

# Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

September 2021

Stand 30.09.2021

## 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 (Rundfunk- und Mobilfunkmasten, Satelliten, Glasfaser- und Kupferkabel).

### Kommentar des Fondsmanagements

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

### Morningstar Style-Box™



### Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Branchen: Infrastruktur

### Ratings

(Stand: 31.08.2021)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

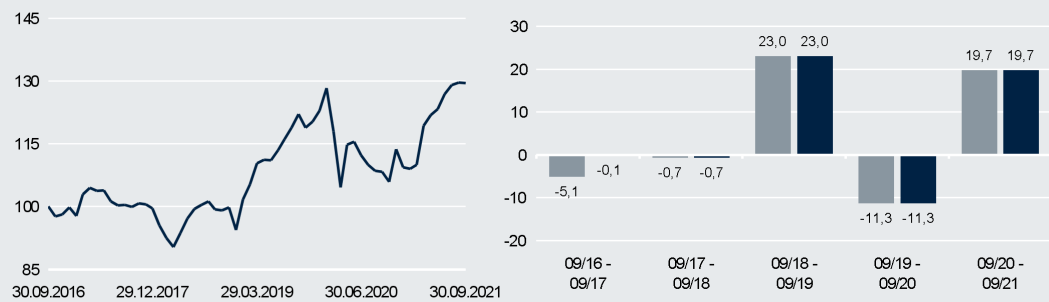
Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

### Wertentwicklung - Anteilsklasse LC(EUR)

(in %)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto)

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 Bruttowertentwicklung (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.

### Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2017	2018	2019	2020
EUR	-0,1	19,7	30,5	29,6	80,1	18,5	9,3	5,3	-0,3	-5,2	30,3	-11,0

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse LC(EUR)

Volatilität	14,69%	Maximum Drawdown	-18,48%	VaR (99%/10 Tage)	5,86%
Sharpe-Ratio	0,65	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
<b>Ausweis der Struktur nach MSCI</b>			
Erdöl/Gas - Lagerung & Trans	22,8	Crown Castle International Corp (Spezialisierte RE	8,0
Spezialisierte REIT's	18,1	SBA Communications Corp (Spezialisierte REIT's)	5,4
Multiversorger	14,8	American Tower REIT Inc (Spezialisierte REIT's)	4,7
Stromversorger	9,2	Cheniere Energy Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Tra	4,5
Hochbau	7,4	Sempra Energy (Multiversorger)	4,3
Flughafendienste	7,2	National Grid PLC (Multiversorger)	4,1
Gasversorger	5,9	Pembina Pipeline Corp (Erdöl/Gas - Lagerung & T	4,1
Wasserversorger	4,1	TC Energy Corp (Erdöl/Gas - Lagerung & Transpo	4,0
Integrierte Telekom.dienstl.	3,5	Ferrovial SA (Hochbau)	4,0
Strassen & Schienen	3,2	Williams Cos Inc/The (Erdöl/Gas - Lagerung & Tra	3,6
Sonstige Branchen	1,6	Summe	46,7
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.		Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

### Länderstruktur (Aktien)

	(in % des Fondsvermögens)
USA	51,8
Kanada	11,3
Spanien	9,5
Frankreich	4,9
Großbritannien	4,9
Australien	4,3
Hongkong SAR	3,0
Mexiko	1,7
Japan	1,5
Dänemark	1,3
China	1,3
Sonstige Länder	2,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Investitionsgrad

	(in % des Fondsvermögens)
Aktien	79,6
REITs	18,1
Bar und Sonstiges	2,3

## Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

September 2021

Stand 30.09.2021

## Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	55,3	> 10 Mrd.	66,8
Euro	15,8	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,4
Kanadische Dollar	11,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,2
Britische Pfund	5,0	Sonstige	18,3
Australische Dollar	4,4		
Hongkong Dollar	4,3		
Japanische Yen	1,6		
Dänische Kronen	1,3		
Neuseeland Dollar	0,9		

Inkl. Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. Die zugrundeliegende Berechnung basiert auf Euro.

## Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	43	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	20.229,1 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2017	2018	2019	2020
CHF FDH (P)(CHF)	-1,4	17,3	25,7	25,1	44,0	13,2	7,9	4,6	7,3	-8,2	24,6	-5,9
CHF LCH(CHF)	-0,1	19,3	28,6	25,9	76,4	18,2	8,7	4,7	-1,1	-5,7	29,6	-11,6
FC(EUR)	0,0	20,5	33,4	34,5	100,3	19,2	10,1	6,1	0,4	-4,5	31,2	-10,4
FC(SEK)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
FCH (P)(EUR)	-1,4	17,6	27,8	28,2	33,3	13,5	8,5	5,1	7,7	-7,8	25,3	-5,3
GBP D RD(GBP)	0,2	13,9	28,8	33,7	80,0	13,2	8,8	6,0	4,5	-2,8	23,9	-5,0
GBP DH (P) RD(GBP)	-1,4	18,1	28,9	31,3	35,3	13,9	8,8	5,6	8,4	-7,1	26,5	-5,8
IC(EUR)	0,0	20,8	34,2	35,8	37,2	19,3	10,3	6,3	0,6	-4,3	31,5	-10,2
ID(EUR)	0,0	20,8	34,2	35,8	37,2	19,3	10,3	6,3	0,6	-4,3	31,5	-10,2
IDH (P)(EUR)	-1,4	17,8	28,2	29,3	33,0	13,7	8,6	5,3	8,1	-7,6	25,5	-5,2
LC(EUR)	-0,1	19,7	30,5	29,6	80,1	18,5	9,3	5,3	-0,3	-5,2	30,3	-11,0
LCH (P)(EUR)	-1,5	16,8	24,8	--	26,9	12,8	7,7	--	--	-8,5	24,3	-5,9
LD(EUR)	-0,1	19,7	30,5	29,6	107,6	18,5	9,3	5,3	-0,3	-5,2	30,3	-11,1
LDH (P)(EUR)	-1,5	16,6	24,5	23,5	41,7	12,7	7,6	4,3	7,1	-8,3	24,2	-6,0
NC(EUR)	-0,1	18,8	27,8	25,1	63,0	17,9	8,5	4,6	-1,0	-5,8	29,4	-11,7
ND(EUR)	-0,1	19,0	--	--	8,0	18,0	--	--	--	--	--	-13,9
PFC(EUR)	-0,2	18,7	26,6	--	23,6	17,8	8,2	--	--	-6,4	29,4	-12,3
PFD(EUR)	-0,2	18,9	--	--	18,4	18,0	--	--	--	--	--	--
SEK FCH (P)(SEK)	-1,4	17,9	26,5	26,3	45,4	13,7	8,1	4,8	7,6	-8,1	25,3	-6,2
SEK FDH (P)(SEK)	--	13,8	22,3	--	26,4	--	8,1	--	--	-8,0	25,2	-6,0
SEK LCH (P)(SEK)	-1,4	17,0	24,4	22,3	39,2	13,1	7,5	4,1	6,7	-8,6	24,4	-6,5
SGD LDMH (P)(SGD)	-1,4	17,7	30,1	32,7	35,1	13,5	9,2	5,8	8,7	-6,9	27,1	-5,2
TFC(EUR)	0,0	20,5	33,5	--	32,8	19,2	10,1	--	--	-4,5	31,2	-10,4
TFCH (P)(EUR)	-1,4	17,6	27,1	--	23,6	13,4	8,3	--	--	-7,7	24,9	-5,3
TFD(EUR)	0,0	20,5	33,5	--	32,9	19,2	10,1	--	--	-4,4	31,3	-10,4
USD FC(USD)	-2,0	19,4	33,6	39,0	54,3	12,3	10,1	6,8	14,2	-8,8	28,4	-1,6
USD FDM(USD)	-2,0	19,4	33,5	38,6	58,8	12,2	10,1	6,7	14,2	-9,0	28,4	-1,7
USD IC250(USD)	-2,0	19,9	--	--	17,1	12,6	--	--	--	--	--	-1,2
USD ICH(P)100(USD)	-1,3	19,2	--	--	20,6	14,5	--	--	--	--	--	--
USD ID(USD)	-2,0	19,6	33,5	39,5	60,1	12,4	10,1	6,9	14,4	-8,6	28,0	-1,5
USD ID250(USD)	-2,0	19,9	--	--	10,7	12,6	--	--	--	--	--	-2,0
USD IDQ(USD)	-2,0	15,1	--	--	15,1	12,4	--	--	--	--	--	-5,2
USD LC(USD)	-2,1	18,5	30,6	33,9	65,4	11,6	9,3	6,0	13,3	-9,5	27,4	-2,3
USD LCH (P)(USD)	-1,4	17,9	32,3	36,5	39,7	13,6	9,8	6,4	9,0	-6,0	27,9	-4,4
USD LD(USD)	-2,1	18,5	30,5	33,6	51,8	11,6	9,3	6,0	13,3	-9,5	27,4	-2,4
USD LDMH (P)(USD)	-1,4	18,0	32,5	36,4	58,0	13,6	9,8	6,4	8,9	-6,1	27,9	-4,3

(1) Die Darstellung der Wertentwicklung erfolgt nach einer Laufzeit von mindestens einem Jahr nach Auflegung des Fonds / der Anteilklasse.

## Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

September 2021

Stand 30.09.2021

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Manoj Patel	Fondsvermögen	1.810,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	29.11.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2021
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag <sup>1</sup> bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF FDH (P)	CHF	LU1277646979	DWS 2CL	Ausschüttung	0,00%	116,41	116,41		0,750%	1,05% (2)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0616865175	DWS 07Q	Thesaurierung	5,00%	185,69	176,41		1,500%	1,64% (2)	--	--
FC	EUR	LU0329760937	DWS 0Q4	Thesaurierung	0,00%	200,30	200,30		0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
FC	SEK	LU2319550385	DWS 3BK	Thesaurierung	0,00%	1.089,43	1.089,43		0,450%	0,57% (3)	--	1.000.000.000
FCH (P)	EUR	LU0813335303	DWS 1JB	Thesaurierung	0,00%	133,28	133,28		0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1054338162	DWS 1R9	Ausschüttung	0,00%	138,21	138,21		0,750%	0,85% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1222731132	DWS 198	Ausschüttung	0,00%	108,16	108,16		0,750%	0,88% (2)	--	--
IC	EUR	LU1466055321	DWS 2G1	Thesaurierung	0,00%	137,19	137,19		0,600%	0,67% (2)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1466055594	DWS 2G2	Ausschüttung	0,00%	114,90	114,90		0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
IDH (P)	EUR	LU1217772315	DWS 19U	Ausschüttung	0,00%	106,24	106,24		0,600%	0,67% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0329760770	DWS 0Q2	Thesaurierung	5,00%	189,61	180,13		1,500%	1,61% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1560646298	DWS 2MU	Thesaurierung	5,00%	133,54	126,87		1,500%	1,64% (2)	--	--
LD	EUR	LU0363470237	DWS 0TN	Ausschüttung	5,00%	165,86	157,57		1,500%	1,61% (2)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1277647191	DWS 2CM	Ausschüttung	5,00%	117,35	111,49		1,500%	1,65% (2)	--	--
NC	EUR	LU0329760853	DWS 0Q3	Thesaurierung	3,00%	168,03	162,99		2,000%	2,32% (2)	--	--
ND	EUR	LU1973715284	DWS 21E	Ausschüttung	3,00%	111,32	107,98		2,000%	2,14% (2)	--	--
PFC	EUR	LU1648271861	DWS 2N9	Thesaurierung	0,00%	123,56	123,56		1,600%	2,93% (2)	--	--
PFD	EUR	LU2194936147	DWS 29A	Ausschüttung	0,00%	116,82	116,82		1,600%	2,86% (3)	--	--
SEK FCH (P)	SEK	LU1278214884	DWS 2CR	Thesaurierung	0,00%	1.453,62	1.453,62		0,750%	0,87% (2)	--	20.000.000
SEK FDH (P)	SEK	LU1557078950	DWS 2MT	Ausschüttung	0,00%	0,00	0,00		0,750%	0,89% (2)	--	20.000.000
SEK LCH (P)	SEK	LU1278222390	DWS 2CS	Thesaurierung	5,00%	1.464,74	1.391,50		1,500%	1,64% (2)	--	--
SGD LDMH (P)	SGD	LU1054338089	DWS 1R4	Ausschüttung	5,00%	9,03	8,58		1,500%	1,66% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1663931324	DWS 2Q1	Thesaurierung	0,00%	132,77	132,77		0,750%	0,85% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	DWS 2Q2	Thesaurierung	0,00%	123,60	123,60		0,750%	0,95% (2)	--	--
TFD	EUR	LU1663931670	DWS 2Q3	Ausschüttung	0,00%	116,50	116,50		0,750%	0,86% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0329761745	DWS 0Q6	Thesaurierung	0,00%	154,29	154,29		0,750%	0,78% (2)	--	2.000.000
USD FDM	USD	LU1277647274	DWS 2CN	Ausschüttung	0,00%	126,93	126,93		0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
USD IC250	USD	LU2046587650	DWS 23H	Thesaurierung	0,00%	117,05	117,05		0,350%	0,37% (2)	--	250.000.000
USD ICH(P)10	USD	LU2140577607	DWS 28C	Thesaurierung	0,00%	120,56	120,56		0,450%	0,53% (3)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1277647357	DWS 2CP	Ausschüttung	0,00%	130,09	130,09		0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
USD ID250	USD	LU2046587734	DWS 23J	Ausschüttung	0,00%	110,71	110,71		0,350%	0,37% (2)	--	250.000.000
USD IDQ	USD	LU1982201169	DWS 21T	Ausschüttung	0,00%	115,13	115,13		0,600%	0,66% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0329761661	DWS 0Q5	Thesaurierung	5,00%	174,13	165,42		1,500%	1,53% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU1222731306	DWS 199	Thesaurierung	5,00%	147,05	139,70		1,500%	1,64% (2)	--	--
USD LD	USD	LU1277647431	DWS 2CQ	Ausschüttung	5,00%	129,65	123,17		1,500%	1,61% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1225178372	DWS 2AC	Ausschüttung	5,00%	133,11	126,45		1,500%	1,55% (2)	--	--

(2) 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 einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2020 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(3) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (FC:15.04.2021, PFD:31.08.2020, USD ICH(P)100:15.04.2020) aufgelegt wurde. Tatsächliche Kosten werden erst nach dem ersten Geschäftsjahr berechnet und offengelegt. Der Jahresbericht des jeweiligen Geschäftsjahres enthält Einzelheiten zu den genau berechneten Kosten.

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-Richtlinie“) 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

## Hinweis

<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.

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen



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

September 2021

Stand 30.09.2021

## Rückblick

Globale Infrastrukturwerte verzeichneten im September Verluste, entwickelten sich aber besser als der breitere Aktienmarkt. Im September schwand angesichts der erwarteten nachlassenden Erholung der Optimismus an den Märkten langsam. Rund um den Globus richteten die Zentralbanken ihre Aufmerksamkeit auf die durch weit verbreitete Unterbrechungen der Lieferketten unterstrichenen erhöhten Inflationsrisiken. Ende September wurde ein drohender Zusammenbruch des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande befürchtet, der wiederholt Warnungen vor Zahlungsausfällen herausgab. Dies verstärkte noch die Angst vor einer breiteren Ansteckung der bereits erste Anzeichen einer Krise zeigenden chinesischen Immobilienmärkte. In den letzten Tagen des Monats stiegen die Anleiherenditen aufgrund des erwarteten Beginns des Taperings seitens der US-Notenbank. Daraufhin weiteten die US-Aktien ihre Verluste aus und beendeten den schlechtesten Monat des Jahres, während die europäischen Märkte ebenfalls stark zurückgingen. Vor diesem Hintergrund lief es für globale Infrastrukturwerte im Monatsverlauf ebenfalls schlecht. Aus regionaler Sicht waren die europäischen Infrastrukturtitel am schwächsten, das Bild bei der Wertentwicklung auf Sektorebene fiel global gemischt aus. In Europa und den USA waren Titel aus der Kommunikationsbranche die klaren Nachzügler, da der allgemeine Marktdruck am stärksten in technologieorientierten Sektoren zu spüren war. Darüber hinaus waren Versorger im Allgemeinen unbeliebt. Im Gegensatz dazu war der Transportbereich (mit Ausnahme des güterorientierten Schienenverkehrs in Nord- und Südamerika) vor dem Hintergrund einer sich verbessernden Reise- und Mobilitätssituation allgemein gut nachgefragt. Des Weiteren wurden Midstream-Energieproduzenten angesichts des positiven Hintergrunds der Energienachfrage und der ausgeprägten Angebotsorgen gut unterstützt. Im asiatisch-pazifischen Raum konnte Australien einen moderaten Zuwachs verzeichnen, während ganz Asien die Marktschwäche zu spüren bekam.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds lieferte im September negative Nominalerträge. Was den Renditebeitrag angeht, zählten Wertpapiere aus den Bereichen Midstream-Energie in Nord- und Südamerika als auch aus dem Transportbereich in Nord- und Südamerika und Europa zu den Segmenten mit der größten Positivwirkung auf die Wertentwicklung. Darüber hinaus trugen ausgewählte Transportwerte in Australien und Japan ebenfalls positiv zur Rendite bei. Dagegen war der nord- und südamerikanische Kommunikationsbereich für den Monat besonders schwach, da technologieorientierte Aktien im Einklang mit dem breiten Markt stark zurückgingen. Versorger aus Nord- und Südamerika waren angesichts der allgemeinen Bevorzugung von risikoreichen Werten gegen Ende des Monats ebenfalls nicht mehr gefragt. In Europa schließlich belastete die allgemeine Marktschwäche die Wertentwicklung (mit Ausnahme des Transportsektors) in der gesamten Region.

## Aktuelle Positionierung

Bei der Positionierung wird unser Engagement im Wesentlichen von Fundamentaldaten auf Titelsebene und relativen Bewertungen bestimmt. Im Kommunikationssektor stützen starke Fundamentaldaten weiterhin Sendemastenbetreiber in den USA. In Europa sehen wir Sendemastbetreiber als Kandidaten für Aufwärtspotenzial, während Satellitenbetreiber weiterhin mit Gegenwind zu kämpfen haben. Im Midstream-Energiesektor bleiben die Volumina hoch, aber die YoY-Veränderungsrate dürfte sich verlangsamen. Die Unternehmensbilanzen haben sich indes deutlich erholt und sind so robust wie seit Jahren nicht mehr. Wir erwarten, dass relative Bewertungen und Fundamentaldaten taktische Gelegenheiten bieten, während Qualitäts- und ESG-Faktoren längerfristig stabiles Wachstum ermöglichen sollten. Wir gehen davon aus, dass globaler Transport von einer Wiederbelebung der fundamentalen Wachstumstreiber profitieren wird, auch wenn das Tempo der Erholung weiterhin von der Wiedereröffnung lokaler Märkte und dem Impffortschritt abhängig ist. Einzelne Flughäfen scheinen attraktiv bewertet, und die Aussicht auf mehr Reisen sollte für Unterstützung sorgen. Mautstraßen mit hochwertigen Vermögenswerten und stabilem/steigendem Verkehrsaufkommen sollten weiterhin gut nachgefragt werden. Transportunternehmen mit stärkeren Bilanzen sind im Allgemeinen besser positioniert, falls das Tempo der wirtschaftlichen Erholung nachlassen sollte. In den USA sind die Fundamentaldaten bei regulierten Versorgern stabil, große Unterschiede bei den Geschäftsprofilen erfordern jedoch selektives Engagement. In Europa geben uns kurzfristig gemischte Bewertungen bei Versorgern und Unsicherheit in Bezug auf politische Maßnahmen Anlass zur Sorge. In Großbritannien sind regulatorische Risiken minimal, was Unterstützung für Bewertungsausweitungen bieten dürfte. Zudem sehen wir Chancen für Versorgungsunternehmen dort, wo die Politik die Ausgaben für Projekte im Bereich erneuerbare Energien und Ladestationen für Elektrofahrzeuge erhöht.

## Ausblick

Wir rechnen für die Zukunft mit einer weiter andauernden Streuung bei den Wertentwicklungen der Unternehmen, Regionen und Sektoren, während die globale Wirtschaft wieder Tritt fasst. Mit Beginn des vierten Quartals gehen wir davon aus, dass das beschleunigte Wachstum und höhere Inflation den zyklischeren, wachstumsorientierten Namen zunehmend Unterstützung bieten wird. Wir sind zunehmend positiv gestimmt, was die sich verbessernden Fundamentaldaten von Sektoren wie Transport und US-Midstream-Energie angeht, die durch anhaltende Wiedereröffnungstrends und eine günstige Angebots-/Nachfragedynamik im gesamten Energiesektor unterstützt werden. Darüber hinaus erwarten wir, dass eine breitere Marktvolatilität taktische Möglichkeiten für stabile Namen zu attraktiven Bewertungen bieten wird. Insgesamt gehen wir davon aus, dass sich stabile „Pure-Play“-Infrastrukturunternehmen, die physische Wirtschaftsgüter besitzen, langfristig als Gewinner erweisen werden. Wir rechnen mit einer andauernden Streuung bei den Wertentwicklungen und glauben, dass Unternehmen mit Fundamentaldaten guter Qualität und widerstandsfähigen Erträgen die besten risikobereinigten Renditen erzielen werden.

## 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 [www.dws.de](http://www.dws.de).

Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2021 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

© 2021 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").

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte 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 erhalten sowie elektronisch unter [www.dws.de](http://www.dws.de) herunterladen. Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache verfügbar unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/>. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

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

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, 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 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 der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. 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.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des 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 der Fonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

DWS Investment GmbH, 2021



## 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 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.

## Laufende Verzinsung

Die laufende Verzinsung unterscheidet sich vom Nominalzins, weil Wertpapiere zu einem Börsenkurs gekauft werden, der höher oder niedriger sein kann als der Nennwert. Da die Zinsen stets auf den Nennwert gezahlt werden, gilt folgende Berechnung:  $(\text{Zinssatz} \times 100) / \text{Kurswert} = \text{laufende Verzinsung}$ .

## 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 prozentuale 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.

## Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

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

## 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.

## Tracking Error

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.