,89,02 1,89,02 0,750% 0,84% (1) TFCH EUR LU1663931587 DWS 202 Thesaurierung 0.00% 1,89,02 1,89,02 0,750% 0,84% (1) TFCH EUR LU1663931587 DWS 202 Thesaurierung 0.00% 1,89,02 1,89,02 0,750% 0,84% (1) TFCH EUR LU1663931587 DWS 202 Ausschüttung 0.00% 1,89,02 1,89,02 0,750% 0,84% (1) TFCH EUR LU16236196878 DWS 203 Ausschüttung 0.00% 135,37 1,35,37 0,600% 0,65% (1) TFCH EUR LU1277647357 DWS 207 Ausschüttung 0.00% 135,37 1,35,37 0,600% 0,65% (1) TFCH E	IC	EUR	LU1466055321	DWS 2G1	Thesaurierung	0,00%	170,07	170,07	0,600%	0,65% (1)		10.000.000
LCH (P) EUR LU1560646298 DWS 2MU Thesaurierung 5,00% 150,84 143,30 1,500% 1,600% 1,62% (1) LD EUR LU16363470237 DWS CTN Ausschüttung 5,00% 166,55 158,22 1,500% 1,500% 1,500% (1) LDH (P) EUR LU1627647191 DWS 2CM Ausschüttung 5,00% 111,36 105,79 1,500% 1,600% (1) LDH (P) EUR LU1627647919 DWS 2CM Ausschüttung 5,00% 111,36 105,79 1,500% 1,600% (1) LDH (P) EUR LU16263499682 DWS 3JL Ausschüttung 5,00% 110,729 101,93 1,500% 1,600% (1) NC EUR LU19373715284 DWS 21E Ausschüttung 3,00% 194,81 188,96 2,000% 2,09% (1) PFC EUR LU1648271861 DWS 21E Ausschüttung 3,00% 194,84 106,25 2,000% 2,09% (1) PFD EUR LU1648271861 DWS 299 Thesaurierung 0,00% 141,40 141,40 1,600% 2,56% (1) PFD EUR LU1294936147 DWS 29A Ausschüttung 0,00% 144,63 114,63 1,600% 1,600% 0,55% (1) SEK FC1000 SEK LU2319550385 DWS 28A Ausschüttung 0,00% 1,660,77 1,460,77 0,450% 0,55% (0,58% (1) SEK FC1000 SEK LU127824884 DWS 2CR Thesaurierung 0,00% 1,681,74 1,680,74 0,750% 0,87% (1) SEK FCH (P) SEK LU1727822488 DWS 2CR Thesaurierung 0,00% 1,681,74 1,680,74 0,750% 0,87% (1) SEK FCH (P) SEK LU17278224390 DWS 2CS Thesaurierung 0,00% 1,681,74 1,680,74 1,500% 1,600% 1,62% (1) SED LDMH (P) SEU LU1663931537 DWS 2CS Thesaurierung 0,00% 163,32 163,32 0,750% 0,84% (1) TFCH (P) EUR LU1663931537 DWS 2C1 Thesaurierung 0,00% 144,11 144,11 0,750% 0,87% (1) TFD EUR LU1663931537 DWS 2C2 Thesaurierung 0,00% 144,11 144,11 0,750% 0,87% (1) USD FC USD LU1653931537 DWS 2C2 Thesaurierung 0,00% 183,02 183,02 0,750% 0,88% (1) USD FC USD LU1277647274 DWS 2CN Ausschüttung 0,00% 183,03 135,14 1,100,00% 0,65% (1) USD LOB USD LU1277647275 DWS 2CN Ausschüttung 0,00% 135,37 135,37 0,600% 0,65% (1) USD LOB USD LU1227731306 DWS 399 Thesaurierung 5,00% 18,60 196,50 196,50 1,500% 1,500% (1,60% (1) USD LOB USD LU12277647274 DWS 2CN Ausschüttung 5,00% 18,60 196,50 196,50 1,500% 1,500% (1,60% (1) USD LOB USD LU12277647275 DWS 2CN Ausschüttung 5,00% 122,06 122,06 122,06 10,600% 0,65% (1) USD LOB USD LU12277647275 DWS 2CN Ausschüttung 5,00%	ID	EUR	LU1466055594	DWS 2G2	Ausschüttung	0,00%	120,32	120,32	0,600%	0,66% (1)		10.000.000
LD EUR LU363470237 DWS 0TN Ausschüttung 5.00% 166,55 158,22 1,500% 1,59% (1) LDH (P) EUR LU2677647191 DWS 2CM Ausschüttung 5.00% 111,36 105,79 1,500% 1,61% (1) LDM EUR LU2632496862 DWS 3LL Ausschüttung 5.00% 107,29 101,93 1,500% 1,60% (1) LDM EUR LU3639760853 DWS 0Q3 Thesaurierung 3.00% 194,81 188,96 2,000% 2,29% (1) ND EUR LU1973715284 DWS 21E Ausschüttung 3.00% 194,81 188,96 2,000% 2,29% (1) PFC EUR LU2194936147 DWS 299 Thesaurierung 0.00% 141,40 141,40 1,600% 2,56% (1) PFD EUR LU2194936147 DWS 284 Ausschüttung 0.00% 144,63 114,63 1,600% 1,69% (1) SEK FCH0(P) SEK LU178214884 DWS 2CR Thesaurierung 0.00% 1,601,74 1,661,74 0,750% 0,87% (1) SEK FCH(P) SEK LU178224884 DWS 2CR Thesaurierung 0.00% 1,601,74 1,661,74 0,750% 0,87% (1) SEK FCH(P) SEK LU178224989 DWS 2CS Thesaurierung 0.00% 1,681,74 1,681,74 0,750% 0,87% (1) SEK LCH (P) SED LU165433609 DWS 184 Ausschüttung 5,00% 1,642,41 1,560,29 1,500% 1,62% (1) TFCH (P) EUR LU1663931524 DWS 2Q1 Thesaurierung 0.00% 163,32 163,32 0,750% 0,84% (1) TFCH (P) EUR LU1663931597 DWS 2Q1 Thesaurierung 0.00% 144,11 144,11 0,750% 0,87% (1) TFCH (P) EUR LU1663931507 DWS 2Q1 Thesaurierung 0.00% 144,11 144,11 0,750% 0,87% (1) TFCH (P) EUR LU1663931597 DWS 2Q2 Thesaurierung 0.00% 183,32 189,02 0,750% 0,83% (1) TFCH (P) EUR LU1663931597 DWS 2Q2 Thesaurierung 0.00% 189,02 189,02 0,750% 0,83% (1) TFCH (P) EUR LU1663931597 DWS 2Q3 Ausschüttung 0.00% 183,36 135,36 0,750% 0,85% (1) TFCH (P) EUR LU1663931597 DWS 2Q3 Ausschüttung 0.00% 189,02 0,750% 0,85% (1) TFCH (P) EUR LU1663931597 DWS 2Q3 Ausschüttung 0.00% 189,02 189,02 0,750% 0,85% (1) TFCH (P) EUR LU16747437 DWS 2Q3 Ausschüttung 0.00% 185,36 135,36 0,750% 0,85% (1) TFCH (P) EUR LU177647747 DWS 2Q1 Thesaurierung 0.00% 185,06 135,36 135,36 0,750% 0,85% (1) TFCH (P) EUR LU177647747 DWS 2CN Ausschüttung 0.00% 135,36 135,37 135,37 0,600% 0,65% (1) TFCH (P) EUR LU177647747 DWS 2CN Ausschüttung 0.00% 135,36 135,37 135,37 0,600% 0,65% (1) USD LD USD LU1277647431 DWS 2CO Aussc	LC	EUR	LU0329760770	DWS 0Q2	Thesaurierung	5,00%	226,20	214,89	1,500%	1,59% (1)		
LDH (P) EUR LU1277647191 DWS 2CM Ausschüttung 5.00% 111,36 105,79 1,500% 1,60% (1) LDM EUR LU2632499682 DWS 3JL Ausschüttung 5.00% 107,29 101,93 1,500% 1,60% (1) NC EUR LU329760853 DWS 033 Thesaurierung 3,00% 194,81 188,96 2,000% 2,29% (1) NC EUR LU1973715284 DWS 21E Ausschüttung 3,00% 109,54 106,25 2,000% 2,09% (1) PFC EUR LU194936147 DWS 29A Ausschüttung 0,00% 141,40 141,40 1,600% 1,66% (1) PFD EUR LU2194936147 DWS 29A Ausschüttung 0,00% 114,63 114,63 1,600% 1,66% (1) SEK FC1000 SEK LU227821484 DWS 2CR Thesaurierung 0,00% 1,681,74 1,681,74 0,750% 0,87% (1) SEK FCH (P) SEK LU127821484 DWS 2CS Thesaurierung 0,00% 1,684,41 1,681,74 0,750% 0,87% (1) SEK FCH (P) SEK LU127821489 DWS 2CS Thesaurierung 0,00% 1,642,41 1,560,29 1,500% 1,62% (1) SEK FCH (P) SEK LU1663931524 DWS 2CS Thesaurierung 0,00% 163,32 163,32 0,750% 0,84% (1) TFC EUR LU1663931597 DWS 2Q2 Thesaurierung 0,00% 144,11 144,11 0,750% 0,87% (1) TFC EUR LU1663931597 DWS 2Q3 Ausschüttung 0,00% 144,11 144,11 0,750% 0,87% (1) TFD EUR LU1663931597 DWS 2Q3 Ausschüttung 0,00% 189,02 189,02 0,750% 0,84% (1) TFD EUR LU16747274 DWS 2CN Ausschüttung 0,00% 183,37 185,37 0,600% 0,65% (1) TED USD FDM USD LU2277647357 DWS 2CN Ausschüttung 0,00% 135,37 135,37 0,600% 0,65% (1) USD LOD USD LU3227647431 DWS 2C2 Ausschüttung 5,00% 182,40 122,93 1,500% 1,59% (1) USD LD USD LU12277647431 DWS 2CA Ausschüttung 5,00% 181,30 136,14 1,500% 1,50% 1,50% 1,50% (1) USD LD USD LU12277647431 DWS 2CA Ausschüttung 5,00% 182,40 122,93 1,500% 1,500% 1,50% (1) USD LD LU12277647431 DWS 2CA Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,500% 1,50% (1) USD LD LU12277647431 DWS 2CA Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,500% 1,50% (1) USD LD LU12277647431 DWS 2CA Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,500% 1,50% (1) USD LD LU12277647431 DWS 2CA Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,500% 1,50	LCH (P)	EUR	LU1560646298	DWS 2MU	Thesaurierung	5,00%	150,84	143,30	1,500%	1,62% (1)		
LDM	LD	EUR	LU0363470237	DWS 0TN	Ausschüttung	5,00%	166,55	158,22	1,500%	1,59% (1)		
NC EUR LU0329760853 DWS 0Q3 Thesaurierung 3.00% 194.81 188.96 2,000% 2,29% (1)	LDH (P)	EUR	LU1277647191	DWS 2CM	Ausschüttung	5,00%	111,36	105,79	1,500%	1,61% (1)		
ND EUR LU1973715284 DWS 21E Ausschüttung 3,00% 109,54 106,25 2,000% 2,09% (1)	LDM	EUR	LU2632499682	DWS 3JL	Ausschüttung	5,00%	107,29	101,93	1,500%	1,60% (1)		
PFC EUR LU1648271861 DWS 2N9 Thesaurierung 0.00% 141,40 141,40 1,600% 2,56% (1) - PFD EUR LU2194936147 DWS 29A Ausschüttung 0.00% 114,63 114,63 1,600% 1,69% (1) - SEK FC1000 SEK LU2319550385 DWS 3BK Thesaurierung 0.00% 1.460,77 1.460,77 0,450% 0,52% (1) - 1,000.000.00 (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1)	NC	EUR	LU0329760853	DWS 0Q3	Thesaurierung	3,00%	194,81	188,96	2,000%	2,29% (1)		
PFC         EUR         LU1648271861         DWS 2N9         Thesaurierung         0.00%         141,40         141,40         1,600%         2,56% (1)         -           PFD         EUR         LU2194936147         DWS 29A         Ausschüttung         0.00%         114,63         114,63         1,600%         1,69% (1)         -           SEK FC1000         SEK         LU2194936147         DWS 29A         Ausschüttung         0.00%         1,460,77         1,460,77         0,450%         0,52% (1)         -         1,000,000,000           SEK FCH (P)         SEK         LU1278214884         DWS 2CR         Thesaurierung         0,00%         1,681,74         1,681,74         0,750%         0,87% (1)         -         20,000,000         0,000         1,624,41         1,660,29         1,500%         1,62% (1)         -         -         20,000,000         0,000         1,624,41         1,660,29         1,500%         1,62% (1)         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         - <t< td=""><td>ND</td><td>EUR</td><td>LU1973715284</td><td>DWS 21E</td><td>Ausschüttung</td><td>3,00%</td><td>109,54</td><td>106,25</td><td>2,000%</td><td>2,09% (1)</td><td></td><td></td></t<>	ND	EUR	LU1973715284	DWS 21E	Ausschüttung	3,00%	109,54	106,25	2,000%	2,09% (1)		
SEK FC1000         SEK         LU2319550385         DWS 3BK         Thesaurierung         0,00%         1,460,77         1,460,77         0,450%         0,52% (1)	PFC	EUR	LU1648271861	DWS 2N9	Thesaurierung	0,00%	141,40	141,40	1,600%			
SEK FC1000         SEK         LU2319550385         DWS 3BK         Thesaurierung         0,00%         1,460,77         1,460,77         0,450%         0,52% (1)          1,000,000,000           SEK FCH (P)         SEK         LU1278214884         DWS 2CR         Thesaurierung         0,00%         1,681,74         1,681,74         0,750%         0,87% (1)          20,000,00           SEK LCH (P)         SEK         LU1278222390         DWS 2CS         Thesaurierung         5,00%         1,642,41         1,560,29         1,500%         1,62% (1)          20,000,00           SGD LDMH (P)         SGD         LU1663931324         DWS 2Q1         Thesaurierung         0,00%         163,32         163,32         0,750%         0,84% (1)            TFCH (P)         EUR         LU1663931597         DWS 2Q2         Thesaurierung         0,00%         144,11         144,11         0,750%         0,84% (1)            TFD EUR         LU1663931670         DWS 2Q3         Ausschüttung         0,00%         121,00         121,00         0,750%         0,83% (1)          2,000,00           USD FDM         USD LU1277647274         DWS 2CN         Ausschüttung         0,00%         135,36 <td>PFD</td> <td>EUR</td> <td>LU2194936147</td> <td>DWS 29A</td> <td>Ausschüttung</td> <td>0,00%</td> <td>114,63</td> <td>114,63</td> <td>1,600%</td> <td>1,69% (1)</td> <td></td> <td></td>	PFD	EUR	LU2194936147	DWS 29A	Ausschüttung	0,00%	114,63	114,63	1,600%	1,69% (1)		
SEK FCH (P)         SEK         LU1278214884         DWS 2CR         Thesaurierung         0,00%         1,681,74         1,681,74         0,750%         0,87% (1)	SEK FC1000	SEK	LU2319550385	DWS 3BK	Thesaurierung	0,00%	1.460,77	1.460,77	0.450%	0,52% (1)		1.000.000.000
SEK LCH (P)         SEK         LU1278222390         DWS 2CS         Thesaurierung         5,00%         1,624,41         1,560,29         1,500%         1,62% (1)	SEK FCH (P)	SEK	LU1278214884	DWS 2CR	Thesaurierung	0,00%	1.681,74	1.681,74		0,87% (1)		20.000.000
SGD LDMH (P)         SGD         LU1054338089         DWS 1R4         Ausschüttung         5,00%         7,67         7,29         1,500%         1,62% (1)            TFC         EUR         LU1663931324         DWS 2Q1         Thesaurierung         0,00%         163,32         163,32         0,750%         0,84% (1)            TFCH (P)         EUR         LU1663931597         DWS 2Q2         Thesaurierung         0,00%         144,11         144,11         0,750%         0,84% (1)            TFD         EUR         LU1663931670         DWS 2Q3         Ausschüttung         0,00%         121,00         121,00         0,750%         0,84% (1)            USD FC         USD         LU0329761745         DWS 0Q6         Thesaurierung         0,00%         189,02         189,02         0,750%         0,83% (1)          2.000.00           USD FDM         USD         LU1277647274         DWS 2CN         Ausschüttung         0,00%         135,36         135,36         0,750%         0,85% (1)          2.000.00           USD IC         USD         LU2356196878         DWS 3C8         Thesaurierung         0,00%         122,06         122,06         0,600%         <	SEK LCH (P)	SEK	LU1278222390	DWS 2CS	Thesaurierung	5,00%	1.642.41	1.560.29		1.62% (1)		
TFCC EUR LU1663931324 DWS 2Q1 Thesaurierung 0,00% 163,32 163,32 0,750% 0,84% (1) TFCH (P) EUR LU1663931597 DWS 2Q2 Thesaurierung 0,00% 144,11 144,11 0,750% 0,87% (1) TFD EUR LU1663931670 DWS 2Q3 Ausschüttung 0,00% 121,00 121,00 0,750% 0,84% (1) USD FC USD LU323761745 DWS 0Q6 Thesaurierung 0,00% 189,02 189,02 0,750% 0,83% (1) USD FDM USD LU1277647274 DWS 2CN Ausschüttung 0,00% 135,36 135,36 0,750% 0,85% (1) USD IC USD LU2356196878 DWS 3C8 Thesaurierung 0,00% 122,06 122,06 0,600% 0,65% (1) USD ID USD LU1277647357 DWS 2CP Ausschüttung 0,00% 135,37 135,37 0,600% 0,65% (1) USD LC USD LU323761661 DWS 0Q5 Thesaurierung 5,00% 181,21 172,15 1,500% 1,59% (1) USD LCH (P) USD LU12277647431 DWS 2CQ Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,58% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2CQ Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2CQ Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1)						5,00%						
TFCH (P)         EUR         LU1663931597         DWS 2Q2         Thesaurierung         0,0%         144,11         144,11         0,750%         0,87% (1)            TFD         EUR         LU1663931670         DWS 2Q3         Ausschüttung         0,0%         121,00         121,00         0,750%         0,84% (1)            USD FC         USD         LU0329761745         DWS 0Q6         Thesaurierung         0,00%         189,02         189,02         0,750%         0,83% (1)          2.000.00           USD FDM         USD         LU1277647274         DWS 2CN         Ausschüttung         0,00%         135,36         135,36         0,750%         0,85% (1)          2.000.00           USD IC         USD         LU2356196878         DWS 3C8         Thesaurierung         0,00%         122,06         122,06         0,600%         0,65% (1)          10.000.00           USD ID         USD         LU1277647357         DWS 2CP         Ausschüttung         0,00%         135,37         135,37         0,600%         0,65% (1)          10.000.00           USD LCH (P)         USD         LU122731306         DWS 199         Thesaurierung         5,00%         181,21	( )				Ü	0,00%						
TFD EUR LU1663931670 DWS 2Q3 Ausschüttung 0,00% 121,00 121,00 0,750% 0,84% (1) USD FC USD LU0329761745 DWS 0Q6 Thesaurierung 0,00% 189,02 189,02 0,750% 0,83% (1) 2,000,00 USD FDM USD LU1277647274 DWS 2CN Ausschüttung 0,00% 135,36 135,36 0,750% 0,85% (1) 2,000,00 USD IC USD LU2356196878 DWS 3C8 Thesaurierung 0,00% 122,06 122,06 0,600% 0,65% (1) 10,000,00 USD ID USD LU1277647357 DWS 2CP Ausschüttung 0,00% 135,37 135,37 0,600% 0,65% (1) 10,000,00 USD LC USD LU0329761661 DWS 0Q5 Thesaurierung 5,00% 206,86 196,52 1,500% 1,59% (1) USD LCH (P) USD LU122731306 DWS 199 Thesaurierung 5,00% 181,21 172,15 1,500% 1,62% (1) USD LD USD LD U1277647431 DWS 2CQ Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1)						0,00%						
USD FC USD LU0329761745 DWS 0Q6 Thesaurierung 0,00% 189,02 189,02 0,750% 0,83% (1) - 2,000.00   USD FDM USD LU1277647274 DWS 2CN Ausschüttung 0,00% 135,36 135,36 0,750% 0,85% (1) - 2,000.00   USD IC USD LU2356196878 DWS 3C8 Thesaurierung 0,00% 122,06 122,06 0,600% 0,65% (1) - 10,000.00   USD ID USD LU1277647357 DWS 2CP Ausschüttung 0,00% 135,37 135,37 0,600% 0,65% (1) - 10,000.00   USD LC USD LU0329761661 DWS 0Q5 Thesaurierung 5,00% 206,86 196,52 1,500% 1,59% (1) - USD LCH (P) USD LU122731306 DWS 199 Thesaurierung 5,00% 181,21 172,15 1,500% 1,62% (1) - USD LD USD LU1277647431 DWS 2CQ Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,58% (1) - USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) - USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) - USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) - USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) - USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) - USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) - USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14	. ,				Ü							
USD FDM USD LU1277647274 DWS 2CN Ausschüttung 0,00% 135,36 135,36 0,750% 0,85% (1) 2,000.00   USD IC USD LU2356196878 DWS 3C8 Thesaurierung 0,00% 122,06 122,06 0,600% 0,65% (1) 10,000.00   USD ID USD LU1277647357 DWS 2CP Ausschüttung 0,00% 135,37 135,37 0,600% 0,65% (1) 10,000.00   USD LC USD LU0329761661 DWS 0Q5 Thesaurierung 5,00% 206,86 196,52 1,500% 1,59% (1) USD LCH (P) USD LU122731306 DWS 199 Thesaurierung 5,00% 181,21 172,15 1,500% 1,62% (1) USD LD USD LU1277647431 DWS 2CQ Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,58% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14												2 000 000
USD IC         USD         LU2356196878         DWS 3C8         Thesaurierung         0,00%         122,06         122,06         122,06         0,600%         0,65% (1)          10,000,00           USD ID         USD         LU1277647357         DWS 2CP         Ausschüttung         0,00%         135,37         135,37         0,600%         0,65% (1)          10,000,00           USD LC         USD         LU0329761661         DWS 0Q5         Thesaurierung         5,00%         206,86         196,52         1,500%         1,59% (1)            USD LCH (P)         USD         LU1222731306         DWS 199         Thesaurierung         5,00%         181,21         172,15         1,500%         1,62% (1)            USD LD         USD         LU1277647431         DWS 2CQ         Ausschüttung         5,00%         129,40         122,93         1,500%         1,58% (1)            USD LDMH (P)         USD         LU1225178372         DWS 2AC         Ausschüttung         5,00%         143,30         136,14         1,500%         1,62% (1)					Ü							
USD ID         USD         LU1277647357         DWS 2CP         Ausschüttung         0,00%         135,37         135,37         0,600%         0,65% (1)          10,000,00           USD LC         USD         LU0329761661         DWS 0Q5         Thesaurierung         5,00%         206,86         196,52         1,500%         1,59% (1)            USD LCH (P)         USD         LU1222731306         DWS 199         Thesaurierung         5,00%         181,21         172,15         1,500%         1,62% (1)            USD LD         USD         LU1277647431         DWS 2CQ         Ausschüttung         5,00%         129,40         122,93         1,500%         1,58% (1)            USD LDMH (P)         USD         LU1225178372         DWS 2AC         Ausschüttung         5,00%         143,30         136,14         1,500%         1,62% (1)												
USD LC         USD         LU0329761661         DWS 0Q5         Thesaurierung         5,00%         206,86         196,52         1,500%         1,59% (1)            USD LCH (P)         USD         LU1222731306         DWS 199         Thesaurierung         5,00%         181,21         172,15         1,500%         1,62% (1)            USD LD         USD         LU1277647431         DWS 2CQ         Ausschüttung         5,00%         129,40         122,93         1,500%         1,58% (1)            USD LDMH (P)         USD         LU1225178372         DWS 2AC         Ausschüttung         5,00%         143,30         136,14         1,500%         1,62% (1)					Ü							
USD LCH (P) USD LU1222731306 DWS 199 Thesaurierung 5,00% 181,21 172,15 1,500% 1,62% (1) USD LD USD LU1277647431 DWS 2CQ Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,58% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1)											-	10.000.000
USD LD USD LU1277647431 DWS 2CQ Ausschüttung 5,00% 129,40 122,93 1,500% 1,58% (1) USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1)					0			/ -		,		
USD LDMH (P) USD LU1225178372 DWS 2AC Ausschüttung 5,00% 143,30 136,14 1,500% 1,62% (1)	. ,										-	
(7)												
	. ,											-

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – "MiFID2-Richlinie") ab dem 3. Januar 2018.

# Adresse

## **DWS Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 11-17 60329 Frankfurt am Main Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371 Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090 Internet: www.dws.de E-Mail: info@dws.de

<sup>1</sup> Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht

bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000000376

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen



Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse.

Oktober 2025

Stand 31.10.2025

#### Rückblick

Der Fokus blieb auf den USA, da die US-Regierung stillgelegt wurde. Dies könnte Auswirkungen auf die Konsumausgaben und die Unternehmensumsätze haben, sollte keine baldige Lösung kommen, aber die Parteien blieben weit voneinander entfernt. Fed-Chef Powell äußerte sich, nachdem die Fed eine weitere Senkung um 25 Bp. auf eine Spanne von nun 3,75 % bis 4,00 % vorgenommen hatte. Er meinte, eine Zinssenkung im Dezember sei "alles andere als" sicher, und witzelte: "Was macht man, wenn man im Nebel Auto fährt? Man bremst ab." Er verwies auch auf die Absicht, die Zinssenkungen "wieder aufzunehmen", und deutete damit eine mögliche Pause im Zyklus an. Mangelnde offizielle Daten könnten den Ausblick der Entscheidungsträger der Fed trüben, während sich Anleger an der geopolitischen Lage und den Unternehmensdaten orientieren können. Obwohl die Daten der Regierung noch ausstehen, ging zudem die Beschäftigung laut privatem Sektor (ADP) in drei der letzten vier Monate zurück. Dies wurde durch schwache Umfrageergebnisse des Conference Board und der University of Michigan sowie durch angekündigte Stellenstreichungen noch bestätigt. Vereinzelte Auszüge aus dem jüngsten Beige Book der Fed wiesen ebenfalls auf eine Schwäche des Arbeitsmarktes hin. Dennoch erscheinen die Schätzungen und Hochfrequenzdaten für das BIP-Wachstum weiterhin optimistisch, da die Atlanta Fed glaubt, dass das 3Q letztlich mit realen Endverkäufen an private US-Käufer von über 3 % schloss. Vielleicht hat Powell recht.

Bei globalen Infrastrukturwerten waren APAC und Europa führend. Umgekehrt entwickelten sich Wertpapiere in Amerika mit einem Minus unterdurchschnittlich. In Europa waren Versorger im Plus, während Kommunikation mit negativen Renditen zurückblieb. Amer. Versorger waren ebenfalls im Plus. Amerikanische Abfall-, Midstream-Energie- und Kommunikationswerte blieben ebenso wie lateinamerikanische Flughäfen zurück.

# Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Strategie erzielte im Berichtsmonat eine negative Performance (gemessen in Euro). Regional profitierten die Ergebnisse am stärksten von den Positionen in Großbritannien, Asien ohne Japan und Australien. Umgekehrt beeinträchtigten die Bestände in Amerika und Europa (ohne GB) die Renditen. In Amerika waren die negativen Renditen auf die Sektoren Midstream-Energie und Kommunikation zurückzuführen, während die Bestände in den Sektoren Versorgungsunternehmen und Schienen eine positive Performance generierten. In Europa (ohne GB) trug das Transportwesen zu den Renditen bei, während die Sektoren Versorgungsunternehmen und Kommunikation die Renditen beinträchtigten.

## Aktuelle Positionierung

Die Engagements werden weiterhin von den Fundamentaldaten auf Aktienebene und den relativen Bewertungen bestimmt. Im Laufe des Monats waren die größten aktiven Erhöhungen in Australien, in amerikanischen Midstream-Energietiteln und im amerikanischen Versorgungssektor zu verzeichnen. Umgekehrt waren die größten aktiven Rückgänge bei europäischen Versorgern, amerikanischen Transportwerten sowie in Japan zu beobachten.

## **Ausblick**

Wir beobachten die rel. Bewertungen und Titel mit stabilen oder wachsenden Cashflows weiter. Trumps Zollpolitik – einschließlich ihres Ausmaßes und ihrer Reichweite – hat Unsicherheit zur künftigen Entwicklung der Inflation und Wirtschaftsdaten geschaffen, wenngleich die Inflation und das reale BIP bislang im Großen und Ganzen stabil geblieben sind. Trotz der allgegenwärtigen Unsicherheit dürften Infrastrukturunternehmen von diesen höheren Inflationsraten weitgehend unbeeindruckt bleiben, da die meisten im Inland ansässig und ihre Lieferketten weitgehend innerhalb der USA angesiedelt bzw. international nicht von Zöllen betroffen sind. Ein breiterer Abschwung könnte sich negativ auf bestimmte Transport- und Energietitel auswirken. Wir behalten indes aktiv die Echtzeitdaten im Auge, um einzuschätzen, wie sich eine Flaute auf unsere Anlagen auswirken könnte. Bei einer höheren Inflation sollten Infrastrukturwerte dank ihrer Merkmale, die eine Weitergabe der Teuerung ermöglichen, und ihrer unentbehrlichen Assets profitieren. Auch geringere Kapitalkosten (niedrigere langfristige Anleiherenditen) wären positiv. Die Performancestreuung dürfte anhalten, was aktiven Managern Alpha-Chancen bietet.

Bei Kommunikation dürften solide Fundamentaldaten den Bereich US-Mobilfunkmasten angesichts stabiler Cashflows stützen. Ferner melden die Unternehmen bessere Vermietungstrends. Im Bereich Midstream-Energie beobachten wir eine Verlangsamung bei Unternehmen rund um Öl und NGL. Die Bilanzen sind solide, was den Sektor bei schwächeren Fundamentaldaten stabilisieren dürfte. Die Fundamentaldaten für den Transportsektor bleiben für alle Anlageklassen und Regionen gemischt. US-Stromversorger sind zentral bei der Entwicklung robuster Rechenzentren, der Elektrifizierung und der Dekarbonisierung; sie dürften der beste Infrastruktur-Wachstumssektor sein.



Aktienfonds - Branchen/Themen

#### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

#### Risiken

- Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter

# Rechtliche Hinweise



Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Morningstar und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

Morningstar Gesamtrating™

© 2025 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

#### Lipper Leaders

© 2025 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

#### Wichtige Hinweise

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige "Basisinformationsblatt (BIB)" stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter:www.dws.de.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/ verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit ist sind kein verlässlicher Indikator für diekünftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des oben Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS Investment GmbH, 2025

# Glossar



#### Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht. Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

#### Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne "Bar und Sonstiges").

#### Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

#### Durchschnittliche Laufzeit

Gewichteter, durchschnittlicher Zeitraum bis zur Endfälligkeit einer Verbindlichkeit, z.B. einer Anleihe. Bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne "Bar und Sonstiges").

#### Durchschnittliche Marktkapitalisierung

Kennzahl, welche die durchschnittliche Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Aktien, REITs und ADRs/GDRs (Depository Receipts) misst. Die Marktkapitalisierung stellt den gesamten Marktwert eines Unternehmens dar, der mittels Multiplikation der Zahl der ausgegebenen Aktien mit ihrem aktuellen Aktienkurs ermittelt wird.

## Information Ratio

Die Information Ratio misst die Differenz zwischen der annualisierten Durchschnittsrendite des Fonds und der der Benchmark, geteilt durch den --> Tracking Error. Je höher dieser Wert, desto mehr Rendite erhält der Investor für das im Fonds eingegangene Risiko. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

# Korrelationskoeffizient

Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark.

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

#### Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

# Maximum Drawdown

Der Maximum Drawdown ist der absolut größte Wertrückgang in Prozent in einer angegebenen Zeitperiode. Es wird betrachtet, in welchem Ausmaß der Fonds vom Höchststand bis zum Tiefststand im ausgewählten Zeitraum an Wert verloren hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

#### **Modified Duration**

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die prozentuelle Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

#### Rendite

Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tatsächliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Erträgen des Fonds (z.B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne "Bar und Sonstiges") und ist "brutto" ausgewiesen, d.h. vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

## Sharpe-Ratio

Risikomaß, entwickelt von William F. Sharpe. Es betrachtet, inwieweit eine Rendite über einer risikofreien Geldanlage erzielt wurde (Überschussrendite) und setzt dies ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr Rendite erhält der Anleger für das eingegangene Anlagerisiko (ausgedrückt in Volatilität). Die Sharpe-Ratio kann man zum Vergleichen mehrerer Fonds anwenden. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

# Glossar



Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Benchmark. Er ist somit ein Gütemaß und gibt an, inwieweit ein Fondsmanager die Benchmark nachbildet. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

### VaR (Value at Risk)

Risikomaß, das angibt, welchen Wertverlust ein Fonds mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit für einen gegebenen Zeithorizont (Haltedauer) nicht überschreitet. Die Berechnung des VaR erfolgt auf Basis täglicher Preise der im Portfolio enthaltenen Einzeltitel für ein Jahr.

#### Volatilität

Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die Anteilpreisentwicklung eines Fonds) in einem bestimmten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Sie ist somit ein Maß für den Risikogehalt eines Fonds. Je stärker die Schwankungen, umso höher ist also die Volatilität. Anhand der Volatilität lässt sich abschätzen, wie stark das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage schwanken kann. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.