



DWS Invest Global Infrastructure

Welt-Verbinder

Februar 2026

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65/EU Anhang II) und Berater. Keine Weitergabe an Privatkunden. Nur für qualifizierte Investoren (Art. 10 Para. 3 des Bundesgesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG))



An aerial photograph of a city street intersection. A tram is visible on the tracks in the center. The street has multiple lanes with white directional arrows. There are trees and buildings around the intersection. A large teal diagonal graphic is on the right side of the image.

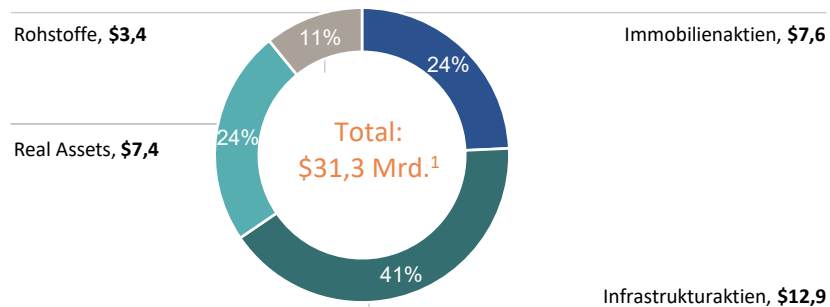
Plattform und Investmentteam

Liquid Real Assets Plattform

Immobilienaktien, Infrastrukturaktien und Rohstoffe

AuM des Geschäftsbereichs¹

In Mrd. USD.



Umfassende Palette von Anlagevehikeln

	Nord- und Südamerika	Asien-Pazifik	EMEA
Immobilienaktien	40Act MF CIT Mandatslösungen	UCITs Fund Mandatslösungen	UCITs Fund Mandatslösungen
Infrastrukturaktien	40Act MF CIT Mandatslösungen	UCITs Fund Mandatslösungen	UCITs Fund Mandatslösungen
Rohstoffe	40Act MF Mandatslösungen	UCITs Fund Separate Account	UCITs Fund Mandatslösungen
Real Assets	40Act MF CIT Mandatslösungen	UCITs Fund Mandatslösungen	UCITs Fund Mandatslösungen

	Immobilienaktien		Infrastrukturaktien	Rohstoffe	Real Assets
Region	U.S.	Global	Global	Global	Global
Strategie	Core, Focused, Regional, Completion, Yield		Core, Dynamic, Yield	Futures, Equities, Blend, Precious Metals	Core, Custom
Auflegung	1993	2004	2008	2005	2015

Währung: USD, sofern nicht anders gekennzeichnet.

¹ Die Aufgliederung Liquid Real Assets enthält Immobilienaktien in Höhe von \$ 1.601 Millionen USD zu beratender Vermögenswerte (AUA). Es kann zu Rundungsdifferenzen kommen.

Quelle: DWS International GmbH. Stand: 31.12.25 (quartalsweise Aktualisierung). Nicht alle Anlagevehikel sind in allen Ländern verfügbar.

Infrastrukturaktien

Das Investmentteam im Überblick



ESG John Vojticek / 30

Leiter und Chief Investment Officer Liquid Real Assets

Global

Leitende Portfoliomanager

ESG Frank Greywitt / 26
Co-Leiter Infrastructure Securities
Leitender Portfoliomanager

ESG Manoj Patel / 23
Co-Leiter Infrastructure Securities
Leitender Portfoliomanager

Analysten

ESG David Chiang / 22
Aktienanalyst
Kommunikation, Asia Infrastruktur
Asien und Versorger Europa

ESG Kenton Moorhead / 17
Aktienanalyst
Transport Nordamerika
und Europa

ESG Hanchen Wang / 12
Aktienanalyst
Energieinfrastruktur
und MLPs

ESG Steven Stubitz / 17
Aktienanalyst
Versorger Nordamerika

Sunny Zhu / 3
Datenanalyst

Portfoliokonstruktion¹

Makro & Analyse

Portfoliomanagementsupport

Portfoliospezialisten

ESG Evan Rudy / 19
Portfoliomanager

ESG Alex Lai / 24
Portfolioanalyst

ESG Aaron Heffernan / 13
Portfolioanalyst

Jee Min / 23
Portfolio
Management-
assistentz

Barry Steiner / 29
Portfolio
Management-
assistentz

Justin F. Miller / 23
Portfoliospezialist

Nikhil Marda / 11
Portfolio Specialist

ESG Reece Porich / 19
Portfoliospezialist

DWS Ressourcen²

Globale Kundenbetreuung

Globales Research

Globale direkte Immobilien

Aktien, Anleihen und FX

Risikomanagement

Trading Desk

ESG Engine

Erfahrung im Sektor (Jahre)

ESG Im Besitz des Diploms "Certified Environmental Social Governance Analyst (CESGA)" der European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS).

Infrastrukturaktien Investment Team mit Sitz in Chicago. ¹ Geteilt über mehrere Anlageklassen. ² Vorbehaltlich der geltenden Gesetze, internen Richtlinien und Verfahren. Jahre in der Branche, Quelle: DWS International GmbH, Stand: 31.12.25 (quartalsweise Aktualisierung).

Erfahrenes Führungsteam

Das Führungsteam zeichnet sich durch langjährige Erfahrung und Stabilität aus



Eine erfolgreiche Zusammenarbeit über 15 Jahre hinweg



John Vojticek

ESG

Leiter und Chief Investment Officer Liquid Real Assets

- **Seit 18 Jahren Teil der Strategie (seit Auflage)**
- **Mitgründer der DWS Global Infrastructure Securities Strategie zusammen mit Frank Greywitt in 2008**
- Bietet den holistischen Blick für die DWS Global Infrastructure Securities Strategie
- **Vorerfahrung:** Trader, Analyst und Portfoliomanager bei der DWS und Deutschen Bank.



Manoj Patel

ESG

Co-leitender Portfoliomanager Globale Infrastrukturaktien

- **Seit 15 Jahren Teil der Strategie**
- Gründung der Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index Serie
- Teil des Global Listed Infrastructure Organisation (GLIO) ESG Komitees
- **Vorerfahrung:** Trat dem Unternehmen 2011 mit 8 Jahren Branchenerfahrung bei. Vor seinem Eintritt hatte Manoj Patel verschiedene Funktionen bei Brookfield Investment Management (ehemals KG Redding / Brookfield Redding).



Frank Greywitt

ESG

Co-leitender Portfoliomanager Globale Infrastrukturaktien

- **Seit 18 Jahren Teil der Strategie (seit Auflage)**
- **Mitgründer der DWS Global Infrastructure Securities Strategie zusammen mit John Vojticek in 2008**
- **Vorerfahrung:** Kam 2005 mit 5 Jahren Branchenerfahrung zum Unternehmen. Vor seiner jetzigen Position war Frank Greywitt als Aktienanalyst tätig.

ESG Im Besitz des Diploms "Certified Environmental Social Governance Analyst (CESGA)" der European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS).

An aerial photograph of a city intersection. A tram is moving through the intersection. Several cars are visible on the roads. The image is overlaid with a teal geometric shape on the right side and white diagonal lines in the top left corner. The text 'Investieren in Infrastrukturaktien' is positioned at the bottom center.

Investieren in Infrastrukturaktien

Solide Erträge



Die unterliegenden **Fundamentaldaten** der Unternehmen sind weiterhin **gesund**.

Im Vergleich zum breiten Aktienmarkt wiesen Infrastrukturaktien zuletzt ein höheres **EBITDA-Wachstum** aus.

M&A Aktivitäten



Verbesserte Bedingungen für Fremdkapital und Liquidität führen zu **erhöhter Deal-Aktivität**.

Anhaltend starke Fundamentaldaten spiegeln sich zudem in zahlreichen Transaktionen mit **überdurchschnittlichen Volumen** in den letzten zwei Jahren wider.

Sinkende Kapitalkosten



Aufgrund der hohen Bedeutung der Fremdkapitalkosten weisen Infrastrukturaktien eine hohe **Korrelation zu langlaufenden US-Staatsanleihen** auf.

Sinkende Zinsen dürften zu **steigenden Aktienkursen** führen.

Strukturelles Wachstum



Der steigende **Strombedarf** von **Rechenzentren / KI** setzt einen erheblichen Investitionszyklus in Gang, welcher der **Strom- und Erdgasinfrastruktur** Rückenwind verleiht.

Erneuerbare Energien sollten ebenfalls eine wichtige Rolle spielen und den Wunsch stärken, auf nachhaltige Energiequellen zu setzen.

Die Transformation von Infrastruktur kann strategische Investitionsmöglichkeiten bieten

Benötigtes Investitionsvolumen in Infrastruktur bis 2040



Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können

Quelle: <https://outlook.gihub.org/> Stand: 28.02.26

Potenzielle Vorteile von Infrastrukturaktien



Hohe Eintrittsbarrieren
(z.B. Flughäfen, Mautstraßen, Schienen)



Robustes Ertragswachstum
auch in Zeiten wirtschaftlicher Verlangsamung



Durch Sachwertecharakter der Inflation entgegenwirken
Erträge in der Regel an die Inflation gekoppelt



Attraktive risiko-adjustierte Rendite
weniger schwankungsintensiv / Risikooptimierung in fallenden Märkten



Hohe Diversifikation / niedrige Überschneidung
zu traditionellen Anlageklassen

Nur für illustrative Zwecke. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

Quelle: DWS International GmbH. Stand 28.02.26

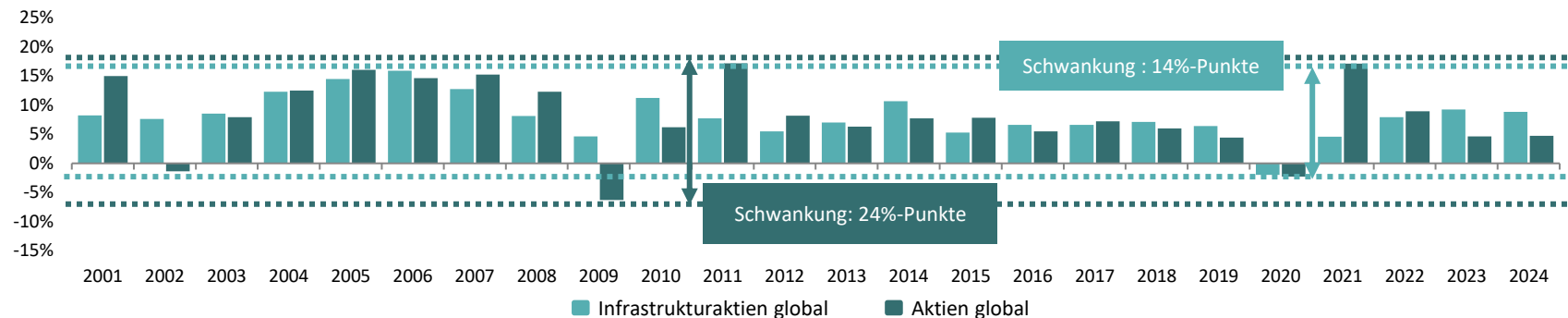


Langfristig stetige Erträge

Solides Ertragswachstum auch in Rezessionsphasen

Jährliches EBITDA Wachstum¹ (Mittelwert, in lokaler Währung)

In US-Dollar



Investitionsmerkmale

- Fokus liegt auf dem Besitz und Betrieb von Infrastrukturanlagen mit langer Laufzeit
- Diese Infrastrukturunternehmen haben in der Vergangenheit robuste, konsistente und vorhersehbare langfristige Cashflows generiert und somit von einem attraktiven Risiko-Ertrags-Profil profitiert

Wirtschaftliche Merkmale

- Monopolistisches Umfeld mit unelastischer Nachfrage, und gleichermaßen niedrigem Preisrisiko
- Geringe Betriebskosten führen zu hohen Betriebsgewinnspannen
- Der Inflation entgegenwirken durch potentielle Weitergabe der Kosten

¹ EBITDA = Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization (Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein geeigneter Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Globale Infrastrukturaktien = Dow Jones Brookfield Infrastructure Index; Globale Aktien = MSCI World Daily Index. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte den "Indexdefinitionen" am Ende dieser Präsentation.

Quellen: BofA Merrill Lynch Global Quantitative Research, DWS International GmbH, Factset, Bloomberg. Stand: 31.12.24



Durch Sachwertecharakter der Inflation entgegenwirken

Erträge von Infrastrukturunternehmen in der Regel an die Inflation gekoppelt

Bis zu 98% der Pure-Play Infrastrukturinvestitionen können einen Inflationsausgleich bieten, da diese in der Regel von inflationsgebundenen Verträgen und/oder staatlichen Konzessionsvereinbarungen profitieren.

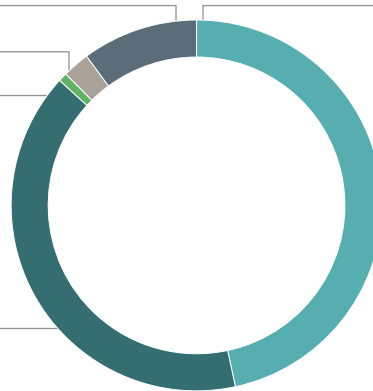
Feste Preisstaffel, **10%**

Keine Inflationsweitergabe, **2%**

Marktbasierte Preisgestaltung, **1%**

Implizite Inflationsweitergabe, **40%**

Explizite Inflationsweitergabe, **47%**



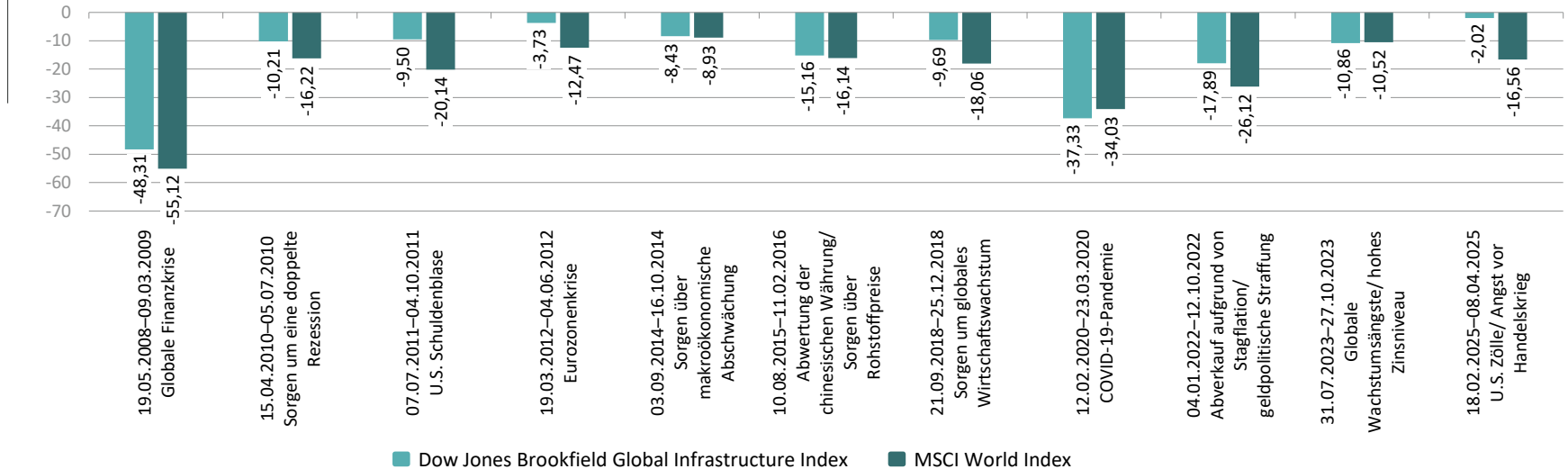
Quelle: DWS International GmbH. Stand: 31.12.25 (quartalsweise Aktualisierung). Die explizite Inflationsabsicherung basiert auf die zugrunde liegenden Infrastrukturverträge und -leasingverträge in denen die Unternehmen die Preise erhöhen können, um erhöhte Kosten weiterzugeben. Die implizite Inflationsabsicherung integriert nicht in die zugrunde liegenden Infrastrukturverträge und -leasingverträge, sondern die Gewinne der Unternehmen passen sich verzögert an die Inflation an. Bei Festpreisschwankungen weisen zugrunde liegende Kontrakte Nutzungsraten auf, die im Laufe der Zeit steigen. Diese Raten sind jedoch nicht an eine Inflationsmaßnahme gebunden. Mit marktbasierenden Preisen erzielen Unternehmen Einnahmen, die den Marktpreisen unterliegen, die den Inflationsdruck widerspiegeln.



Risikooptimierung in fallenden Märkten

Globale Infrastrukturaktien können potentiellen Schutz vor Abwärtsrisiken bieten

Drawdown-Analyse – Globale Infrastrukturaktien vs. Globale Aktien¹



¹ Globale Infrastruktur = Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index; globale Aktien = MSCI World Index. Quelle: Morningstar, DWS International GmbH, Stand: 31.12.2025. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Daten zeigen die Renditen des MSCI World Index und des Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index während markanter Rückgangphasen globaler Aktienmärkte. Markante Rückgänge bei globalen Infrastrukturtiteln können in anderen Zeiträumen aufgetreten sein und höhere oder niedrigere Renditen als die hier dargestellten aufweisen. Indexrenditen basieren auf der Wiederanlage aller Ausschüttungen und berücksichtigen keine Gebühren oder Kosten. Ein direktes Investment in einen Index ist nicht möglich.



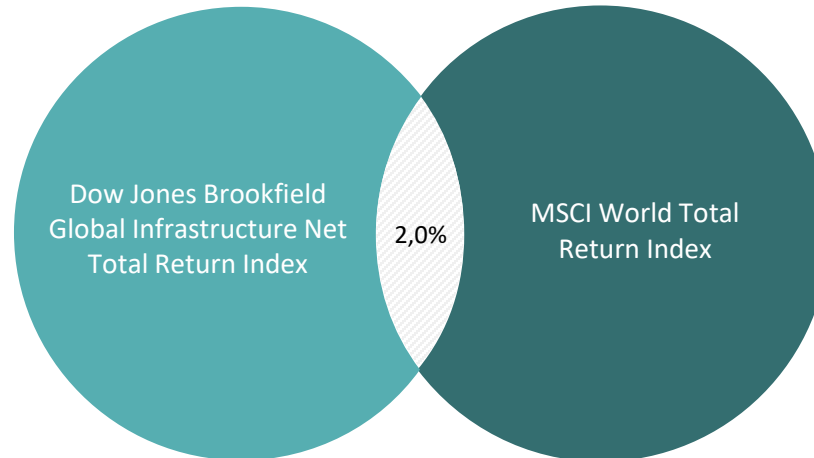
Infrastrukturaktien als potenzieller Diversifikator

Infrastrukturaktien in traditionellen Aktienindices unterrepräsentiert

Niedrige Überschneidung mit traditionellen Aktienindizes

Top-10-Positionen

Enbridge Inc.	6,5%
Williams Inc.	6,3%
American Tower Reit Inc.	5,9%
National Grid PLC	5,6%
TC Energy Corp.	5,0%
Sempra	4,9%
Exelon Corp.	4,4%
Vinci SA	4,2%
PG&E Corp.	4,1%
Cellnex Telecom SA	3,6%
Summe	50,6%



Top-10-Positionen

Nvidia Corp.	5,5%
Apple Inc.	4,9%
Microsoft Corp.	4,1%
Amazon com Inc.	2,7%
Alphabet Inc. Class A	2,2%
Broadcom Inc	1,9%
Alphabet Inc. Class C	1,8%
Meta Platforms Inc. Class A	1,7%
Tesla Inc.	1,5%
JP Morgan Chase	1,1%
Summe	27,4%

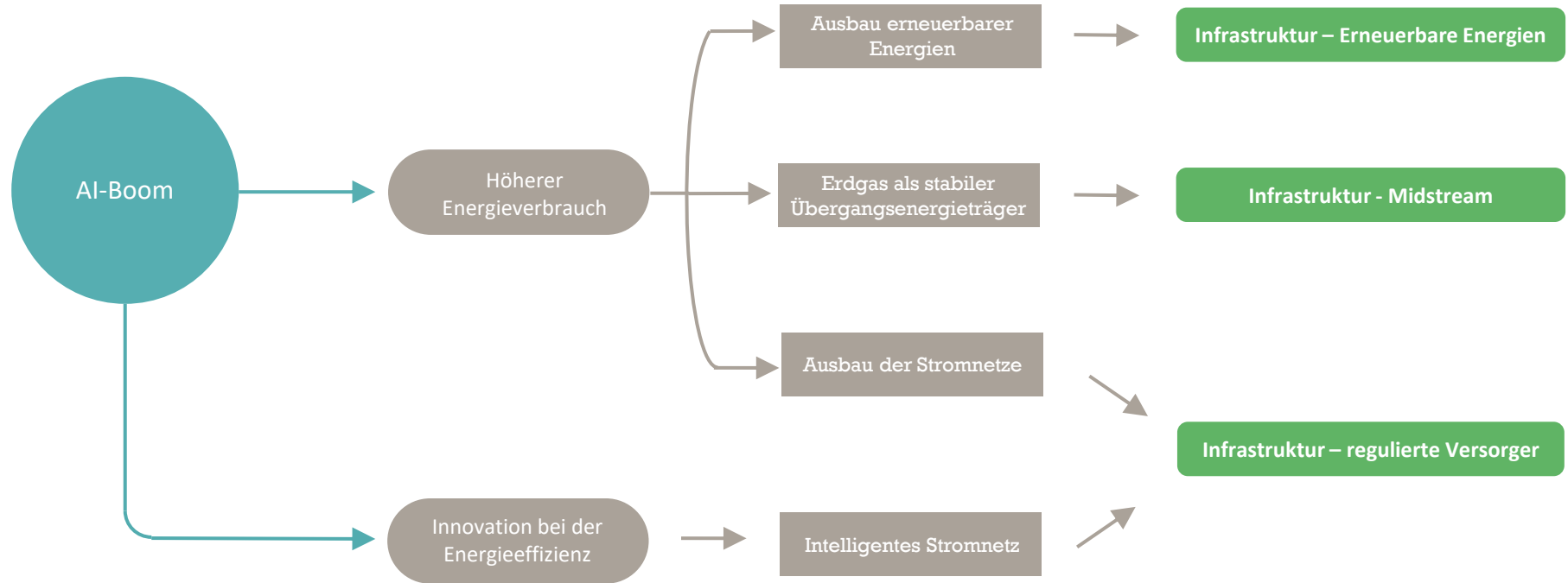
Es kann keine Garantie dafür gegeben werden, dass die Portfolioziele erreicht werden. Quelle: Bloomberg, DWS International GmbH. Stand: 31.12.25 (quartalsweise Aktualisierung). Diese Informationen dienen nur zu Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung, Angebot oder Aufforderung dar.



Energie: Hunger & Wende

AI-Boom und die Auswirkungen auf Infrastruktur

Strukturelle Trends in Infrastruktur erfordern neue Lösungen



Stromfresser: Künstliche Intelligenz – stark steigender Strombedarf

Regulierte Versorger müssen investieren, um den Bedarf decken zu können

— Schätzungen der Boston Consulting Group geben an, dass bis 2030 Datenzentren 6,5% - 7,5% des Gesamtenergiebedarfs der USA ausmachen werden.

— Das bedeutet:

- **Verdreifachung des Energieverbrauchs im Vergleich zu 2022**
- **~14% CAGR bis 2030**

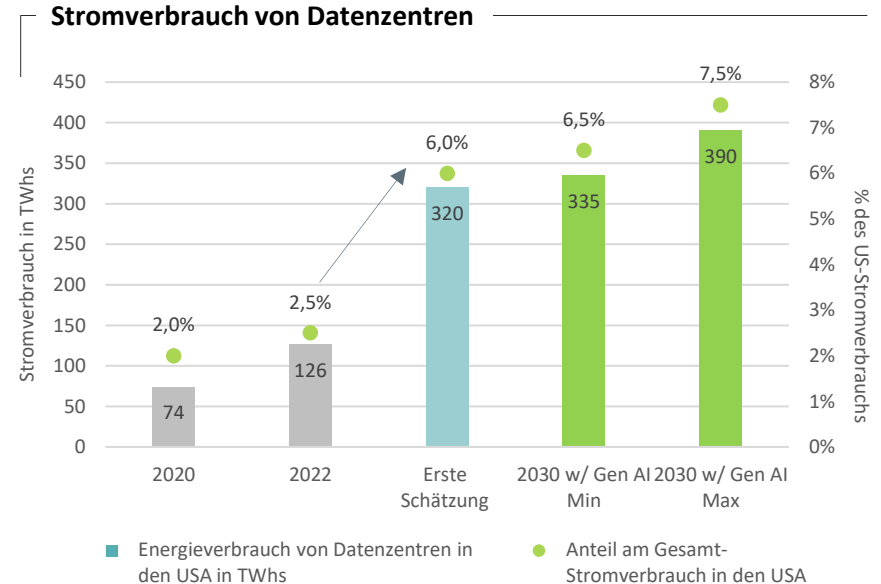


Erwartete Stromnachfrage in den USA bis 2040 soll um **+38 %** wachsen, was einer ~4-fachen Steigerung entspricht, und auch der Versorgungssektor wird gezwungen sein, sich anzupassen.



Racks für KI-Rechenzentren benötigen **7-mal** mehr Strom als herkömmliche Racks für Rechenzentren.

Quellen: Boston Consulting Group, Wolfe, DWS International GmbH Schätzungen, <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/utilities-poised-for-datacenter-earnings-boost-want-clarity-on-cost-recovery-81249390>. Stand: Mai 2024. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. Diese Studien stellen nicht alle von DWS getätigten Geschäfte dar und sind weder repräsentativ für unsere Anlageerfahrung als Ganzes noch repräsentativ für die Transaktionen, die Vermögenswerte einer künftigen Anlagestrategie darstellen würden. Diese Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung, Angebot oder Aufforderung dar.



Stromfresser: Künstliche Intelligenz – stark steigender Strombedarf

Regulierte Versorger müssen investieren, um den Bedarf decken zu können

Auswirkungen auf regulierte Versorger

Kurzfristig

Erhöhtes Umsatzwachstum sollte dazu beitragen, den regulatorischen Rückstand für Versorgungsunternehmen zu verringern; höherer Cashflow

Mittel- bis langfristig

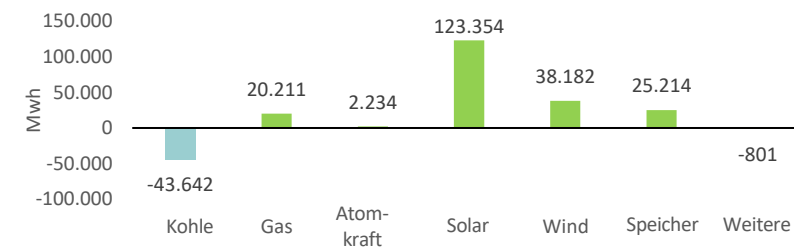
Um erhöhten Strombedarf bedienen zu können, werden neue Anlagen benötigt; Anlagevermögen steigt

Risiken

Versorgungsunternehmen müssen bei der Tarifgestaltung vorsichtig sein, um sicherzustellen, dass Endverbraucher und Industrie nicht die Rechenzentren subventionieren

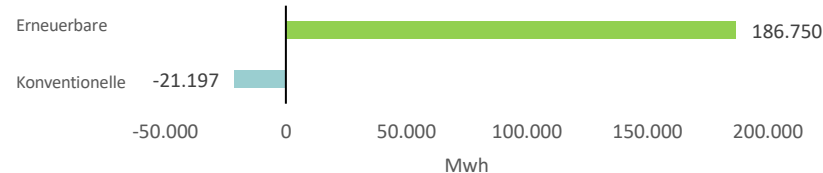
Nettoerzeugungskapazität nach Energieträger, 2023 - 2027E

Alle Typen



Nettoerzeugungskapazität nach Energieträger, 2023 - 2027E

Erneuerbare vs. Konventionelle

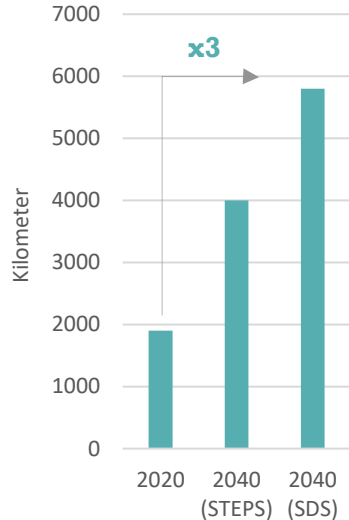


Quellen: McKinsey Energy Solutions Global Energy Perspective 2024; EIA AEO 2023; Stand: 30.6.2024. Die Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können. Quelle: Boston Consulting Group, Wolfe, DWS International GmbH Schätzungen, <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/utilities-poised-for-datacenter-earnings-boost-want-clarity-on-cost-recovery-81249390> Stand: Mai 2024.

Netzausbau und -modernisierung

Investitionsbedarf für die Bereitstellung von Netzanschlüssen für neue Betreiber von Rechenzentren

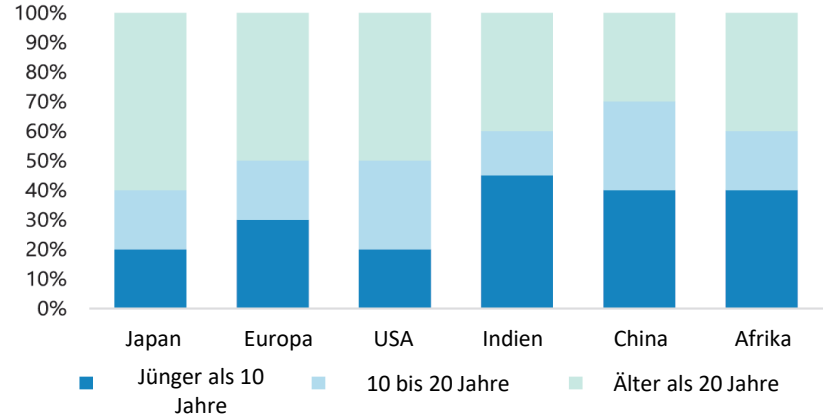
Jährliche Installation von Stromnetzen¹



Jährliche Installation von Stromnetzen muss um das Dreifache erhöht werden¹

- Die Elektrifizierung der wichtigsten Nachfragesektoren erfordert einen erheblichen Ausbau der Stromnetze
- Stromnetze spielen auch eine wichtige Rolle bei der Integration sauberer Energietechnologien

Durchschnittliches Netzealter nach Land/Region²



50% der Stromnetze in den Industrieländern sind über 20 Jahre alt

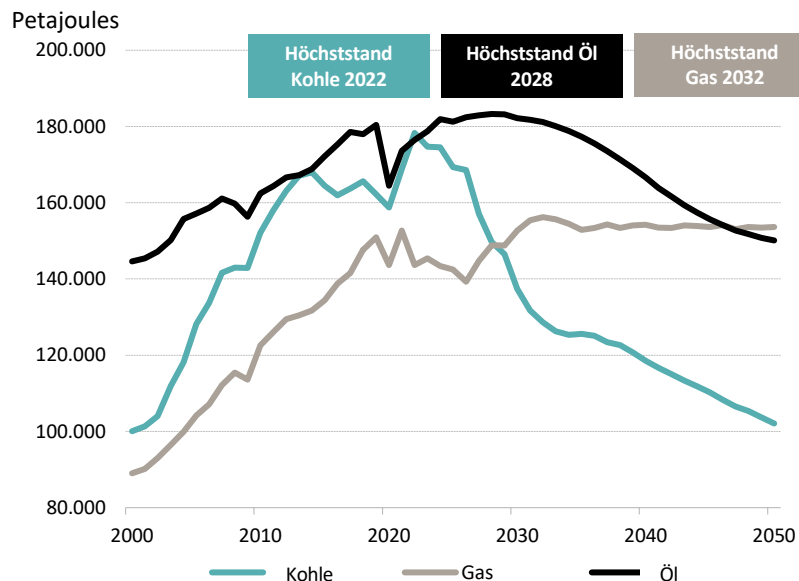
¹ The Role of Critical Minerals in Clean Energy Transitions, IEA; STEPS = Stated Policies Scenario, ein Hinweis darauf, wohin sich das Energiesystem auf der Grundlage einer sektorspezifischen Analyse der heutigen Politik und der politischen Ankündigungen entwickelt. SDS = Sustainable Development Scenario (Szenario für eine nachhaltige Entwicklung), das angibt, was in einem Szenario erforderlich wäre, das mit der Erfüllung der Ziele des Pariser Abkommens übereinstimmt ² IEA, Electricity Grids and Secure Energy Transitions (2023) und Jefferies. Die Prognosen beruhen auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als ungenau oder falsch erweisen können.

Erdgas von essenzieller Bedeutung

Global steigender Energiebedarf, sowie Integration erneuerbarer Energien benötigen ein Fundament

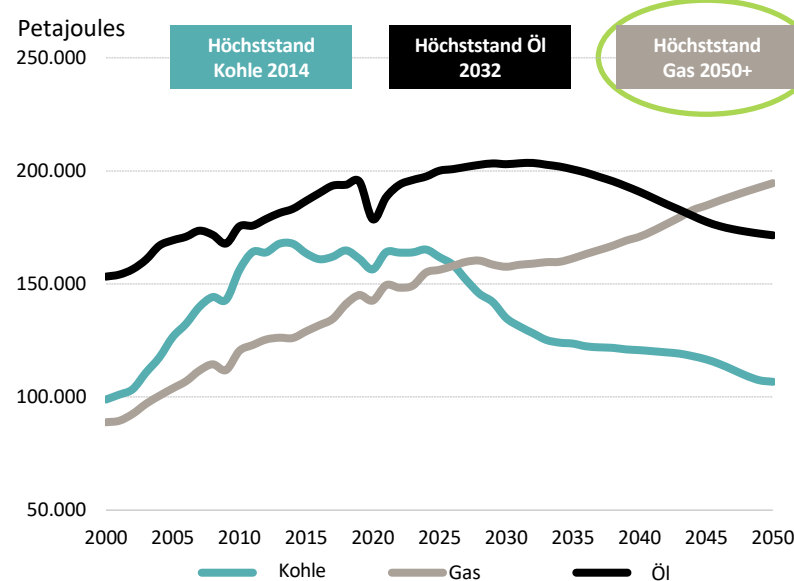
2022 „New Energy Outlook“

Primärenergieverbrauch nach Treibstoff* (Economic Transition Scenario)



2025 „New Energy Outlook“

Primärenergieverbrauch nach Treibstoff* (Economic Transition Scenario)



Quelle: Bloomberg – BNEF New Energy Outlook 2022 vs. Bloomberg – BNEF New Energy Outlook 2025. Stand Dezember 2022, vs. Mai 2025. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. * Ausschließlich Kohle, Öl und Gas werden hier dargestellt.

Erdgas ist eine wichtige Grundlage

Erdgas stabilisiert die Transformationsphase hin zu erneuerbaren Energien

Gesellschaftliche Bedeutung



Etwa ¼ der globalen **Stromerzeugung** basiert auf Erdgas

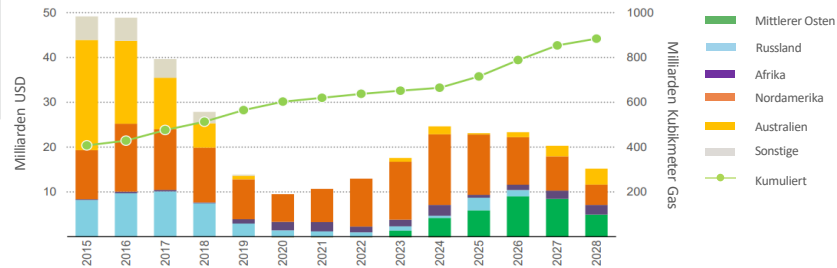


Erdgas kann verhältnismäßig einfach **gelagert** und **transportiert** werden und das sowohl gasförmig als auch flüssig.



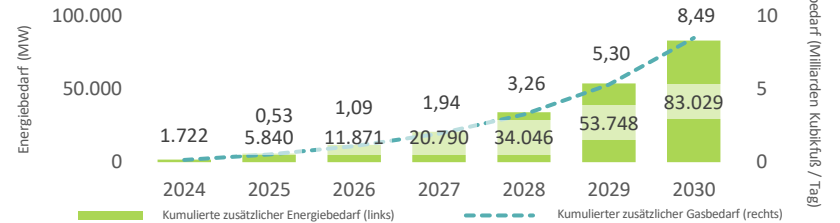
Der **CO2-Fußabdruck** ist deutlich geringer im Vergleich zu Kohle oder Öl.

Neu genehmigte LNG-Projekte



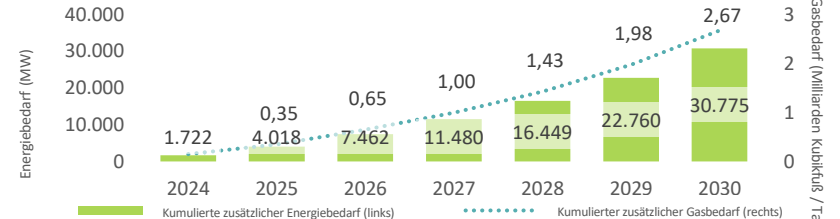
Zusätzlicher Energie- und Gasbedarf

Höchst-Szenario



Zusätzlicher Energie- und Gasbedarf

Basis-Szenario



Quelle: Internationale Energieagentur. TPH Energy Research oder allgemeiner Tudor, Pickering, Holt & Co. Hinweis: Zu den sonstigen erneuerbaren Energien gehören alle anderen nicht brennbaren erneuerbaren Energien bei der Stromerzeugung, einschließlich Wasserkraft, Geothermie und Solarthermie. Stand 24.05.2024 Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Meinungen und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als falsch erweisen können.



Unser Ansatz zur Anlageklasse

„Pure-play“ ist für uns bei der DWS entscheidend

Fokus auf Infrastrukturanlagenbesitzer und -betreiber

"Pure-Play"-Infrastrukturen sind die Vermögenswerte eines Landes oder einer Region, die für die Wirtschaft und die wirtschaftliche Entwicklung unablässig sind. "Pure Play"-Infrastrukturaktien fokussieren Sachwertbesitzer und -betreiber mit nachhaltigen, inflationsgebundenen Cashflows. Wir unterscheiden vier Bereiche von "Pure-Play"-Infrastruktur:

Transport



Flughäfen | Schienen
Mautstraßen | Seehäfen

Regulierte Versorger



Gasnetzwerke | Wasser &
Stromnetzwerke | Abwasser

Energietransport



Pipelines für
Öl & Gas

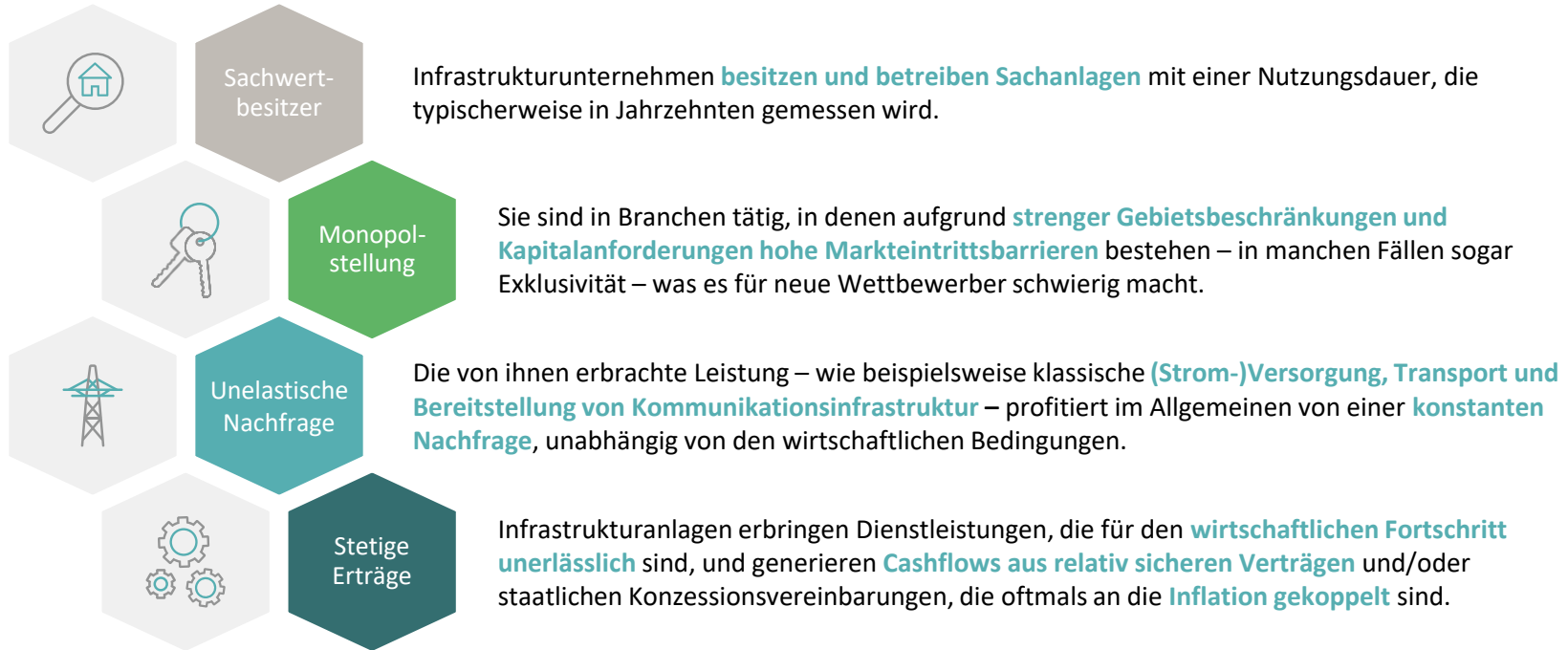
Telekommunikation



Mobilfunkmasten | Satelliten
Glasfasernetze

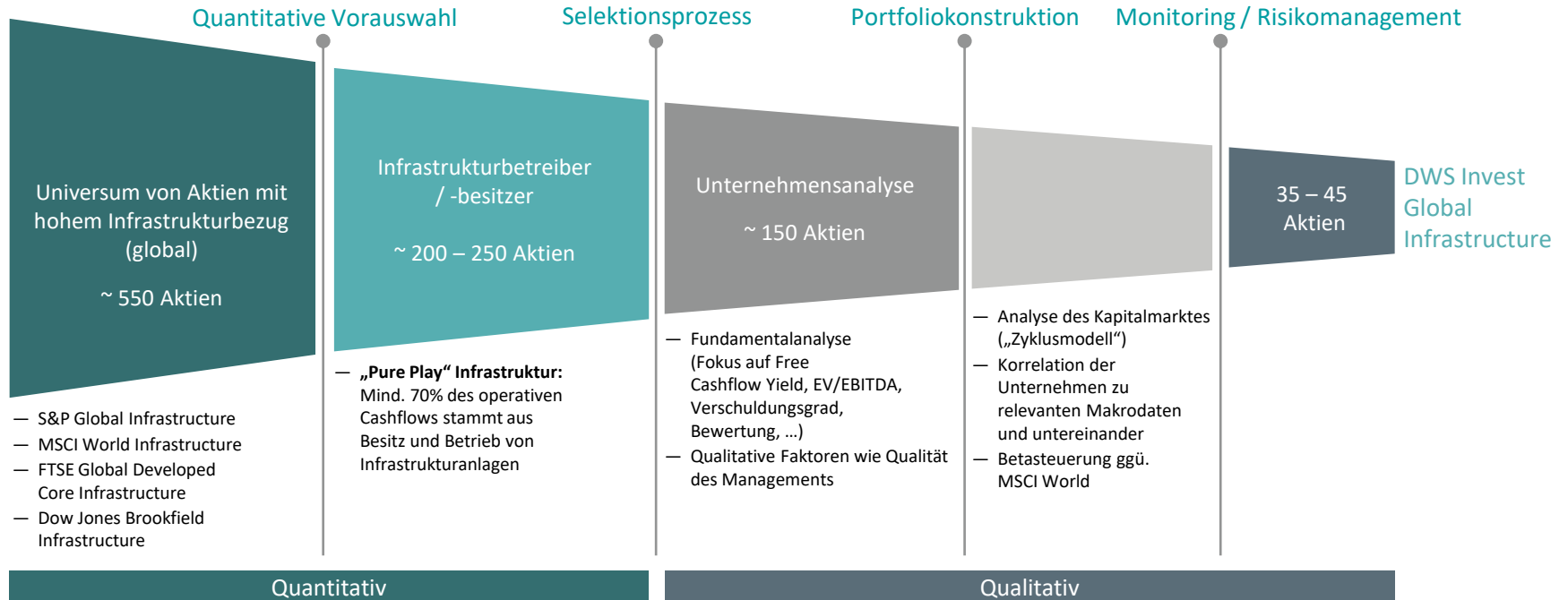
Infrastrukturaktien im Spätzyklus klar im Vorteil

Robuste Cashflows dank dezidierter Charakteristika



DWS Invest Global Infrastructure

Vom breiten Anlageuniversum zum konzentrierten, globalen Portfolio





Transport

Flughäfen
Seehäfen
Mautstraßen
Schienen

15,3%

Top 3:

Vinci SA
Transurban Group Units
Aena SME



Regulierte Versorger

Gasnetzwerke
Stromnetzwerke
Wassernetzwerke
Abfallwirtschaft

43,6%

Top 3:

National Grid PLC
Sempra Energy
Exelon Corp



Energie- transport

Pipelines für
Öl & Gas

27,5%

Top 3:

Williams Cos Inc
Enbridge Inc
TC Energy



Tele- kommunikation

Mobilfunkmasten
Glasfasernetze
Satelliten

12,8%

Top 3:

American Tower REIT Inc
Cellnex Telecom SA
Crown Castle Inc

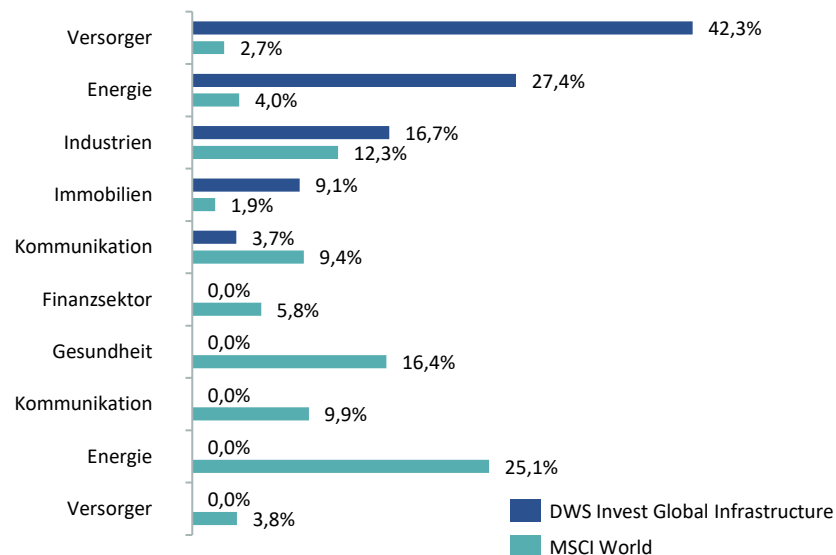
Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlagerat oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen verstanden werden. Die Zuweisungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Diese Informationen dienen nur zu Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung, Angebot oder Aufforderung dar. Stand: 28.02.26; Quelle: DWS International GmbH.

DWS Invest Global Infrastructure

Sektor- und Länderallokation – absolut zu MSCI World

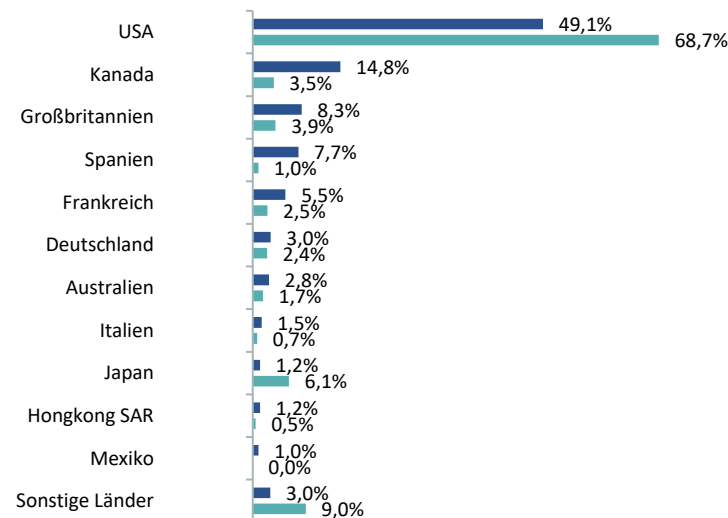
Sektorallokation – absolut zu MSCI World

(in % des Fondsvermögens)










Länderallokation – absolut zu MSCI World

(in % des Fondsvermögens)



* Spezialisierte REITs (Vertical Real Estate). Stand: 27.02.26, Quelle: DWS Investment GmbH, Report Finder. Die Zuweisungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Top 10 Werte

 Williams Cos Inc/The	6,3%
 National Grid PLC	6,0%
 American Tower REIT Inc	5,7%
 Vinci SA	5,2%
 Enbridge Inc	5,2%
 TC Energy Corp	5,1%
 Sempra Energy	4,4%
 Exelon Corp	4,3%
 PG&E Corp	4,2%
 Cellnex Telecom SA	3,2%
Sum	49,5%

Investitionsgrad

Equities	90,2%
REITs	9,1%
Cash and other assets	0,7%

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

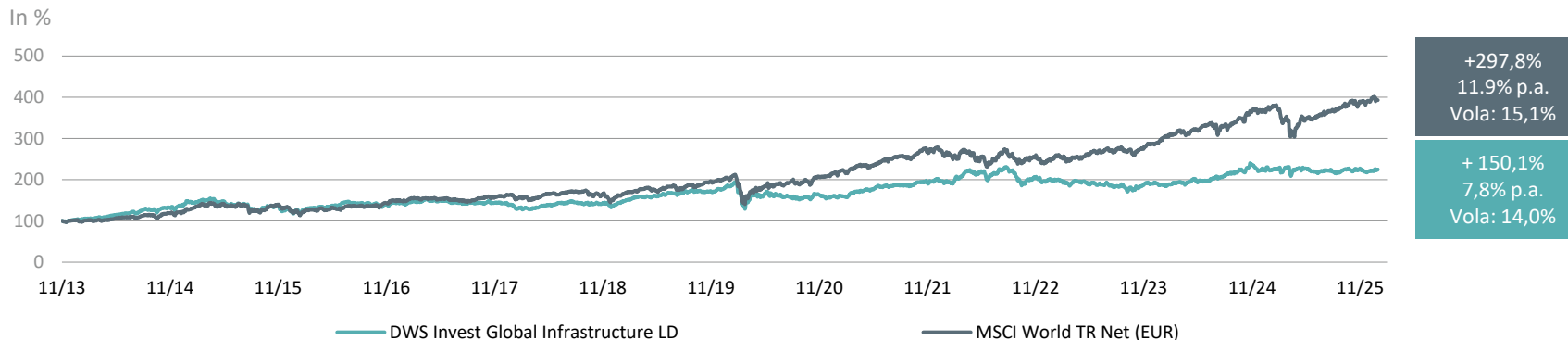
Die Zuweisungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Nennung einzelner Wertpapiere dient lediglich der Veranschaulichung, sie darf nicht als Anlagerat oder Aufforderung zum Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen verstanden werden. In % des Fondsvolumens; Stand 27.02.26; Quelle: DWS Investment GmbH.

DWS Invest Global Infrastructure LD



Wertentwicklung seit Übernahme der Strategie im November 2013¹

Wertentwicklung DWS Invest Global Infrastructure LD vs MSCI World TR net-Index



Langfristige Wertentwicklung Indizes (in EUR)

Seit Ende Dezember 2002 (Berechnung basierend auf Monatsendwerten)	Globale Infrastrukturaktien ²	Globale Aktien ²	Partizipation
Durchschnittliche monatliche Wertentwicklung in positiven Marktphasen	2,2%	2,9%	76%
Durchschnittliche monatliche Wertentwicklung in negativen Marktphasen	-1,5%	-3,0%	51%

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. ¹ 29.11.13 = 100 Punkte ² Globale Infrastrukturaktien² = Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net Total Return Index; Globale Aktien = MSCI World Total Return Index. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. MSCI World TR net (EUR) = nur als Referenzindex, keine offizielle Benchmark. Stand: 27.02.26; Quelle: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream, Bloomberg

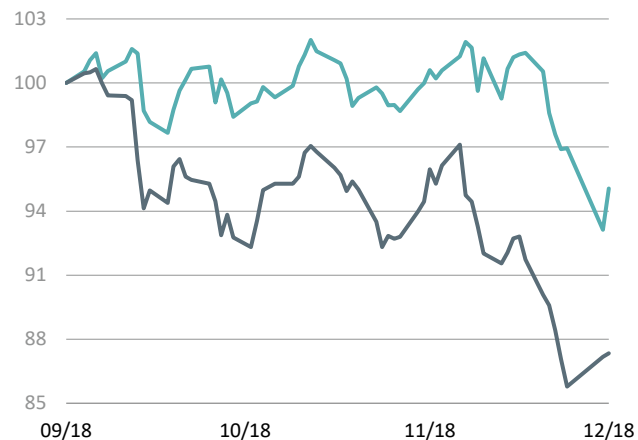
DWS Invest Global Infrastructure LD

Wertentwicklung im volatilen Marktumfeld 1/2



Wertentwicklung in Q4/2018

(in %, in EUR)

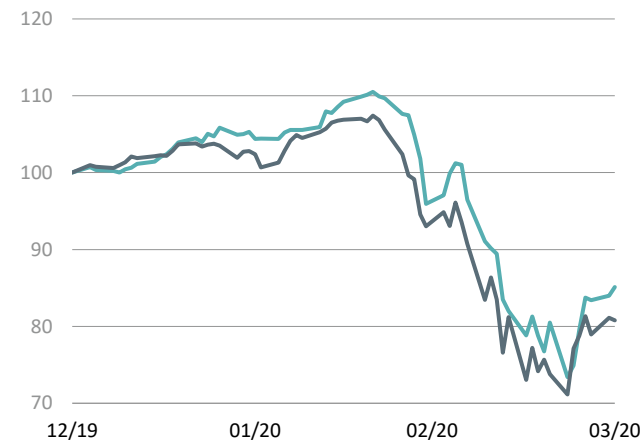


- 4,9%
Vola: 16,6%

- 12,7%
Vola: 16,7%

Wertentwicklung in Q1 2020

(in %, in EUR)



- 14,9%
Vola: 39,9%

- 19,2%
Vola: 47,5%

— DWS Invest Global Infrastructure LD — MSCI World TR Net in Euro

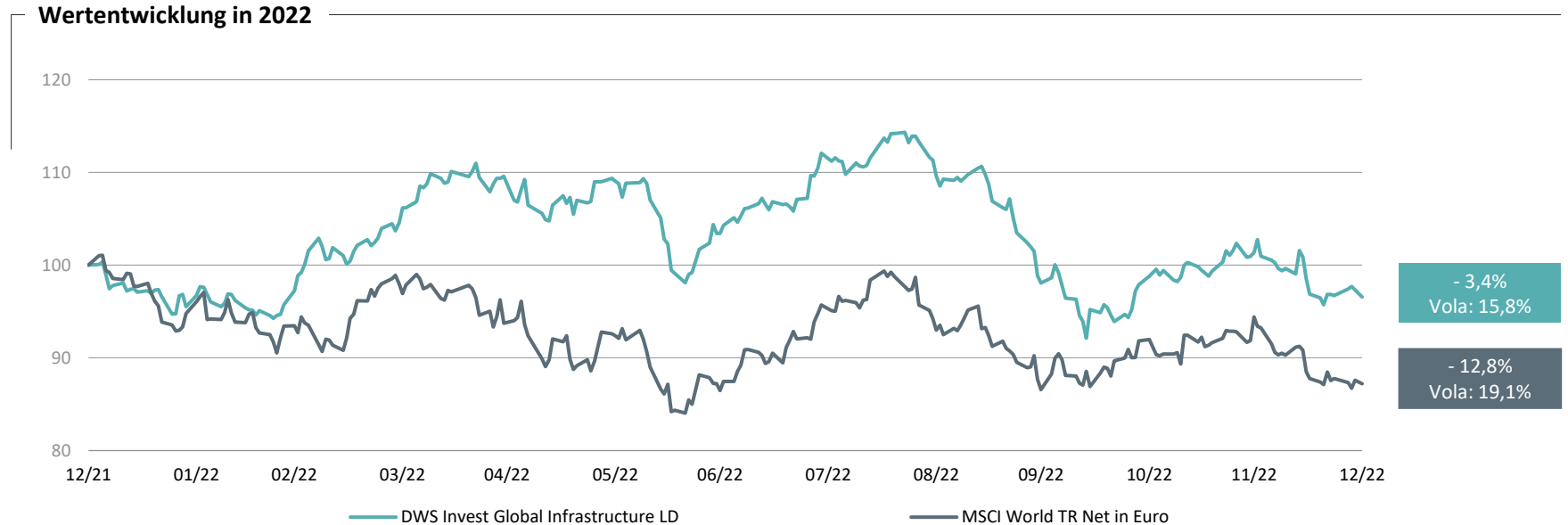
Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

MSCI World TR net (EUR) = nur als Referenzindex, keine offizielle Benchmark

Quellen: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream.

DWS Invest Global Infrastructure LD

Wertentwicklung im volatilen Marktumfeld 2/2



Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

MSCI World TR net (EUR) = nur als Referenzindex, keine offizielle Benchmark

Quellen: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream.

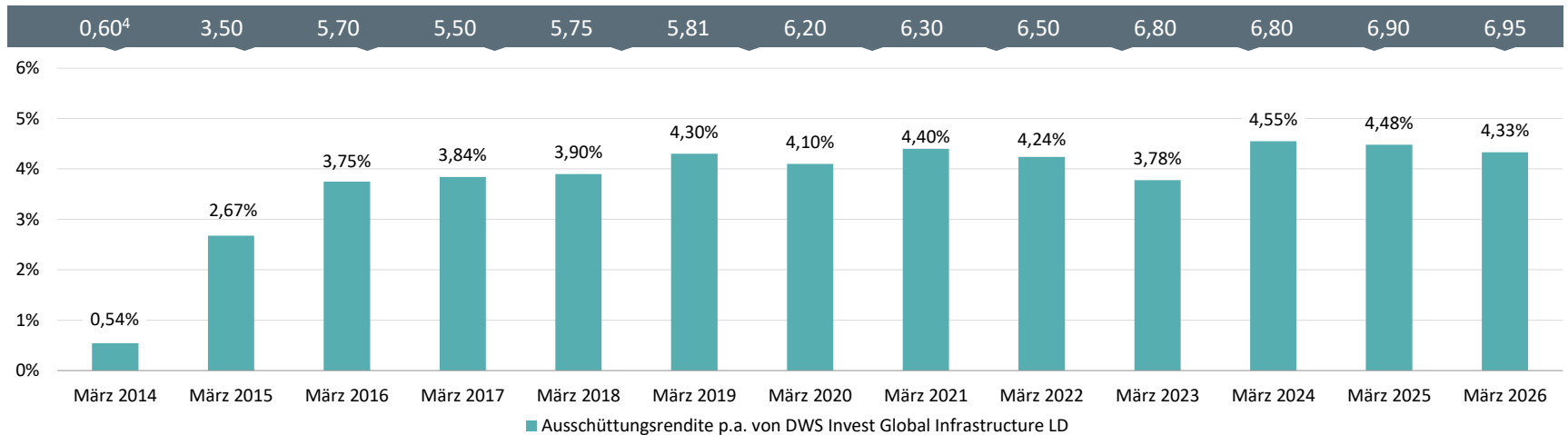
DWS Invest Global Infrastructure LD

Attraktives Einkommen dank regelmäßiger Ausschüttung



Ausschüttungsrendite seit Strategieübernahme¹

Ausschüttung pro Anteil von DWS Invest Global Infrastructure LD in EUR²:



Ausschüttungsrendite:
im Durchschnitt 3,8% p.a.³

¹ Übernahme der Strategie durch das Fondsmanagementteam von Manoj Patel am 29.11.2013

² Bezogen auf den durchschnittlichen Rücknahmepreis des jeweils abgeschlossenen Geschäftsjahres (01.01. – 31.12.)

³ Bezogen auf den durchschnittlichen Rücknahmepreis seit Übernahme der Strategie am 29.11.2013

⁴ Seit Übernahme der Strategie 29.11.2013 bis 31.12.2013

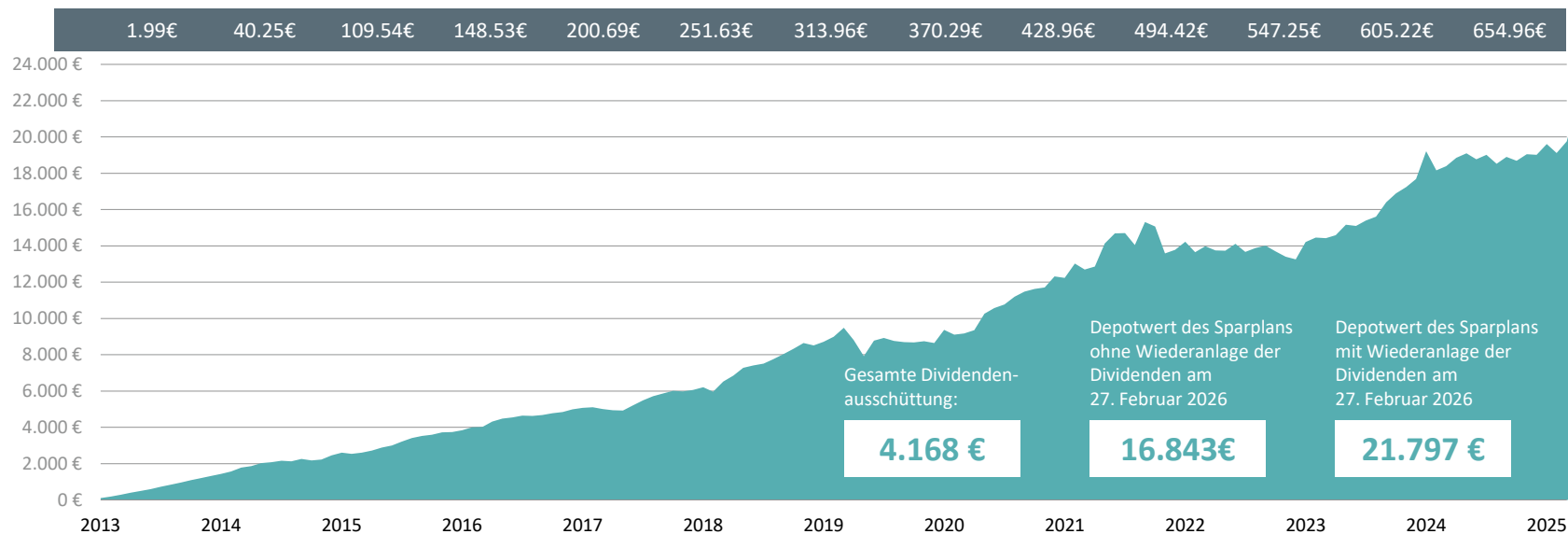
Dividenden sind nicht garantiert. Die Höhe von Dividendenauszahlungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen.

Stand: 11.03.2026; Quellen: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream.

Sparplan auf den DWS Invest Global Infrastructure LD

Monatliche Einzahlung von 100 Euro seit 29.11.2013¹ (inkl. Ausgabeaufschlag²)

Jährliche Ausschüttungen, bezogen auf die Summe der monatlich erworbenen Anteile



¹ Neupositionierung des DWS Invest Global Infrastructure LD am 29.11.13

² Berechnung unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags von 5,2632%; der Ausgabeaufschlag ist eine einmalige Gebühr, die beim Kauf anfällt.

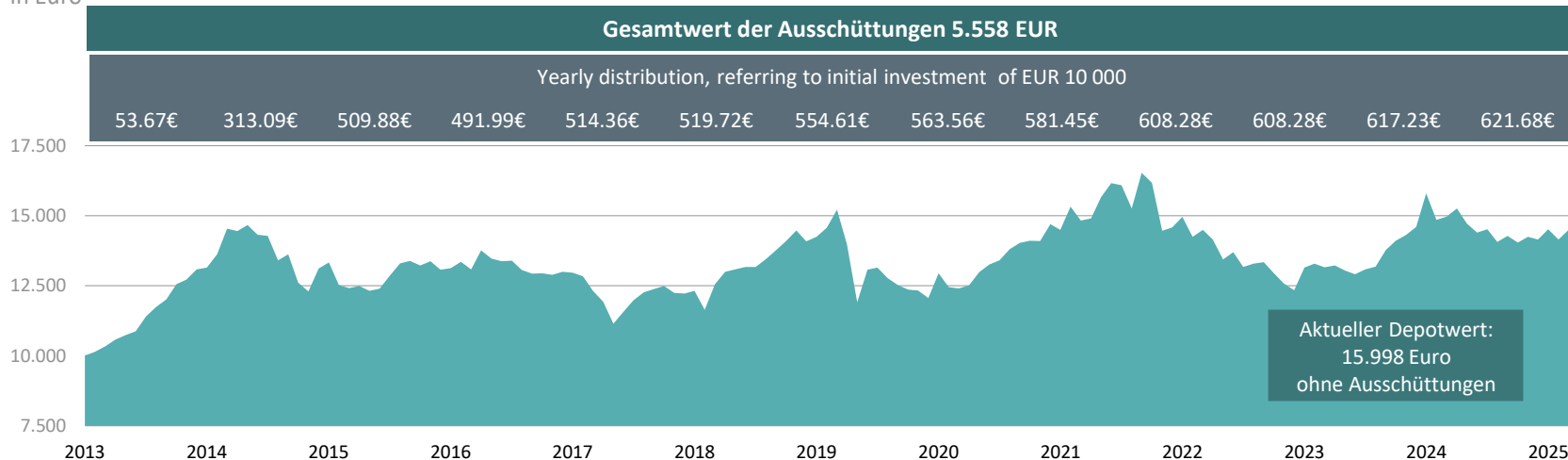
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Stand: 27.02.26; Verteilung ab März 2026 enthalten Quelle: DWS International GmbH.

Einmalanlage in DWS Invest Global Infrastructure LD

Was wurde aus 10.526 EUR?

Einmalinvestition von 10.526 EUR seit 29.11.13¹ (inkl. Ausgabeaufschlag²)

in Euro



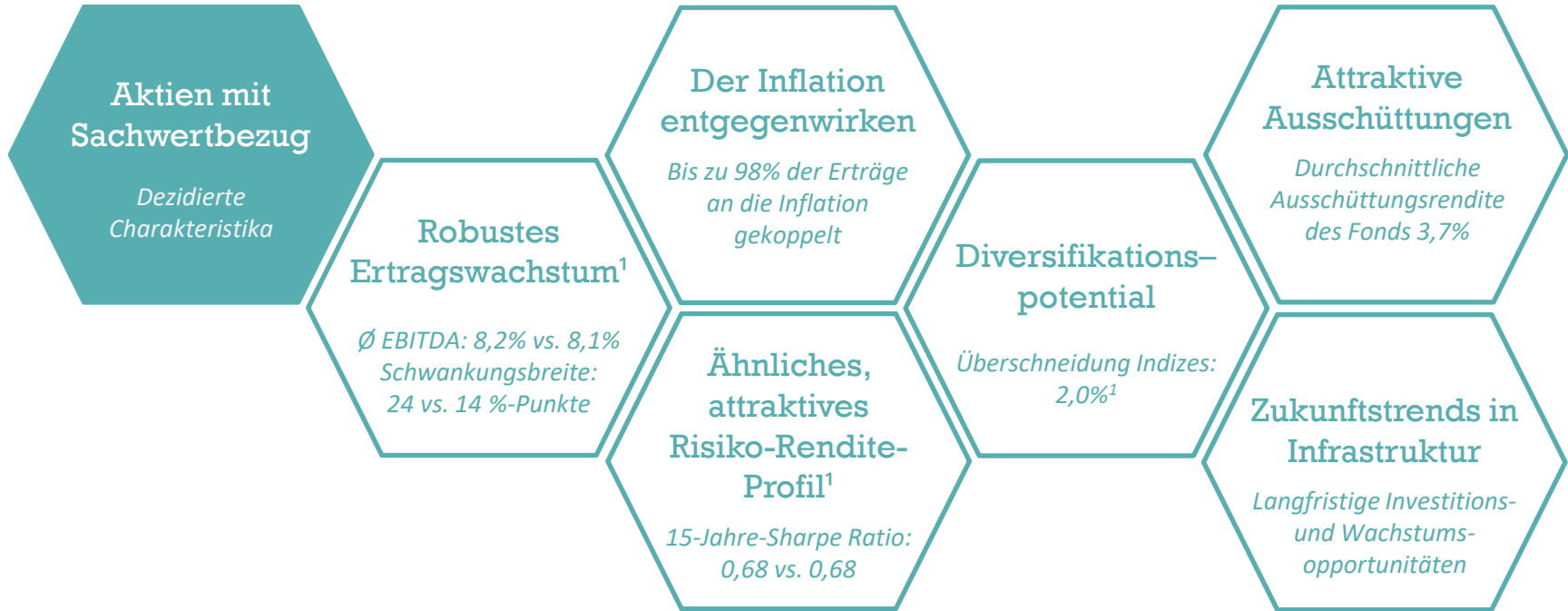
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Darstellung dient lediglich der Veranschaulichung. Das Ergebnis könnte sich ändern, wenn sich das Datum der Einmalinvestition und die Haltedauer ändern würden.

Berechnung des Depotwertes, d.h. inklusive Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages und ohne Wiederanlage der Ausschüttungen. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf den Depotwert auswirken.

¹ Neupositionierung des DWS Invest Global Infrastructure LD am 29.11.13

² Bezogen auf 10.526,32 Euro Erstinvestition am 29.11.13; 10.000 Euro, zzgl. 5,2632% Ausgabeaufschlag bei DWS Invest Global Infrastructure LD;

Stand: 27.02.26; Verteilung ab März 2026 enthalten Quelle: DWS International GmbH



¹ Bezieht sich auf MSCI World Index (globale Aktien) und Dow Jones Brookfield Infrastructure Index (globale Infrastrukturaktien)

Quelle: DWS International GmbH, Stand: 31.12.25 (quartalsweise Aktualisierung)

Warum DWS?

Pionier und einer der größten Assetmanager¹ der Anlageklasse

Umfangreiche Ressourcen

- Vorteile der breit aufgestellten Liquid Real Assets Plattform
- Erfahrendes und stabiles Investmentteam
- Umfangreiche interne Ressourcen, u.a. Alternatives Research & Strategie, Team der direkten Infrastrukturanlagen, CIO View



Globale Abdeckung

- Globale Kundenbetreuung durch lokale Teams in den wichtigsten Märkten



Bewährter Prozess

- DWS gehört zu den Pionieren der Anlageklasse, die erste Strategie wurde bereits in 2008 aufgelegt
- Investmentansatz hat sich in verschiedenen Marktzyklen als erfolgreich erwiesen
- Hochentwickelter Prozess und kontinuierliche Innovation



ESG

- Der DWS Invest Global Infrastructure entspricht dem DWS Basic Exclusions Filter
- Ein Großteil des Investmentteams besitzt das Diplom des Europäischen Verbands der Finanzanalystengesellschaften (EFFAS) als Certified Environmental Social Governance Analyst (CESGA)



¹ Einer der größten Verwalter von börsennotierten Infrastrukturaktien mit einem verwalteten Vermögen von 12,9 Milliarden US-Dollar. Es gibt keine Garantie dafür, dass Prognosen, Meinungen oder Ziele eintreten. Quelle: DWS International GmbH. Stand: 31.12.25

An aerial photograph of a city street intersection. A tram is visible on the tracks in the center. The street has multiple lanes with white lane markings and arrows. There are trees and buildings around the intersection. A large teal diagonal graphic is on the right side of the image.

Unternehmensbeispiele

Unternehmensbeispiel Transport

Europäischer Mautstraßenbesitzer und -betreiber

Geschäftsmodell

Das Unternehmen ist ein weltweit operierendes Bauunternehmen das im Bereich Planung, Bau, Finanzierung, Betrieb und Wartung von Verkehrsinfrastruktur tätig ist. Das Unternehmen besitzt und betreibt unter anderem Mautstraßen.

Industrietrend

- Steigende Nachfrage nach einer effizienteren Nutzung von Straßen durch Regulierung, um so Verkehrsstaus zu minimieren und CO₂-Emissionen zu reduzieren.

USP

- Das Unternehmen betreibt knapp 1.500 km Mautstraßen in neun Ländern, wie Spanien, Kanada, und den USA, darunter wichtige Knotenpunkte rund um Toronto und Barcelona.
- Die Mautsätze werden je nach Verkehrsaufkommen alle fünf Minuten adjustiert um eine Durchschnitts-geschwindigkeit von mindestens 80 km/h zu gewährleisten und somit Staus und Umweltbelastung zu minimieren.
- Mautstraßen stellen zudem die wichtige Infrastruktur für die Entwicklung der autonomen Fahrzeugtechnologie dar; das Unternehmen hat kürzlich hierzu eine Initiative für die Entwicklung von 5G-Straßen initiiert.

Das Geschäftsmodell profitiert von

- Langfristige Leasingverträge mit einer Laufzeit von bis zu 80 Jahren
- Hochwertige Anlagen in Monopolstellung an wichtigen strategischen Verkehrsknotenpunkten
- Megatrends wie Dekarbonisierung und digitaler Vernetzung
- Mautstraßen werden mit zunehmendem Logistikvolumen immer wichtiger weil sie eine zeitsparende Alternative für LKW Fahrer bieten können



Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. Stand: 31.12.24. Quellen: Unternehmensangaben, DWS International GmbH.

Unternehmensbeispiel Regulierte Versorger

Nordamerikanisches Versorgungsunternehmen

Geschäftsmodell

Das Unternehmen mit Sitz in Kalifornien zählt zu den größten regulierten Versorgungsunternehmen in Nordamerika und betreibt vorrangig Infrastruktur für Strom-, Erdöl- und Erdgasverteilung.

Industrietrend

- Sichere Energienutzung und -verteilung stellt die Hauptaufgabe für Versorgungsunternehmen dar und spielt auch eine Schlüsselrolle in der Energiewende und für die Erreichung der Klimaziele.

USP

- Besitzt eines der größten Energienetze in Nordamerika; das Gesamtvermögen Infrastrukturanlagen des Unternehmens beläuft sich auf über 79 Mrd. USD
- Betreibt mehr als 300.000 Meilen Stromübertragungs- und Verteilungsleitungen an strategisch wichtigen Knotenpunkten
- Versorgt mehr als 40 Millionen Verbraucher in Kernmärkten Nordamerikas mit sicherer, zuverlässiger und erschwinglicher Energie; einige Standorte des Unternehmens können dabei auf Wind- und Solarenergiequellen zurückgreifen

Das Geschäftsmodell profitiert von

- Der Suche nach grünen, alternativen Energiequellen gestützt von Subventionen und strengere Regulierung, wie dem Inflation Reduction Act zur Förderung alternativer Energiequellen.
- Steigenden Investitionen in Stromnetze, da diese u.a. die grundlegende Infrastruktur für die Elektrofahrzeugtechnologie darstellen, z.B. Stromversorgung der Ladestationen.
- Die anhaltende Marktdynamik in Richtung Digitalisierung, Dekarbonisierung und Diversifizierung strebt nach qualitativ hochwertigen und fortschrittlichen Infrastrukturanlagen.
- Diversifikation entlang der Wertschöpfungskette von Energieverteilung bis -Lagerung.

¹ Unternehmensangaben. Stand: 31.12.24. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Trends oder Zahlen zu.

Unternehmensbeispiel Energietransport

Nordamerikanischer Besitzer und Betreiber von Pipelines

Geschäftsmodell

Das Unternehmen gehört zu den führenden Energieinfrastrukturunternehmen Nordamerikas und betreibt das größte Rohöl- und Flüssiggas-Pipeline-System.

Industrietrend

Der Zugang zu Energie ist für das tägliche Leben unverzichtbar. Während die Erzeugung aus Wind- und Sonnenenergie stetig zunimmt, werden Erdgas und Erdöl in den nächsten 30 Jahren noch voraussichtlich mehr als 50 Prozent der weltweiten Energieversorgung ausmachen.

USP

- Betreibt das längste und komplexeste Rohöl- und Flüssiggas-Transportsystem der Welt mit etwa 28.661 Kilometer aktiver Pipeline in ganz Nordamerika
- Transportiert täglich mehr als 3 Millionen Barrel Rohöl und Flüssiggas
- Förderer von kohlenstoffarmen Energietechnologien, wie Wasserstoff, erneuerbares Erdgas, sowie Kohlenstoffabscheidung und -speicherung um somit einen Beitrag zur Energiewende zu leisten

Das Geschäftsmodell profitiert von

- Einer stetigen Nachfrage nach Energieversorgung
- Globale regulatorische Unterstützung durch Subventionen und strengere Vorschriften zur Förderung einer steigenden globalen Nachfrage nach alternativen Energiequellen
- Erdgas ist leichter als Benzin oder Öl und hat einen geringeren CO₂-Fußabdruck beim Transport. Außerdem verbrennt es sauberer als Benzin oder Diesel und setzt weniger Kohlendioxid frei als Kohle und Öl und hat daher insgesamt weniger belastende Auswirkungen auf die Umwelt.
- Die saubere Verbrennung hat zu einer erhöhten Nachfrage nach Erdgas für die Stromerzeugung und als Transportkraftstoff für Flottenfahrzeuge in den USA beigetragen.

Unternehmensbeispiel Telekommunikation

Europäischer Anbieter von Telekommunikationsinfrastruktur

Geschäftsmodell

Das Unternehmen ist einer der führenden Telekommunikationsdienstleister in Europa und bietet Kerninfrastrukturen für eine zuverlässige drahtlose Datenübertragung an, wie z. B. Mobilfunkmasten und Small Cells.

Industrietrend

➤ Andauernder Megatrend der Digitalisierung und steigende Investitionen in Netzwerke vorteilhaft für Betreiber von Mobilfunkmasten und Small Cells da sie die physischen Voraussetzungen für die Umsetzung z.B. der neuen 5G-Kommunikationsstandards bieten.

USP

➤ Mit mehr als 140.000 Standorten weltweit steht das Unternehmen für fortschrittlichen Datentransport.

➤ Das Unternehmen unterhält neben Mobilfunkmasten auch mehr als 1.500 Multisystem- und Multibetreiber-Knotenpunkten („Smart Cells“) in den wichtigsten Hochverkehrsbereichen wie U-Bahnen und Stadien.

➤ Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen im Bereich „Smart Cities“ und „Internet of Things“ an.

Das Geschäftsmodell profitiert von

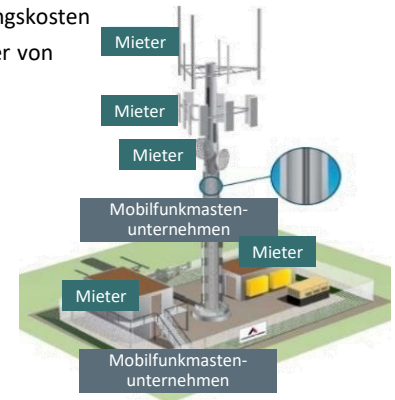
Robuste Cashflows aufgrund unelastischer Nachfrage, geringer Konjunkturanfälligkeit und niedriger Wartungskosten

Langfristige Verträge; die Standardmietdauer von Antennenplätzen an den Mobilfunkmasten beträgt 5-10 Jahre

Staatliche Initiativen zum Ausbau des Breitbandnetzwerkes und des 5G-Telekommunikationsstandards

■ Im Besitz der Mobilfunkmastenbetreiber

■ Einrichtungen wie Antennen im Besitz von Mietern wie Mobilfunkanbieter



Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Stand: 31.12.24. Quelle: Unternehmensangaben, DWS International GmbH.

An aerial photograph of a city street intersection. A tram is visible on the tracks in the center. The street has multiple lanes with white arrows indicating traffic flow. There are trees and buildings around the intersection. A large teal graphic element is on the right side of the image.

Wichtige Informationen

Wertentwicklung der vergangenen 10 Jahre (12-Monats-Perioden)

Indizes

	02/16 - 02/17	02/17 - 02/18	02/18 - 02/19	02/19 - 02/20	02/20 - 02/21	02/21 - 02/22	02/22 - 02/23	02/23 - 02/24	02/24 - 02/25	02/25 - 02/26
Dow Jones Brookfield Infrastructure Index in EUR	19,7%	-9,5%	18,1%	11,5%	-11,9%	27,7%	2,5%	-1,1%	22,0%	11,9%
MSCI World TR Net-Index in EUR	24,0%	2,2%	7,6%	8,5%	17,1%	19,7%	-1,9%	22,5%	20,3%	6,9%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Stand: 27.02.26. Quelle: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes in Euro

Chancen



- Nachfragesteigerung nach Infrastruktur aufgrund steigender Weltbevölkerung und Urbanisierung
- Trends zu erhöhter mobilen Datennutzung in entwickelten Ländern – vor allem in den USA
- Gesteigerte Nachfrage nach dem Transport von Gütern, Energie und Personen; aufgrund von Wirtschaftswachstum und neuen Technologien in der Energieförderung
- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Wechselkursgewinne

Risiken



- Die Wertentwicklung des Teilfonds wird überwiegend von den folgenden Faktoren bestimmt, die sowohl Aufwärts- als auch Abwärtspotenzial in sich bergen: Wertentwicklung der internationalen Aktienmärkte; unternehmens- und sektorspezifische Entwicklungen; Wechselkursveränderungen von Nicht-Euro Währungen gegenüber dem Euro.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.
- Die Anlagen des Teilfonds können sich für einen bestimmten variablen Zeitraum auf verschiedene Untersektoren, Länder und Marktsegmente konzentrieren. Außerdem können Derivate eingesetzt werden. Diese Anlagen sind ebenfalls mit weiteren Chancen und Risiken verbunden.
- Es besteht die Gefahr von Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen interner Systeme, Verfahren oder Menschen sowie infolge externer Ereignisse eintreten können.
- 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 der Volksrepublik China an. Anlagen in der Volksrepublik China sind mit Risiken verbunden, die sich aus dem speziellen gesetzlichen, politischen und wirtschaftlichen Umfeld ergeben. Der zukünftige politische Kurs der chinesischen Regierung ist ungewiss, es besteht das Risiko einer negativen Wertentwicklung durch staatliche Eingriffe und Restriktionen.
- Stärkere Regulierung im Bereich Infrastruktur weltweit
- Schwächung der zugrundeliegenden Trends (Urbanisierung / mobiler Datennutzung / höherer Transportbedarf von Personen und Gütern oder von Energie)

Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und qualifiziert somit als Produkt gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Obwohl der Teilfonds kein nachhaltiges Anlageziel verfolgt, legt er einen

Mindestanteil seiner Vermögenswerte in nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR an. Das Hauptanlageziel des Teilfonds DWS Invest Global Infrastructure ist eine langfristige, nachhaltige Wertsteigerung in Euro durch Anlagen in vielversprechenden Unternehmen, die im Sektor „Global Infrastructure“ tätig sind.

Der Teilfonds wird aktiv und nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzwert (Benchmark) verwaltet.

Mindestens 70% des Teilfondsvermögens (nach Abzug der liquiden Mittel) werden in Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im Sektor „Global Infrastructure“ angelegt

Weitere Informationen unter: <https://www.dws.de/aktienfonds/lu0363470237-dws-invest-global-infrastructure-ld/>

Anteilsklasse ¹	LD
Anteilsklassen-Währung	EUR
ISIN	LU0363470237
WKN	DWS OTN
Ausgabeaufschlag ²	bis zu 5,0%
Verwaltungsvergütung	1,500% p.a.
Laufende Kosten (Stand 30.12.2024)	1,590%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	-
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Rechtsform / Investmentgesellschaft	Luxemburg SICAV Umbrella / DWS Invest SICAV
Fondsvolumen	2.585 Mio. EUR
Geschäftsjahr	1.1. – 31.12.

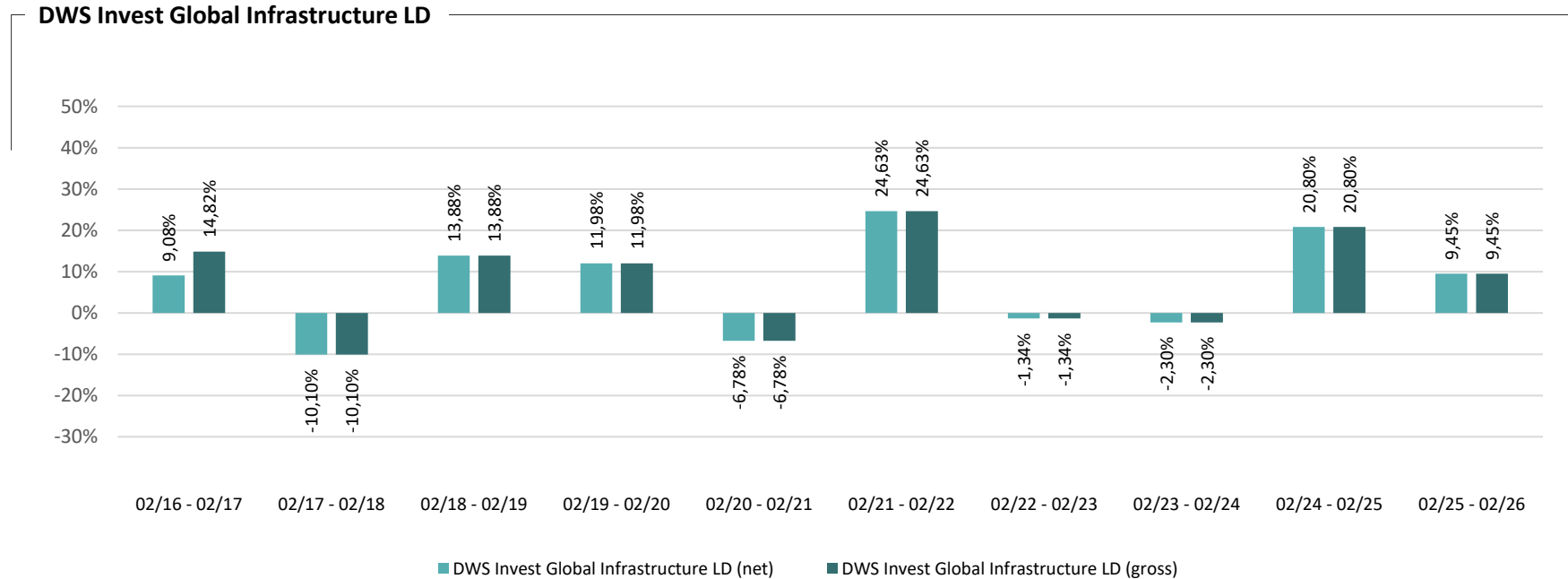
¹ Das Dokument erhält Informationen zu der Anteilsklasse LD. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.

² Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag: 5,00% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entsprechen ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.

Stand: 27.02.26; Quelle: DWS International GmbH.

DWS Invest Global Infrastructure LD

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Stand: 27.02.26; Quelle: DWS International GmbH

Dow Jones Brookfield Infrastructure Index – Der Index zielt darauf ab, die Aktienperformance von Unternehmen weltweit zu messen, die Eigentümer und Betreiber von Infrastrukturanlagen sind. Um in den Index aufgenommen zu werden, muss ein Unternehmen mehr als 70 % der geschätzten Cashflows (basierend auf öffentlich zugänglichen Informationen) aus den folgenden Infrastruktursektoren erzielen: Flughäfen; Mautstraßen; Häfen; Kommunikation; Stromübertragung und -verteilung; Öl- und Gasspeicherung und -transport; Wasser; und diversifiziert (mehrere Sektoren).

MSCI World Infrastructure Index – Der Index bildet die globalen Möglichkeiten von Unternehmen ab, die Eigentümer oder Betreiber von Infrastrukturanlagen sind. Die Bestandteile werden aus dem Aktienuniversum des MSCI World ausgewählt, das Wertpapiere mit mittlerer und hoher Marktkapitalisierung aus 23 Industrieländern umfasst.

S&P Global Infrastructure Index – Der Index bietet ein liquides und handelbares Engagement in 75 Unternehmen aus der ganzen Welt, die das börsennotierte Infrastrukturuniversum repräsentieren. Um ein diversifiziertes Engagement auf dem globalen börsennotierten Infrastrukturmarkt zu schaffen, hat der Index eine ausgewogene Gewichtung in drei verschiedenen Infrastrukturclustern: Versorgungsunternehmen, Transport und Energie.

FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index – Der FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index basiert auf Aktien aus dem FTSE Global All Cap Index, die einen Schwellenwert für Infrastruktureinnahmen von 65% haben. Der Index wurde entwickelt, um Vermögensverwaltern und Anlegern ein Benchmarking der Infrastrukturleistung auf globaler Basis zu ermöglichen.

Die Informationen zu den Benchmarks dienen lediglich der Veranschaulichung und sollen nicht die potenzielle Performance eines Fonds oder einer Anlage widerspiegeln. Die Benchmarks sind nicht für Direktinvestitionen verfügbar. Die Benchmark-Performance setzt die Wiederanlage aller Ausschüttungen voraus, berücksichtigt jedoch keine Transaktionskosten, Steuern, Verwaltungsgebühren oder sonstige Aufwendungen. Die Wertentwicklung der Benchmarks kann von den in einem Anlagekonto gehaltenen Anlagen abweichen.

Diese Werbemitteilung ist ausschließlich für professionelle Kunden bestimmt. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Wichtige Hinweise

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 Teilfonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Teilfonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Teilfonds [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 für Deutschland und <https://funds.dws.com/> für Österreich und Luxemburg und für passiven Anlagen www.etf.dws.com.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter (Deutschland) <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> (Österreich) <https://funds.dws.com/de-at/footer/rechtliche-hinweise/> (Luxembourg) <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.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode d.h. ohne Berücksichtigung eines eventuellen Ausgabebauschlages.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International 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 genannten Teilfonds 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.

© 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) es wird keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen.

Für Investoren in der Schweiz

Die ausländische kollektive Kapitalanlage wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz, gemäß der jeweils geltenden Fassung des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG). Schweizer Vertreterin dieser kollektiven Kapitalanlage ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zürich. Schweizer Zahlstelle ist Deutsche Bank Suisse AG, Place de Bergues 3, 1201 Genève. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website www.dws.com abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

© DWS CH AG 2025