



Investors for a new now

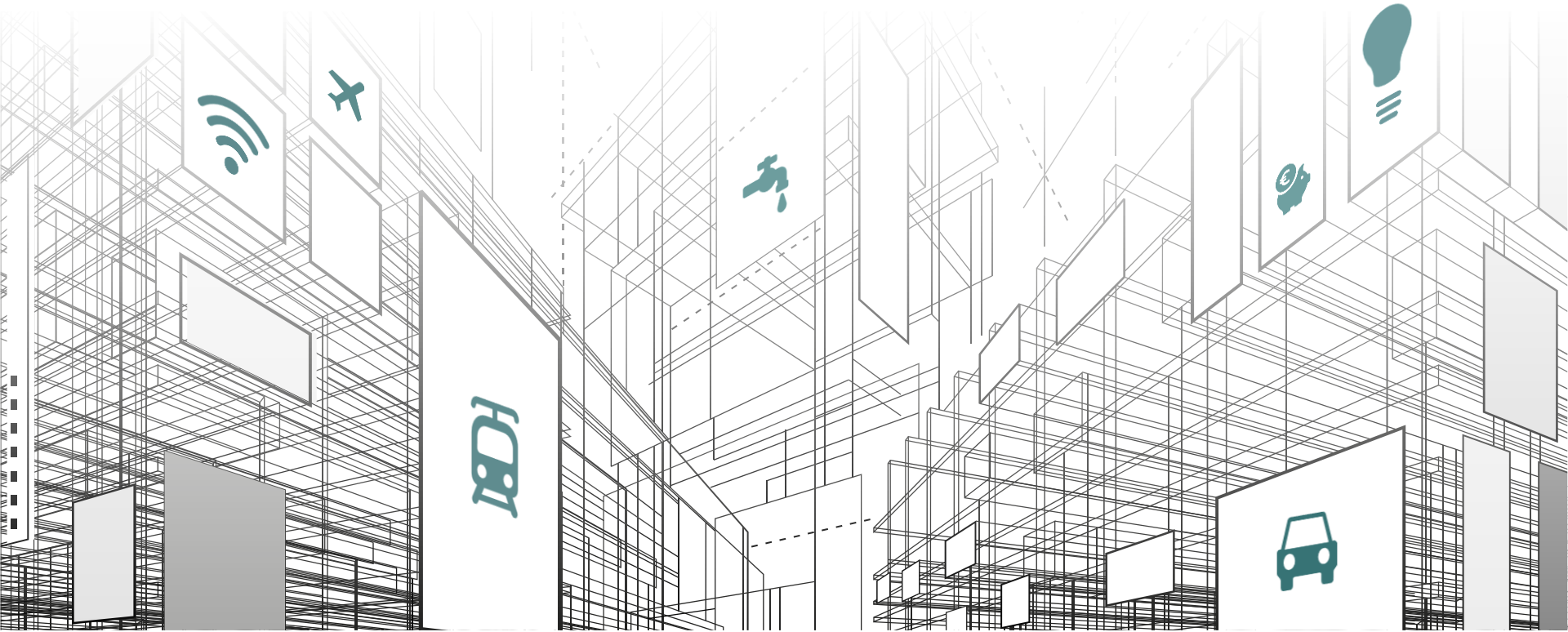
DWS Invest Global Infrastructure

Welt-Verbinder

Juni 2024 | Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.



Infrastruktur hat viele Facetten ...



... und ist am präsentesten,
wenn sie nicht funktioniert



Funklöcher



Stromausfall



Verspätungen
im Zugverkehr



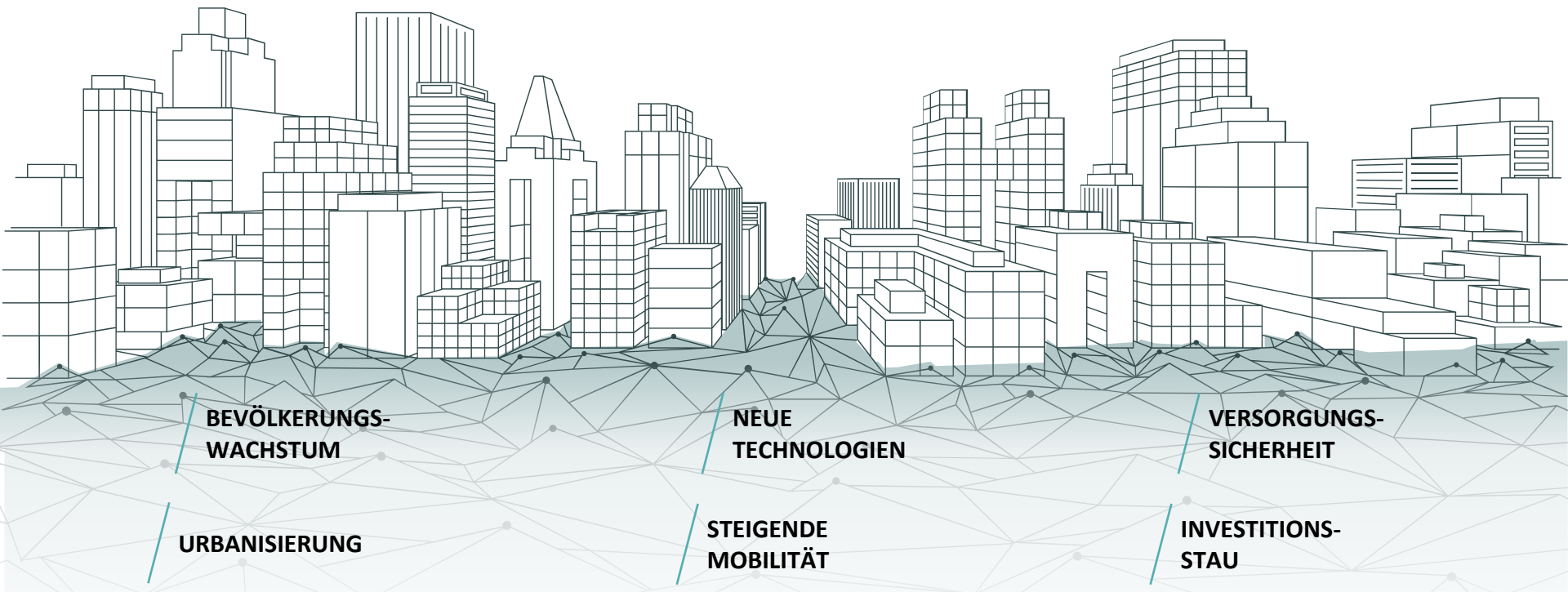
Stau auf
der Autobahn

// DWS



Warum Infrastruktur so wichtig ist

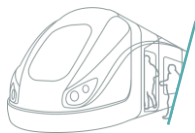
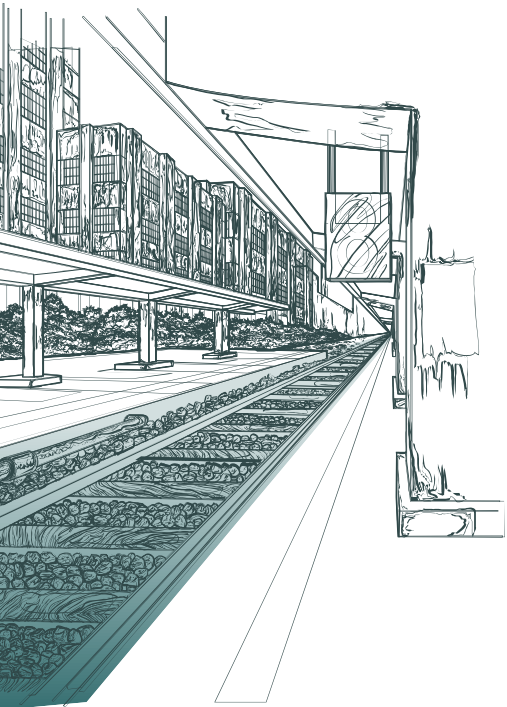
Die Grundlage moderner Gesellschaften



Quelle: DWS International GmbH; Stand: April 2024

Betreiber von Infrastruktur im Fokus

Infrastruktur verbindet, vernetzt und versorgt Volkswirtschaften



TRANSPORT

- Flughäfen
- Mautstraßen
- Schienen
- Seehäfen



REGULIERTE VERSORGER

- Gasnetzwerke
- Stromnetzwerke
- Wasser & Abwasser



TELE-KOMMUNIKATION

- Mobilfunkmasten
- Glasfasernetze

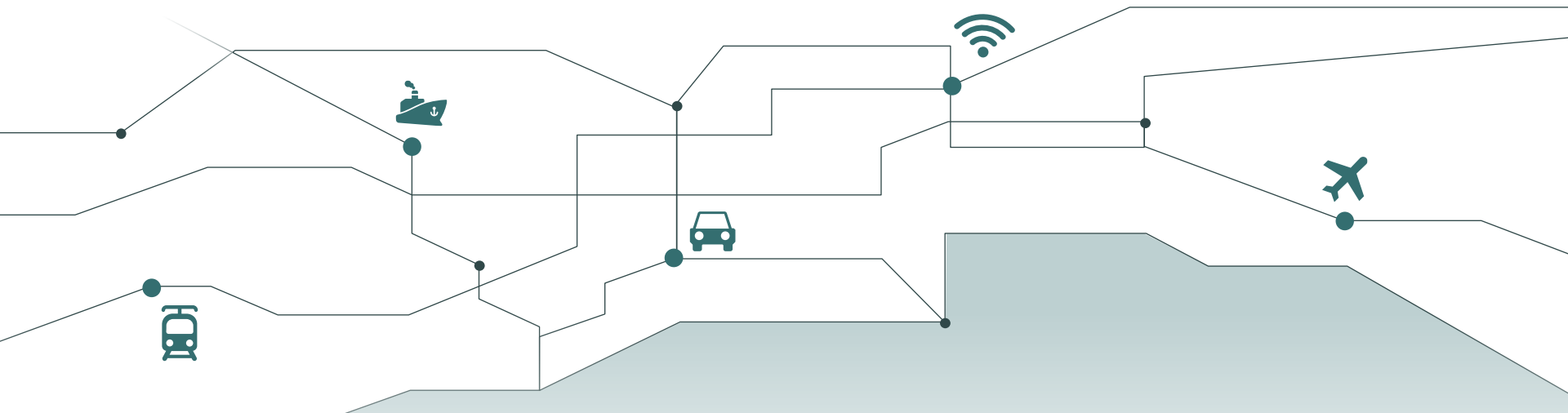


ENERGIE-TRANSPORT

- Pipelines für Öl & Gas

Was macht Infrastruktur besonders?

Charakteristika von Infrastrukturinvestments



RELATIV STETIGE ERTRÄGE

Infrastrukturanlagen erbringen Dienstleistungen, die für den **wirtschaftlichen Fortschritt** unerlässlich sind, und generieren **Cashflows aus relativ sicheren Verträgen** und/oder staatlichen Konzessionsvereinbarungen, die oftmals an die **Inflation gekoppelt** sind.

MONOPOLSTELLUNG

Sie sind in Branchen tätig, in denen aufgrund **strenger Gebietsbeschränkungen** und **Kapitalanforderungen hohe Markteintrittsbarrieren** bestehen – in manchen Fällen sogar Exklusivität – was es für neue Wettbewerber schwierig macht.

SACHWERTE

Infrastrukturunternehmen **besitzen und betreiben Sachanlagen** mit einer Nutzungsdauer, die typischerweise in Jahrzehnten gemessen wird.

UNELASTISCHE NACHFRAGE

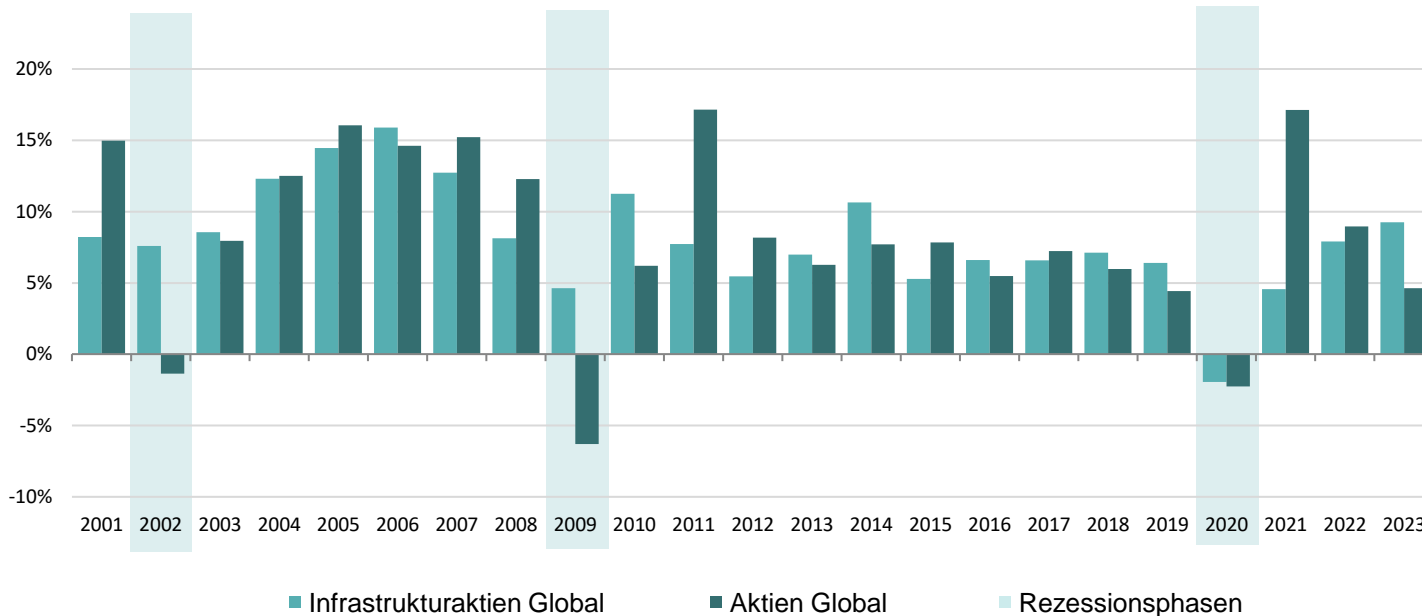
Die von ihnen erbrachte Leistung – wie beispielsweise klassische **(Strom-)Versorger, Transport und Kommunikationsinfrastruktur** – profitiert im Allgemeinen von einer **konstanten Nachfrage**, unabhängig von den wirtschaftlichen Bedingungen.

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

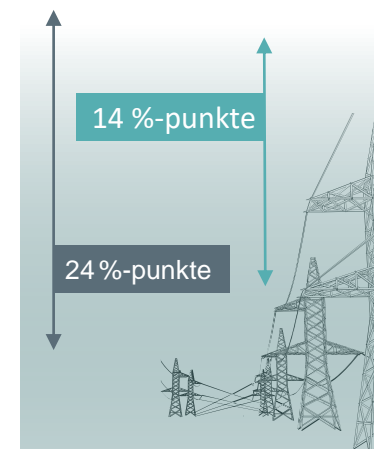
Quelle: DWS International GmbH; Stand: April 2024

Langfristig stetigere Erträge

Solides Ertragswachstum auch in Rezessionsphasen



SCHWANKUNGS- BREITE



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein geeigneter Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Dividenden sind nicht garantiert. Die Höhe von Dividendenauszahlungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen. Globale Infrastrukturaktien = Dow Jones Brookfield Infrastructure Index; Globale Aktien = MSCI World Daily Index.

Quellen: BofA Merrill Lynch Global Quantitative Research, DWS International GmbH, Factset, Bloomberg. Stand: Ende Dezember 2023

Diversifikation und geringe Korrelation

Portfoliobaustein mit großer Unabhängigkeit von anderen Anlageklassen

Wertentwicklung unterschiedlicher Anlageklassen im Jahresvergleich

(in %)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Infrastruktur		30,7	29,4		29,1	25,5						30,97		28,98		
Staatsanleihen Deutschland		27,1	20,58	17,31								25,5	24,8			20,3
Festgeld	10,2	23,9	16,1	11,1	13,93		32,58		15,93	12,6		18,7		15,8		13,8
Gold (USD)				8,3	5,6		7,1	9,6	9,0	12,5						3,5
DAX		4,9	4,0		4,6	10,91	2,7		6,9	1,58			3,5			3,3
	4,5	1,0	0,5	1,2	0,4	0,1	0,1	0,5	2,3	-0,4	1,5	1,1	1,2	-0,5	0,1	0,87
	3,1					-0,5	-1,8	-1,0	-0,4	-1,0	-0,4	-0,4	-0,5		-0,4	
				-14,7				-4,68			-1,7			-1,7	-0,50	
	-33,49							-10,5			-3,29			-4,0	-11,9	
	-40,4					-27,3					-18,3		-14,66		-12,3	



Infrastruktur



Staatsanleihen
Deutschland



Festgeld



Gold
(USD)



DAX

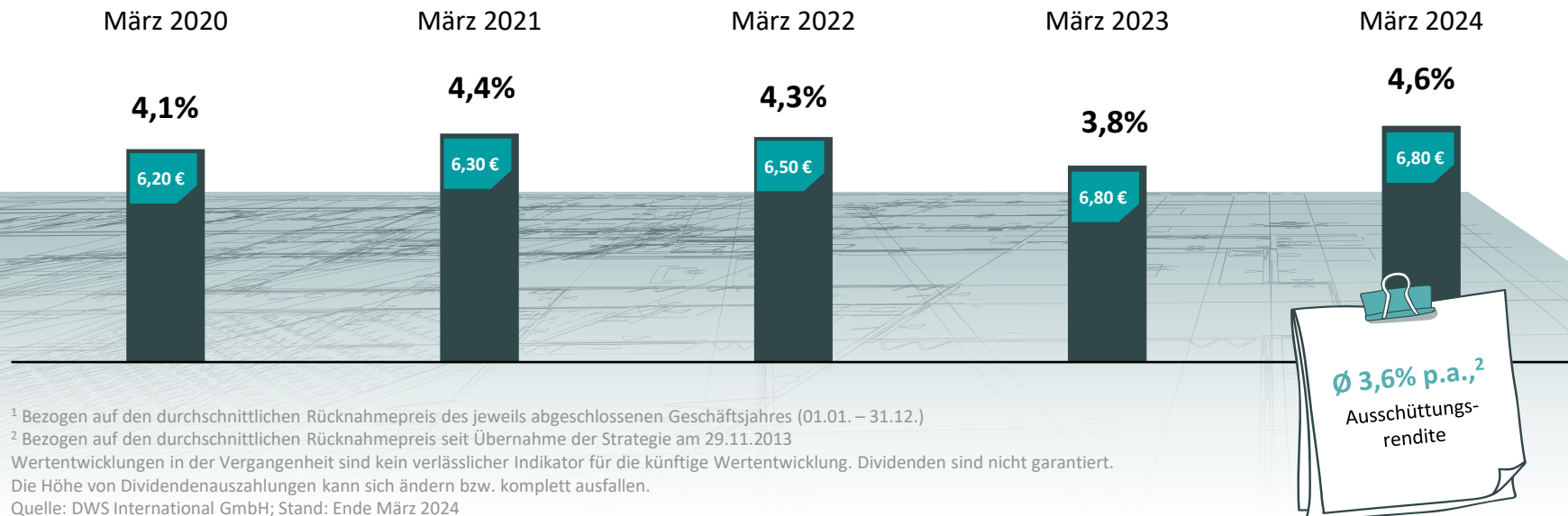
Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Infrastruktur: Dow Jones Brookfield Infrastructure Index, Staatsanleihen: REX P, Festgeld: BD Euro – Mark 1 Month Deposit (Financial Times/Thomson Reuters), Gold: Feinunze in USD, DAX: DAX 30
Quelle: Refinitiv Datastream; Stand: Ende Dezember 2023

Jährliche Ausschüttungen

Attraktives passives Einkommen dank regelmäßiger Ausschüttung

Ausschüttungsrenditen der vergangenen 5 Jahre¹

Ausschüttung pro Anteil von DWS Invest Global Infrastructure LD in EUR



¹ Bezogen auf den durchschnittlichen Rücknahmepreis des jeweils abgeschlossenen Geschäftsjahres (01.01. – 31.12.)

² Bezogen auf den durchschnittlichen Rücknahmepreis seit Übernahme der Strategie am 29.11.2013

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dividenden sind nicht garantiert.

Die Höhe von Dividendenauszahlungen kann sich ändern bzw. komplett ausfallen.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende März 2024

Marktzugang und Investitionen

Staaten alleine sind nicht in der Lage die anstehenden Investitionen zu stemmen

Staat

Der Staat nimmt seine Verantwortung wahr

Finanzierung über Steuereinnahmen

Projektumsetzung mit Firmen

Staat als Betreiber

Nutzung für Bürger „unentgeltlich“ oder vergünstigt, da über Steuern finanziert



Privater Sektor



Der private Sektor investiert

Unternehmen finanzieren sich über Aktien und / oder Fremdkapital

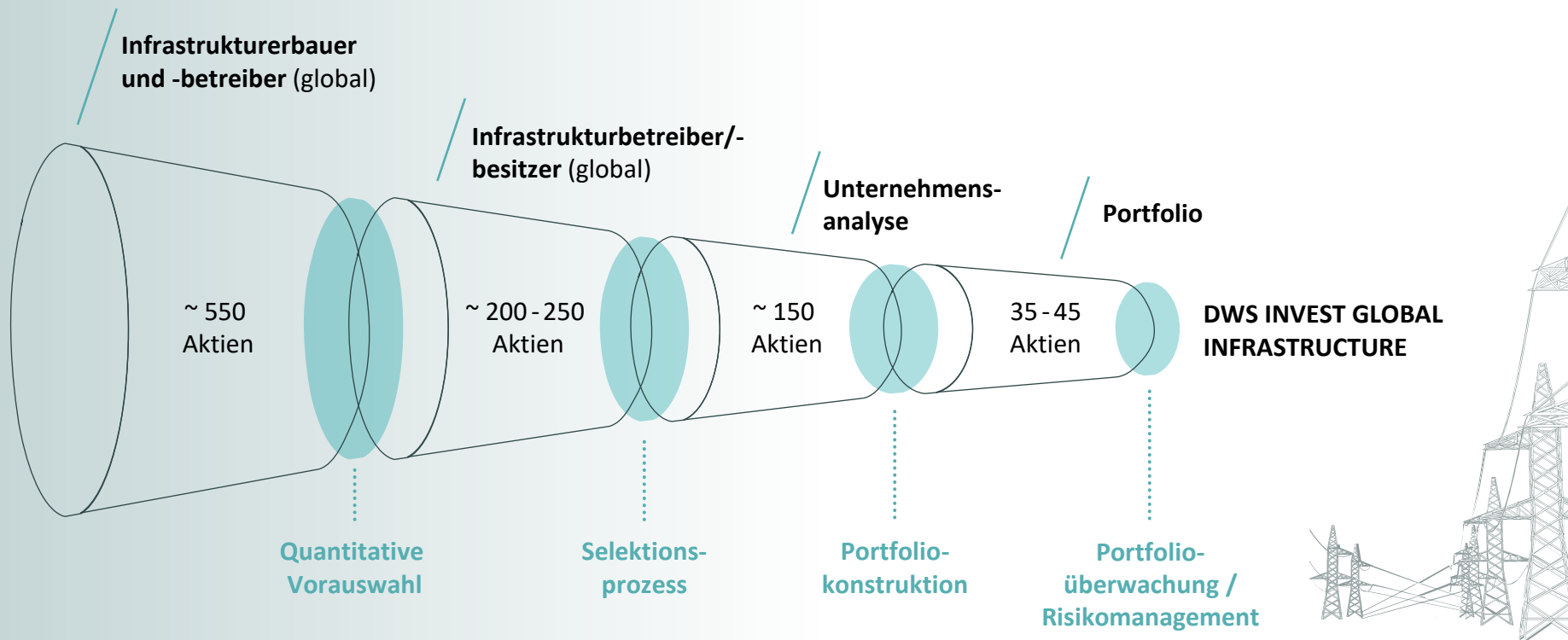
Projektumsetzung durch Unternehmung (Aktiengesellschaften)

Unternehmen als Betreiber

Nutzungsgebühren werden fällig

Investmentprozess im Überblick

Wie werden Unternehmen für den Fonds ausgewählt?



Quelle: DWS International GmbH; Stand: April 2024

DWS Invest Global Infrastructure

Portfolioallokation per 31.05.2024

Top-10-Positionen

(in % des Fondsvolumens)

American Tower REIT Inc	7,6%
National Grid PLC	5,9%
Vinci SA	5,8%
Enbridge Inc	5,7%
PG&E Corp	5,4%
Sempra Energy	5,0%
Oneok Inc	4,9%
Cellnex Telecom SA	3,7%
Pembina Pipeline Corp	3,5%
NiSource Inc	3,4%

Investitionsgrad

(in % des Fondsvolumens)

Aktien	88,1%
REITs	11,6%
Bar und Sonstiges	0,4%

Vier Segmente

(in % des Fondsvolumens)

Regulierte Infrastruktur	44,4%
Transport	12,8%
Energietransport	26,2%
Telekommunikation	16,2%

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Mai 2024

DWS Invest Global Infrastructure

Zahlen und Fakten



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 30.12.2023)	1,590 %
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	N/A
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Rechtsform / Investmentgesellschaft	Luxemburg SICAV Umbrella / DWS Invest SICAV
Fondsvolumen	2.162,8 Mio. EUR
Geschäftsjahr	1.1. – 31.12.

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

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

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Mai 2024

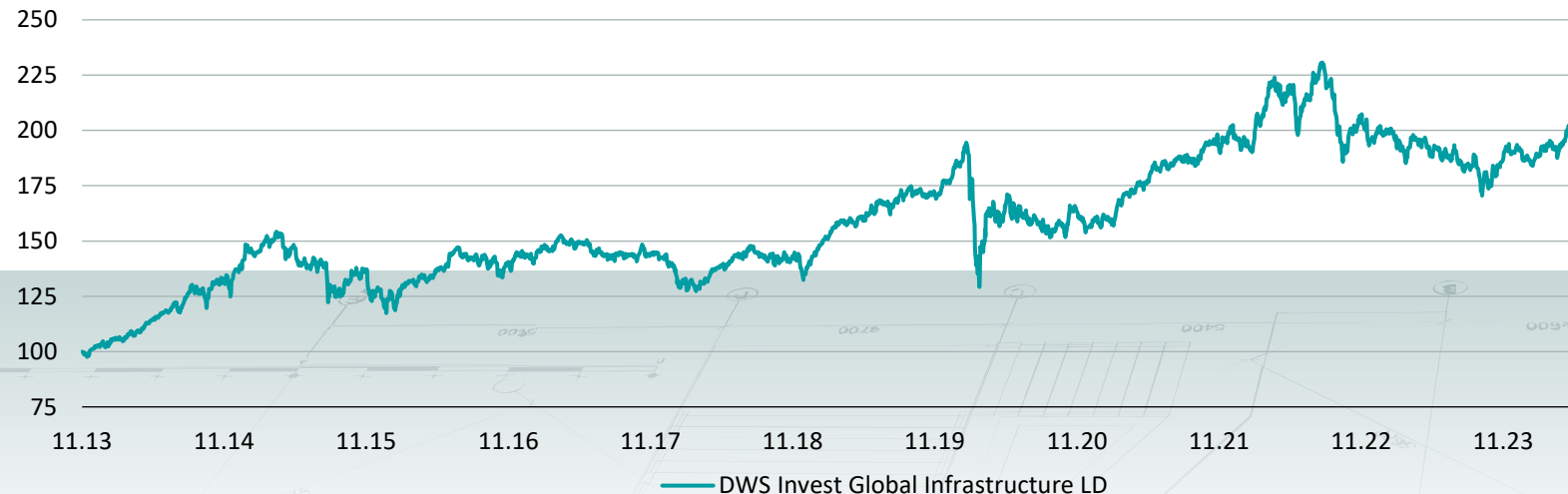
DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung – Anteilskasse LD



Bruttowertentwicklung seit Übernahme der Strategie im November 2013¹

In %



+ 95,9%
Vola: 14,5%

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

¹ 29.11.2013 = 100 Punkte

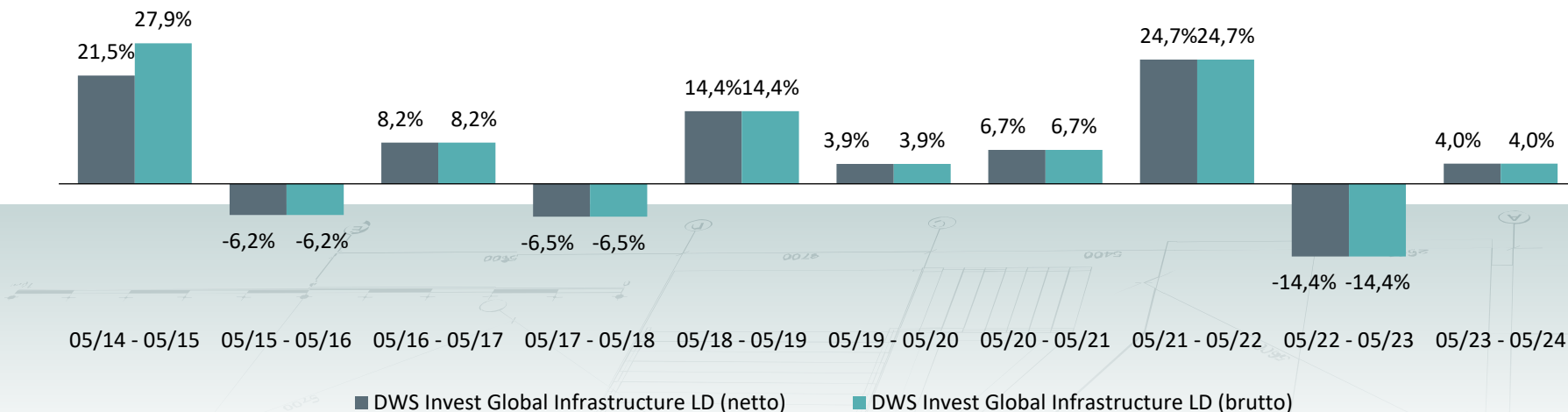
Quelle: DWS International GmbH, Berechnung der Volatilität mit täglichen Daten; Stand: Ende Mai 2024

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung – Anteilskasse LD



Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden



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

Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Mai 2024

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



Indizes

	05/14 - 05/15	05/15 - 05/16	05/16 - 05/17	05/17 - 05/18	05/18 - 05/19	05/19 - 05/20	05/20 - 05/21	05/21 - 05/22	05/22 - 05/23	05/23 - 05/24
Dow Jones Brookfield Infrastructure Index in EUR	30,3%	-7,2%	13,0%	-4,4%	16,8%	-0,9%	6,1%	26,4%	-11,0%	5,7%
MSCI World TR Net-Index in EUR	31,6%	-5,4%	15,3%	7,5%	4,4%	7,0%	27,9%	8,6%	2,6%	22,7%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Quelle: Refinitiv Datastream, Net-Returnindizes in Euro; Stand: Ende Mai 2024.

DWS Invest Global Infrastructure



+ / CHANCEN

Gesteigerte Nachfrage nach dem Transport von Gütern, Energie und Personen aufgrund steigender Weltbevölkerung und Urbanisierung

Trends zu erhöhter mobilen Datennutzung in entwickelten Ländern – vor allem in den USA

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen, sowie Wechselkursgewinne

— / RISIKEN

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste, sowie Wechselkursverluste.

Stärkere Regulierung im Bereich Infrastruktur weltweit.

Schwächung der zugrundeliegenden Trends (Urbanisierung/mobiler Datennutzung/höherer Transportbedarf von Personen und Gütern oder von Energie).

Konzentrationsrisiko: Durch Konzentration auf Aktien der Infrastrukturbranche besteht eine eingeschränkte Diversifikation innerhalb des Fonds.

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/ der vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: April 2024

DWS Invest Global Infrastructure



Glossar

Begriffserklärung

Unter **Diversifikation** versteht man die Verteilung von Risiken auf mehrere Risikoträger mit möglichst geringem Gleichlauf untereinander. In einem Portfolio wird im Zuge dessen das Vermögen auf unterschiedliche Investments und Anlageklassen wie z.B. Anleihen, Aktien, Währungen, Immobilien, Edelmetalle und Alternative Investments verteilt.

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).

Die sog. **Fundamentalanalyse** versucht, den fairen oder angemessenen Preis von Wertpapieren zu ermitteln. Sie basiert auf einer Betrachtung von betriebswirtschaftlichen Daten und dem ökonomischem Umfeld eines Unternehmens, den sogenannten Fundamentaldaten. Das Verfahren basiert auf Methoden der Bilanzanalyse sowie auf einer Reihe von aktienkursbezogenen Kenngrößen, wie z. B. der Dividendenrendite oder dem Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Die **Inflation** bezeichnet die allgemeine und anhaltende Erhöhung des Güterpreisniveaus, gleichbedeutend mit einer Minderung der Kaufkraft des Geldes.

Die **Korrelation** beschreibt die Entwicklung eines Wertes im Vergleich zu einem anderen bzw. einer Benchmark. Sie ist ein statistisches Maß, das den Grad der Abhängigkeit zwischen zwei Werten darstellt.

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.

Ein **Real Estate Investment Trust (REIT)** ist ein börsengehandeltes Sondervermögen, das in Immobilien investiert.

Die **Rendite** ist eine Kennzahl zur Verdeutlichung des Erfolges einer Kapitalanlage. Sie gibt den Ertrag einer Vermögensanlage für ein Jahr wieder und wird in Prozent ausgedrückt.

Wichtige Hinweise

Für Investoren in Deutschland, Luxemburg und Österreich

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 zu den Teilfonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Teilfonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zu den 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 Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: www.dws.lu.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger 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 Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. 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 der oben genannten Teilfonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationsdärufen 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 International GmbH 2023. Stand: 31.05.2024; CRC 090844 (09/2023)

Wichtige Hinweise

Für Investoren in der Schweiz

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 Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Schweizer Zahlstelle ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland und deren Niederlassungen von Deutsche Bank (Suisse) S.A., 3, Place des Bergues, CH-1211 Geneva. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Investor Information Document [KID] bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website www.dws.ch abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

© DWS CH AG 2021. Stand: Stand: 31.05.2024; CRC 090844 (09/2023)