



# KI, Dekarbonisierung und Mobilität: Die Zukunft braucht mehr Infrastruktur

WELLINGTON ENDURING INFRASTRUCTURE ASSETS FUND

WELLINGTON  
MANAGEMENT®

**NUR ZUR VERWENDUNG DURCH PROFESSIONELLE, INSTITUTIONELLE UND ZUGELASSENE INVESTOREN SOWIE FINANZINTERMEDIÄRE. NICHT FÜR PRIVATKUNDEN GEEIGNET. DAS INVESTIERTE KAPITAL UNTERLIEGT EINEM RISIKO.**

Dies ist eine Marketingkommunikation. Lesen Sie vor einer endgültigen Anlageentscheidung bitte den Verkaufsprospekt des Fonds und das entsprechende Basisinformationsblatt und/oder die Verkaufsunterlagen. Nicht zur Vervielfältigung oder öffentlichen Verwendung vorgesehen. Die hierin enthaltenen Ansichten sind die des Autors bzw. der Autoren, basieren auf verfügbaren Informationen und können ohne vorherige Ankündigung Änderungen unterliegen. Einzelne Portfoliomanagementteams können unterschiedliche Ansichten vertreten und für verschiedene Kunden unterschiedliche Investitionsentscheidungen treffen. Dieses Dokument und/oder sein Inhalt basieren auf dem Informationsstand vom letzten Quartalsende, sofern nicht anders angegeben. Bestimmte bereitgestellte Daten stammen von Dritten. Diese Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Anlagerisiken

**Kapitalrisiko** – Die Anlagemärkte unterliegen wirtschaftlichen, regulatorischen, politischen und an die Marktstimmung geknüpften Risiken. Anleger sollten stets die möglichen Risiken für ihr Kapital in Betracht ziehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Der Wert einer Anlage kann gegenüber dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition steigen oder sinken. Der Fonds kann von Zeit zu Zeit ein hohes Maß an Volatilität aufweisen.

**Konzentrationsrisiko** – Die Konzentration von Anlagen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren/Branchen oder Regionen kann Auswirkungen auf die Performance haben.

**Währungsrisiko** – Der Wert des Fonds kann durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden. Ein nicht abgesichertes Währungsrisiko kann den Fonds erheblicher Volatilität aussetzen.

**Emerging-Markets-Risiko** – Investitionen in die Emerging Markets können mit Verwahrrisiken und politischen Risiken verbunden sein und Schwankungen unterliegen. Die Anlage in einer Fremdwährung ist mit Wechselkursrisiken verbunden.

**Aktienrisiko** – Anlagen in Aktien können volatil sein und in Abhängigkeit vom Marktumfeld und der Entwicklung einzelner Unternehmen sowie des breiteren Aktienmarkts Schwankungen aufweisen.

**Hedging-Risiko** – Eine Absicherungsstrategie, die Derivate nutzt, erreicht unter Umständen keine perfekte Absicherung.

**Managerrisiko** – Die Investmentperformance ist vom Investmentteam und den Anlagestrategien des Teams abhängig. Wenn diese Anlagestrategien nicht die erwarteten Ergebnisse erzielen, wenn sich keine Gelegenheiten zur Umsetzung dieser Strategien bieten, oder wenn das Team seine Investmentstrategien nicht erfolgreich umsetzt, kann ein Fonds eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung verzeichnen oder Verluste erleiden.

**Risiko in Bezug auf Small- und Mid-Cap-Unternehmen:** Bewertungen von Small- und Mid-Cap-Unternehmen können größeren Schwankungen unterliegen als die von Large-Cap-Unternehmen. Diese Titel können außerdem weniger liquide sein.

**Nachhaltigkeitsrisiko** – Ein Nachhaltigkeitsrisiko kann als ein Ereignis oder eine Bedingung in Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Faktoren definiert werden, die bei ihrem Eintreten eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.

Vor einer Investition entnehmen Sie bitte den Verkaufsunterlagen/dem Verkaufsprospekt des Fonds weitere Informationen zu Risikofaktoren und Informationen, die Anlegern vor einer Investition zur Verfügung zu stellen sind.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Fondsüberblick

Der Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund strebt langfristige Gesamterträge an. Der Fonds wird aktiv gemanagt und verfolgt sein Anlageziel in erster Linie durch die Investition in die Aktien von Unternehmen weltweit, die langlebige physische Vermögenswerte in Sektoren wie Versorger, Transport, Energie, Immobilien und Industrie besitzen, unseres Erachtens über einen Wettbewerbsvorteil verfügen und eine niedrige Gewinnvolatilität aufweisen. Die Portfoliokonstruktion orientiert sich zwar nicht an einer Benchmark, jedoch kann der MSCI All Country World Index als Maß für den breiten Aktienmarkt verwendet werden und zur Veranschaulichung von Zusammenhängen dienen.

---

Hinweis: Der Nettoinventarwert des Fonds kann von Zeit zu Zeit ein gewisses Maß an Volatilität aufweisen.

# Informationen zu Wellington Management

Ein zuverlässiger Berater und strategischer Partner für Kunden weltweit

## GESCHÄFT

USD **1.291 Mrd.**

verwaltetes  
Kundenvermögen

 **3.100**

Kunden

 **66**

Länder, in denen  
Kunden ansässig sind

USD **36 Mrd.**

verwaltetes  
OGAW-Fondsvermögen

## MITARBEITER

 **847**

Investmentexperten

**181**

Partner, alle aktiv im  
Unternehmen beschäftigt

**17 Jahre**

Berufserfahrung im  
Durchschnitt

## ECKDATEN DER UNTERNEHMENSGESCHICHTE

**1928**

**Wellington Fund**  
erster US-Mischfonds

**1980er**

und danach  
**Kontinuierlicher Ausbau**  
der globalen Präsenz

**1992**

**Erste thematische**  
Long/Short-Strategie

**2014**

**Erste reine**  
**Private-Equity-**  
Strategie

**2015**

**Global Impact:**  
Unsere erste diversifizierte  
Impact-Strategie  
für börsennotierte Aktien

**1979**

**Gründung** einer  
privaten Partnerschaft

**1994**

Auflegung der ersten  
Long/Short-Strategie

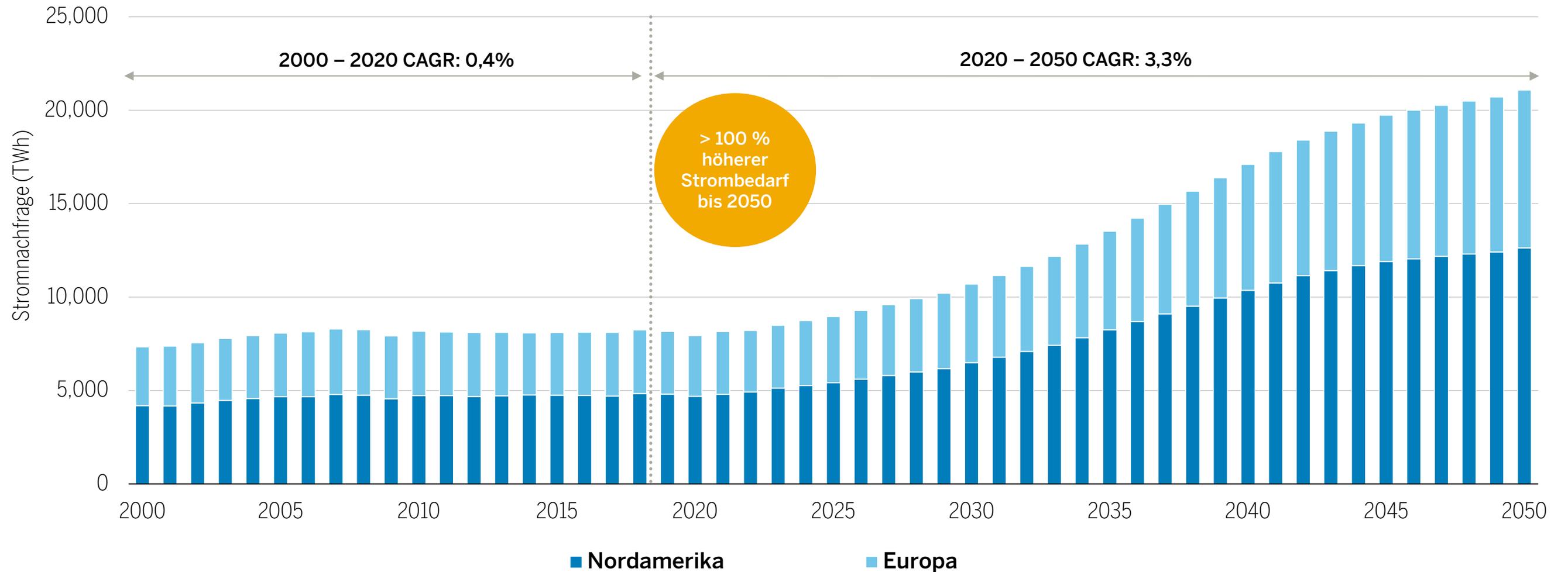
**1998**

**Auflegung des ersten**  
OGAW-Fonds

Per 30. Juni 2025.

# Bei der Stromerzeugung geht es um große Zahlen

## Steigende Stromnachfrage in Nordamerika und Europa

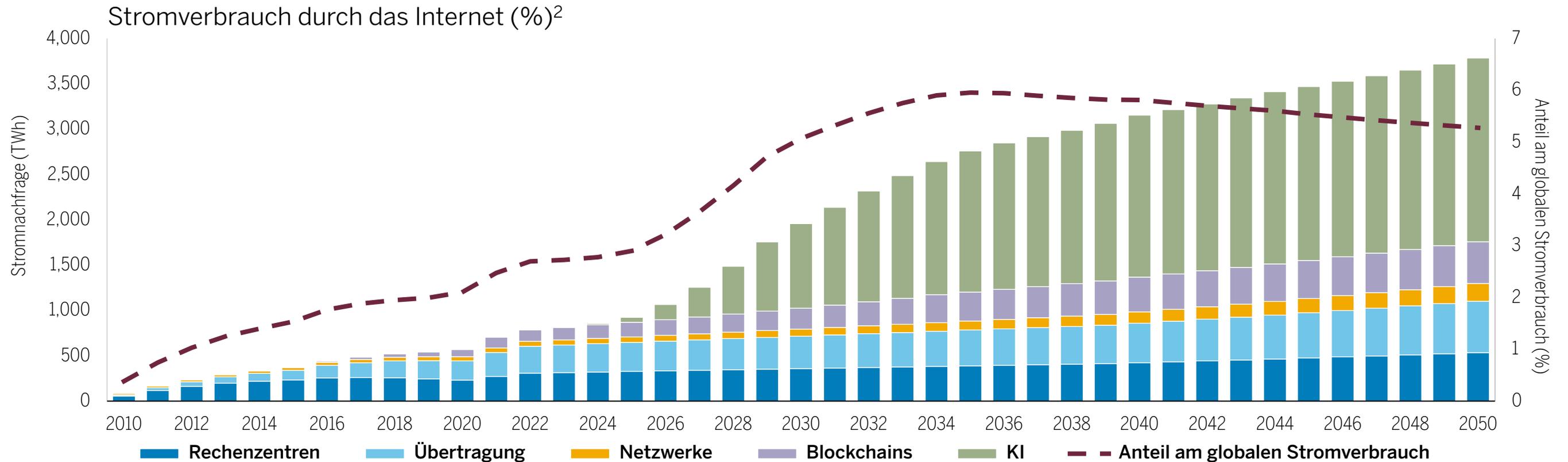


Quellen: IEA, Electricity 2024, Analysis and Forecast to 2026 | Quelle: Bloomberg New Energy Finance (BNEF) | Die dargestellten Informationen enthalten Prognosen. Tatsächliche Ereignisse und Ergebnisse können – gegebenenfalls erheblich – von zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. | Grafikdaten: 2000 – 2050. Bei den Daten ab Juni 2024 handelt es sich um Prognosen.

# KI ist die treibende Kraft für die internetbezogene Stromnachfrage

Für KI-Rechenzentren wird eine zuverlässige Stromversorgung rund um die Uhr entscheidend sein

„Eine einzige ChatGPT-Anfrage verbraucht rund zehn Mal mehr Strom als eine Google-Suche<sup>1</sup>“



<sup>1</sup>Quelle: Electricity 2024: Analysis and Forecast to 2026, International Energy Agency (IEA), Januar 2024 | <sup>2</sup>Quelle: Energy and AI: the power and the glory, ThunderSaid Energy, April 2024 | Die dargestellten Informationen enthalten Prognosen. Tatsächliche Ereignisse und Ergebnisse können – gegebenenfalls erheblich – von zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. | Grafikdaten: 2000 – 2050. Bei den Daten ab Juni 2024 handelt es sich um Prognosen.

# Im Bereich Infrastruktur vollzieht sich ein markanter Wandel

Investitionen bieten Zugang zu über Jahrzehnte relevanten Themen



## DEKARBONISIERUNG

Rasanten Wachstum bei erneuerbaren Energien: Wind- und Solarkraft kombiniert mit Quellen ohne bzw. mit nur geringen CO<sub>2</sub>-Emissionen für eine stabile Grundlast



## MODERNISIERUNG DER STROMNETZE

Modernisierung und Erweiterung der Stromnetze aufgrund steigender globaler Nachfrage



## FLEXIBLE STROMERZEUGUNG

Zuverlässigkeit der Netze: Midstream-Pipelines, Erdgas und Batterien liefern Strom in Zeiten mit besonders hoher Nachfrage



## DATENINFRASTRUKTUR

Investitionen in Mobilfunkmasten, Telekommunikation und Breitbandnetze im Zuge der weltweiten Digitalisierung

Nur zur Veranschaulichung.

# Was sind Enduring Assets?

Anders als traditionelle Anlagen ...

PHYSISCHE VERMÖGENSWERTE: LANGE WIRTSCHAFTLICHE NUTZUNGSDAUER, ESSENZIELL FÜR DIE WIRTSCHAFT



# Weshalb Infrastruktur?

Potenzial für stabile verlässliche Erträge in unterschiedlichen Marktumfeldern



## VORHERSEHBARKEIT

Verlässliche Einnahmen, mit langen Verträgen, einem an die Inflation gekoppelten Wachstumspotenzial und stabilen Cashflows



## STABILITÄT

Beständige Geschäftsmodelle mit geringer Sensitivität in Bezug auf die Konjunktur und Rohstoffpreise

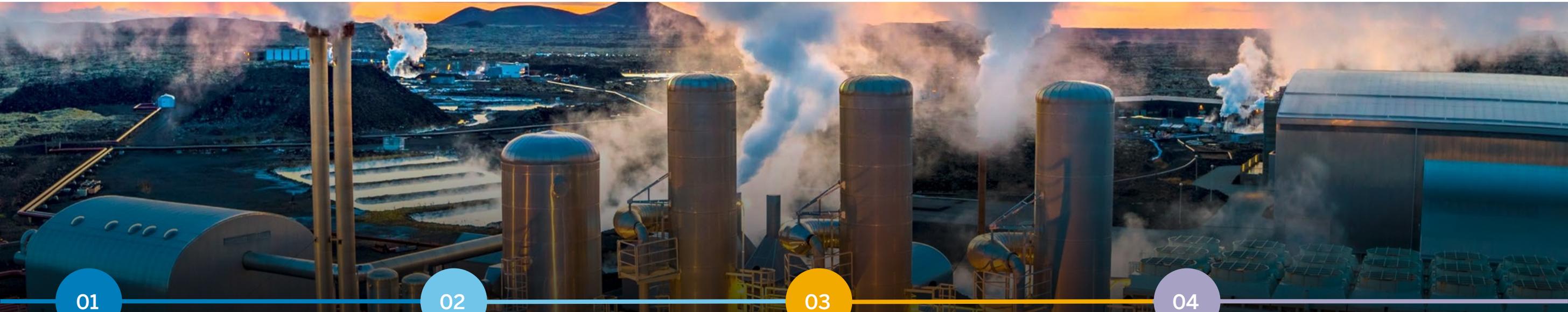


## MARKTEINTRITTS- BARRIEREN

Schwer zu replizieren, was für ein stabiles Marktumfeld sorgt

# Weshalb in börsennotierte Infrastruktur-Unternehmen investieren?

Die gleichen Vermögenswerte...bessere Liquidität...niedrigerer Preis



01

**Januar  
2024**

Ein US-Versorger verkauft einen 19,9%-Anteil an seiner Versorgungsgesellschaft in Indiana an einen Private-Equity-Fonds für USD 2,15 Mrd.: entspricht einem Aufschlag von 77%<sup>1</sup>

02

**März  
2024**

Ein deutscher Entwickler erneuerbarer Energien wird von einem Private-Equity-Fonds für EUR 2,8 Mrd. übernommen: entspricht einem Aufschlag von 54%<sup>1</sup>

03

**Mai  
2024**

Ein Entwickler erneuerbarer Energien mit Sitz in Frankreich wird von einem Private-Equity-Konsortium für EUR 6,1 Mrd. übernommen: entspricht einem Aufschlag von 27%<sup>1</sup>

04

**Juli  
2024**

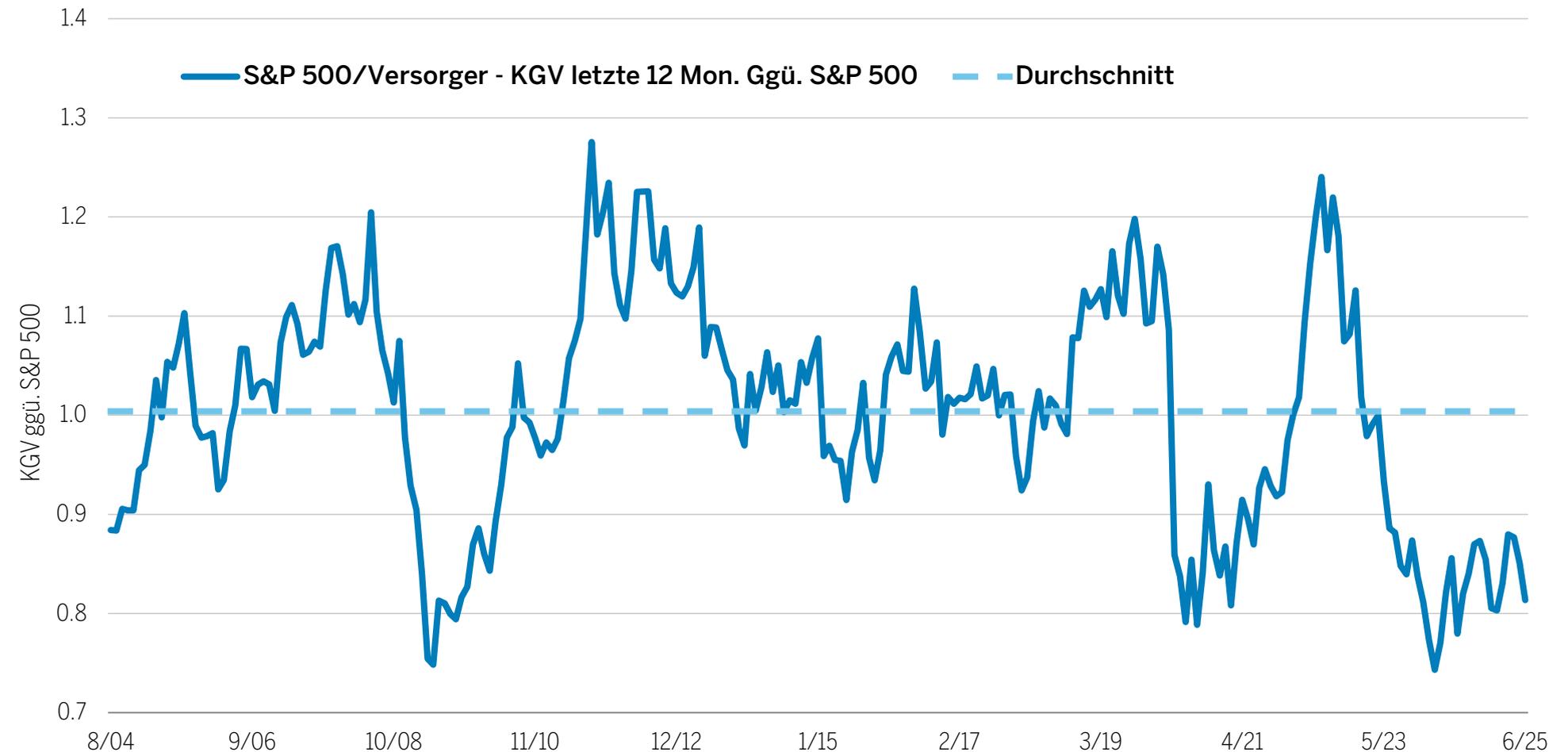
Ein britischer Versorger gab den Verkauf seines 20%-Anteils an einem britischen Gasversorgungsunternehmen an einen Private-Equity-Fonds für EUR 0,7 Mrd. bekannt: entspricht einem Aufschlag von rund 40%<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Quellen: Wellington Management-Analyse, Fortum, Sempra Energy, Pennon, RWE | Diese Beispiele dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als repräsentativ für tatsächlich gehaltene Positionen zu sehen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass ein Kunde in diese (oder ähnliche) Beispiele investiert ist oder dass eine Anlage in die Beispiele profitabel ist oder sein wird. Die tatsächlich gehaltenen Positionen unterscheiden sich von Kunde zu Kunde, und es besteht keinerlei Garantie, dass das Mandat eines bestimmten Kunden diese Beispiele halten wird.

# Attraktive Bewertung?

KGV für die nächsten 12 Monate der US-Versorger ggü. S&P 500

Die relativen Bewertungen für US-Versorger haben sich zwar von ihren Tiefständen erholt, die Bewertungen sind aber historisch betrachtet weiterhin attraktiv

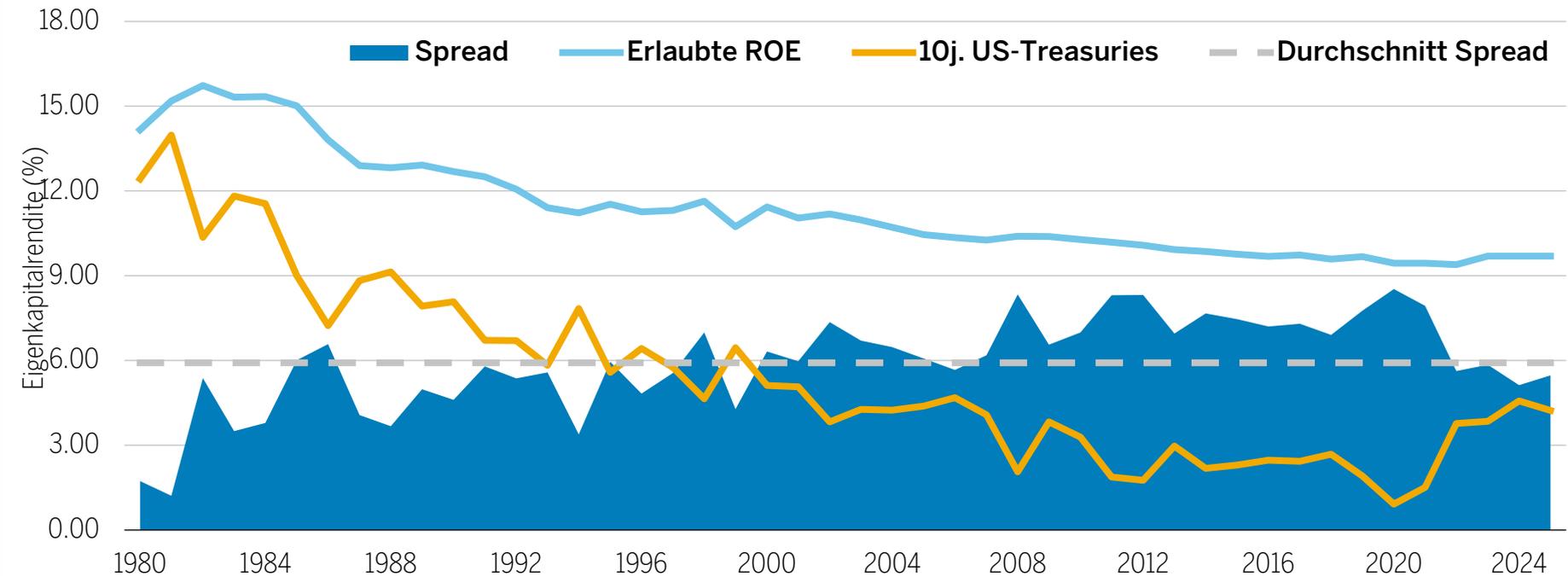


Quelle: Factset | Grafikdaten: 30. Juni 2004 – 30. Juni 2025. | **DIE HISTORISCHE INDEX- ODER DRITTANBIETERPERFORMANCE SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUSS.**

# Potenzial für Anstieg der Eigenkapitalrendite (ROE)

Durchschnittliche ROE von US-Versorgern gegenüber 10-jährigen US-Staatsanleihen

Im Zuge der Erneuerung von Verträgen sollte die neu verhandelte ROE höher festgesetzt werden, um dem neuen Zinsumfeld Rechnung zu tragen, was dem Gewinnwachstum regulierter Versorger zugutekommen könnte



	Durchschnitt (%)	Aktuell (%)
Erlaubte ROE	11,3	9,7
10j. US-Treasuries	5,4	4,2
Spread	5,9	5,5

Quellen: FactSet, Wells Fargo und Wellington-Schätzungen | Grafikdaten: 1980 bis 30. Juni 2025 | **DIE HISTORISCHE INDEX- ODER DRITTANBIETERPERFORMANCE SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.**

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Intrinsisches Ertragsmodell

### FREE-CASHFLOW-RENDITE

#### Gewinnrendite

GpA/Aktienkurs

#### Instandhaltungsertrag

(Wertminderung + Abschreibung – Instandhaltungsinvestitionen)/Marktkapitalisierung

#### Durationsanpassung

+

#### Value-Added Return

(ROCE/WACC-1)

\*(Wachstumsausgaben/Marktkapitalisierung)<sup>1</sup>

+

#### Inflationärer Ertrag

Wertsteigerung/Marktkapitalisierung

=

Intrinsischer Ertrag

Bei einem attraktiven intrinsischen Ertrag besteht eine größere Wahrscheinlichkeit für eine

Verbesserung der Bewertungskennzahl

**Die Attraktivität des intrinsischen Ertrags wird u.a. Mittels zusätzlicher Analyse der folgenden Faktoren beurteilt:**

ESG-Profil, Stabilität der Cashflows, Bilanzstärke und Managementqualität

<sup>1</sup>ROCE = Return On Capital Employed (Kapitalrendite) | WACC = Weighted Average Cost of Capital (gewichteter Durchschnitt der Kapitalkosten) | Die hier dargestellte Formel für die Berechnung des intrinsischen Werts wurde vom Enduring Assets-Team selbst entwickelt und dient lediglich der Veranschaulichung. Dies soll keine Anlageberatung darstellen. Der Fonds verfolgt kein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel. Zwar spielen Umweltfaktoren bei der Entscheidung über Allokationen in einzelne Unternehmen eine Rolle, das Team schließt jedoch nicht zwangsläufig Anlagen auf der Grundlage von Umweltrisiken aus. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Anlagebeispiel: das Stromnetz der Zukunft bauen

### WIE VERDIENT DAS UNTERNEHMEN GELD?

Vollständig regulierter Versorger, der im Vereinigten Königreich und Nordosten der USA tätig ist, mit einem Fokus auf Stromnetzinfrastruktur.



Was ist der intrinsische Ertrag?			
Free-Cashflow-Rendite		Value-Added Return	Inflationärer Ertrag
<b>4,7%</b>	<b>+</b>	<b>4,4%</b>	<b>+</b>
			<b>=</b>
			<b>11,0% – brutto</b>
			<b>10,1% – netto</b>
Gewinnrendite (GpA 2 J. i.d. Zukunft) + Instandhaltungsertrag (d.h. bilanzielle Wertminderung übersteigt tatsächliche Instandhaltungsausgaben)		Nettobarwert von Wachstumsanlagen (z.B. Wachstumschancen mit Wertschöpfungspotenzial bei Stromnetzen)	Die Cashflows des Unternehmens sind nicht direkt an die Inflation gekoppelt. Der gestattete Ertrag des Versorgers würde aber vermutlich von den Aufsichtsbehörden angehoben werden, wenn die Inflation steigt.
			Erwarteter hypothetischer Gesamtertrag p.a.

### Was verpasst der Markt?

- Ein sich verbesserndes regulatorisches Umfeld sollte für steigende Kapitalrenditen sorgen
- Stärkeres Wachstumspotenzial aufgrund der höheren Investitionen, die für die Energiewende benötigt werden

### Was sind die potenziellen Risiken?

- Nachteilige Änderungen bei Regulierungsvorschriften
- Umsetzung des Ausbaus des Stromnetzes

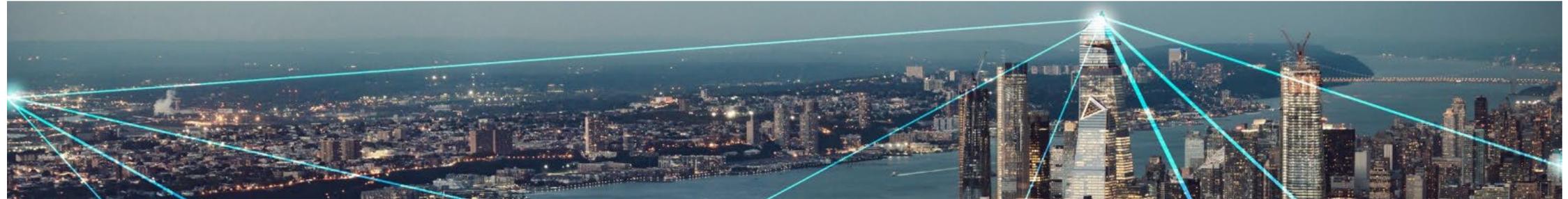
Per 31. Dezember 2024 | **DIE HISTORISCHE INDEX- ODER DRITTANBIETERPERFORMANCE SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUSS. BEI DEN ERWARTETEN ERTRÄGEN HANDELT ES SICH LEDIGLICH UM HYPOTHETISCHE BETRÄGE, DIE TEILWEISE AUF ANNAHMEN BERUHEN UND GERINGER AUSFALLEN KÖNNTEN.** Dieses Beispiel dient lediglich der Veranschaulichung und ist nicht als repräsentativ für tatsächlich gehaltene Positionen zu sehen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass ein Kunde in dieses (oder ein ähnliches) Beispiel investiert ist oder dass eine Anlage in das Beispiel profitabel ist oder sein wird. Die tatsächlich gehaltenen Positionen unterscheiden sich von Kunde zu Kunde, und es besteht keinerlei Garantie, dass das Mandat eines bestimmten Kunden dieses Beispiel halten wird. | Die hier dargestellte Formel für die Berechnung des intrinsischen Werts wurde vom Investmentteam selbst entwickelt und dient lediglich der Veranschaulichung. Dies ist nicht als Anlageberatung auszulegen, und die Berechnungsmethodik kann Änderungen unterliegen. Dies dient lediglich der Veranschaulichung eines Teils des Anlageprozesses, und es ist nicht garantiert, dass mit dieser oder einer ähnlichen Anlage der prognostizierte dargestellte Ertrag erzielt wird. Der intrinsische Ertrag wird berechnet, indem die durchschnittliche Gebühr seit Auflegung abgezogen wird. Aufgrund von Rundungseffekten entspricht die Summe der Einzelwerte unter Umständen nicht exakt dem Gesamtwert. Bitte beachten Sie die Seite mit den zentralen Annahmen an einer späteren Stelle in dieser Präsentation.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Anlagebeispiel: eine stärker vernetzte Welt ermöglichen

### WIE VERDIENT DAS UNTERNEHMEN GELD?

Globaler Eigentümer von Mobilfunkmast-Infrastruktur mit Sitz in den USA, der langfristige Pachtverträge mit Mobilfunkunternehmen abschließt



### Was ist der intrinsische Ertrag?

Free-Cashflow-Rendite

**6,6%**

**+**

Value-Added Return

**3,1%**

**+**

Inflationärer Ertrag

**3,1%**

**=**

Intrinsischer Ertrag

**12,7% – brutto**  
**11,8% – netto**

Gewinnrendite  
(GpA 2 J. i.d. Zukunft)  
+ Instandhaltungsertrag  
(d.h. bilanzielle Wertminderung übersteigt  
tatsächliche Instandhaltungsausgaben)

Nettobarwert von Wachstumsanlagen  
(z.B. Wachstumschancen mit  
Wertschöpfungspotenzial bei  
Stromnetzen)

Die Cashflows des Unternehmens sind nicht  
direkt an die Inflation gekoppelt. Der  
gestattete Ertrag des Versorgers würde aber  
vermutlich von den Aufsichtsbehörden  
angehoben werden, wenn die Inflation steigt.

Erwarteter hypothetischer  
Gesamtertrag p.a.

### Was verpasst der Markt?

- Die Beständigkeit des Wachstums aufgrund der hohen Preissetzungsmacht, der geringen Kapitalintensität und der hohen Markteintrittsbarrieren wird unterschätzt

### Was sind die potenziellen Risiken?

- Konsolidierung bei Telekommunikationsunternehmen
- Neue Technologie, durch die die konventionelle Mobilfunkinfrastruktur verdrängt wird

Per 31. Dezember 2024 | **DIE HISTORISCHE INDEX- ODER DRITTANBIETERPERFORMANCE SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUSS. BEI DEN ERWARTETEN ERTRÄGEN HANDELT ES SICH LEDIGLICH UM HYPOTHETISCHE BETRÄGE, DIE TEILWEISE AUF ANNAHMEN BERUHEN UND GERINGER AUSFALLEN KÖNNTEN.** Dieses Beispiel dient lediglich der Veranschaulichung und ist nicht als repräsentativ für tatsächlich gehaltene Positionen zu sehen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass ein Kunde in dieses (oder ein ähnliches) Beispiel investiert ist oder dass eine Anlage in das Beispiel profitabel ist oder sein wird. Die tatsächlich gehaltenen Positionen unterscheiden sich von Kunde zu Kunde, und es besteht keinerlei Garantie, dass das Mandat eines bestimmten Kunden dieses Beispiel halten wird. | Die hier dargestellte Formel für die Berechnung des intrinsischen Werts wurde vom Investmentteam selbst entwickelt und dient lediglich der Veranschaulichung. Dies ist nicht als Anlageberatung auszulegen, und die Berechnungsmethodik kann Änderungen unterliegen. Dies dient lediglich der Veranschaulichung eines Teils des Anlageprozesses, und es ist nicht garantiert, dass mit dieser oder einer ähnlichen Anlage der prognostizierte dargestellte Ertrag erzielt wird. Der intrinsische Ertrag wird berechnet, indem die durchschnittliche Gebühr seit Auflegung abgezogen wird. Aufgrund von Rundungseffekten entspricht die Summe der Einzelwerte unter Umständen nicht exakt dem Gesamtwert. Bitte beachten Sie die Seite mit den zentralen Annahmen an einer späteren Stelle in dieser Präsentation.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Anlagebeispiel: Transportinfrastruktur mit stabilem Wachstum

### WIE VERDIENT DAS UNTERNEHMEN GELD?

Europäisches Infrastrukturunternehmen, das Mautstraßen und Flughafenkonzessionen besitzt



Was ist der intrinsische Ertrag?			
Free-Cashflow-Rendite		Value-Added Return	
<b>8,6%</b>	<b>+</b>	<b>2,8%</b>	<b>+</b>
			<b>+</b>
		Inflationärer Ertrag	
		<b>2,8%</b>	<b>=</b>
			<b>Intrinsischer Ertrag</b>
			<b>14,3% – brutto</b>
			<b>13,4% – netto</b>
Gewinnrendite (GpA 2 J. i.d. Zukunft) + Instandhaltungsertrag (d.h. bilanzielle Wertminderung übersteigt tatsächliche Instandhaltungsausgaben)		Nettobarwert von Wachstumsanlag (z.B. Wachstum bei neuen Mautstraßen und Flughäfen)	
		Free-Cashflow-Wachstum mit keinen bis kaum erforderlichen Investitionen (z.B. inflationsgebundene Tarife, Volumenwachstum bei Infrastruktur mit Überschusskapazität)	
			Erwarteter hypothetischer Gesamtertrag p.a.

### Was verpasst der Markt?

- Unterschätzt die Stabilität und das Wachstum des Geschäfts

### Was sind die potenziellen Risiken?

- Nachteilige Änderungen bei Regulierungsvorschriften
- Hohe Infrastrukturbewertungen am privaten Markt könnten die Erträge durch M&A-basiertes Wachstum belasten
- Negative Änderungen der Reisevorlieben nach der Pandemie

Per 31. Dezember 2024 | **DIE HISTORISCHE INDEX- ODER DRITTANBIETE-RPERFORMANCE SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS. BEI DEN ERWARTETEN ERTRÄGEN HANDELT ES SICH LEDIGLICH UM HYPOTHETISCHE BETRÄGE, DIE TEILWEISE AUF ANNAHMEN BERUHEN UND GERINGER AUSFALLEN KÖNNTEN.** Dieses Beispiel dient lediglich der Veranschaulichung und ist nicht als repräsentativ für tatsächlich gehaltene Positionen zu sehen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass ein Kunde in dieses (oder ein ähnliches) Beispiel investiert ist oder dass eine Anlage in das Beispiel profitabel ist oder sein wird. Die tatsächlich gehaltenen Positionen unterscheiden sich von Kunde zu Kunde, und es besteht keinerlei Garantie, dass das Mandat eines bestimmten Kunden dieses Beispiel halten wird. | Die hier dargestellte Formel für die Berechnung des intrinsischen Werts wurde vom Investmentteam selbst entwickelt und dient lediglich der Veranschaulichung. Dies ist nicht als Anlageberatung auszulegen, und die Berechnungsmethodik kann Änderungen unterliegen. Dies dient lediglich der Veranschaulichung eines Teils des Anlageprozesses, und es ist nicht garantiert, dass mit dieser oder einer ähnlichen Anlage der prognostizierte dargestellte Ertrag erzielt wird. Der intrinsische Ertrag wird berechnet, indem die durchschnittliche Gebühr seit Auflegung abgezogen wird. Aufgrund von Rundungseffekten entspricht die Summe der Einzelwerte unter Umständen nicht exakt dem Gesamtwert. Bitte beachten Sie die Seite mit den zentralen Annahmen an einer späteren Stelle in dieser Präsentation.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Anlageerträge – Anteilsklasse USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert

Per 31. August 2025 (% , USD)

	1 Mon.	3 Mon.	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflegung
<b>USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)</b>	<b>2,1</b>	<b>3,2</b>	<b>14,8</b>	<b>11,3</b>	<b>9,4</b>	<b>8,0</b>
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net*	1,5	2,7	7,8	6,2	7,9	5,9
Aktiver Ertrag (netto ggü. Index)	0,6	0,5	7,0	5,1	1,5	2,1

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019*
<b>USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)</b>	<b>18,7</b>	<b>12,8</b>	<b>4,2</b>	<b>-8,9</b>	<b>13,9</b>	<b>1,9</b>	<b>11,4</b>
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net*	11,3	9,5	2,2	-4,9	14,9	-4,1	25,1
Aktiver Ertrag (netto ggü. Index)	7,4	3,3	2,0	-4,0	-1,0	6,0	-13,7

\*Teil des Kalenderjahres (1. April 2019 bis 31. Dezember 2019) | Auflegungstag der Anteilsklasse USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert ist der 1. April 2019. | Erträge für Zeiträume von einem Jahr oder weniger sind nicht annualisiert. | **DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS. EINE ANLAGE KANN AN WERT VERLIEREN.** Die Fondserträge sind nach Abzug der Gebühren und Aufwendungen für die Anteilsklasse USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert angegeben. Die angegebenen Fondserträge verstehen sich nach Abzug der tatsächlichen (aber nicht zwangsläufig maximalen) Quellen- und Kapitalertragsteuer, wurden ansonsten jedoch nicht um Steuereffekte bereinigt. Darüber hinaus wird eine Reinvestition von Dividenden und Veräußerungsgewinnen berücksichtigt. | Wenn die Währung eines Anlegers nicht der Fondswährung entspricht, kann der Anlageertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. | Hinweis: Für den Fonds wird ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet. | Die dargestellten Indexerträge sind gemäß der Indexanbieter-Methodik nach Abzug der maximalen Quellensteuer angegeben und gehen von einer Reinvestition von Dividenden aus. Sollte der letzte Geschäftstag des Monats kein Geschäftstag für den Fonds sein, wird die Performance mithilfe des letzten verfügbaren NAV berechnet. Dies kann zu einem Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index führen. | Quellen: Fonds – Wellington Management. Index – FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net. Der FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net Index dient lediglich der Veranschaulichung und ist nicht als Benchmark des Fonds zu verstehen.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Separate jährliche Performance – Anteilsklasse USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert

### 12-Monats-Erträge (% , USD)

	01. Sep 2024 – 31. Aug 2025	01. Sep 2023 – 31. Aug 2024	01. Sep 2022 – 31. Aug 2023	01. Sep 2021 – 31. Aug 2022	01. Sep 2020 – 31. Aug 2021
--	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

#### USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)

	14,8	24,2	-3,2	-8,1	23,6
--	------	------	------	------	------

FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net\*

	7,8	19,5	-7,0	2,5	18,9
--	-----	------	------	-----	------

Aktiver Ertrag (netto ggü. Index)

	7,0	4,7	3,8	-10,6	5,3
--	-----	-----	-----	-------	-----

	01. Sep 2019 – 31. Aug 2020	01. Sep 2018 – 31. Aug 2019	01. Sep 2017 – 31. Aug 2018	01. Sep 2016 – 31. Aug 2017	01. Sep 2015 – 31. Aug 2016
--	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

#### USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)

	0,6	–	–	–	–
--	-----	---	---	---	---

FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net\*

	-5,5	14,9	-1,0	15,9	11,6
--	------	------	------	------	------

Aktiver Ertrag (netto ggü. Index).

	6,1
--	-----

Auflegungstag der Anteilsklasse USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert ist der 1. April 2019. | Erträge für Zeiträume von einem Jahr oder weniger sind nicht annualisiert. | **DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS. EINE ANLAGE KANN AN WERT VERLIEREN.** Die Fondserträge sind nach Abzug der Gebühren und Aufwendungen für die Anteilsklasse USD N thesaurierend und nicht währungsabgesichert angegeben. Die angegebenen Fondserträge verstehen sich nach Abzug der tatsächlichen (aber nicht zwangsläufig maximalen) Quellen- und Kapitalertragsteuer, wurden ansonsten jedoch nicht um Steuereffekte bereinigt. Darüber hinaus wird eine Reinvestition von Dividenden und Veräußerungsgewinnen berücksichtigt. | Wenn die Währung eines Anlegers nicht der Fondswährung entspricht, kann der Anlageertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. | Hinweis: Für den Fonds wird ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet. | Die dargestellten Indexerträge sind gemäß der Indexanbieter-Methodik nach Abzug der maximalen Quellensteuer angegeben und gehen von einer Reinvestition von Dividenden aus. Sollte der letzte Geschäftstag des Monats kein Geschäftstag für den Fonds sein, wird die Performance mithilfe des letzten verfügbaren NAV berechnet. Dies kann zu einem Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index führen. | Quellen: Fonds – Wellington Management. Index – FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net. \*Der FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net Index dient lediglich der Veranschaulichung und ist nicht als Benchmark des Fonds zu verstehen.

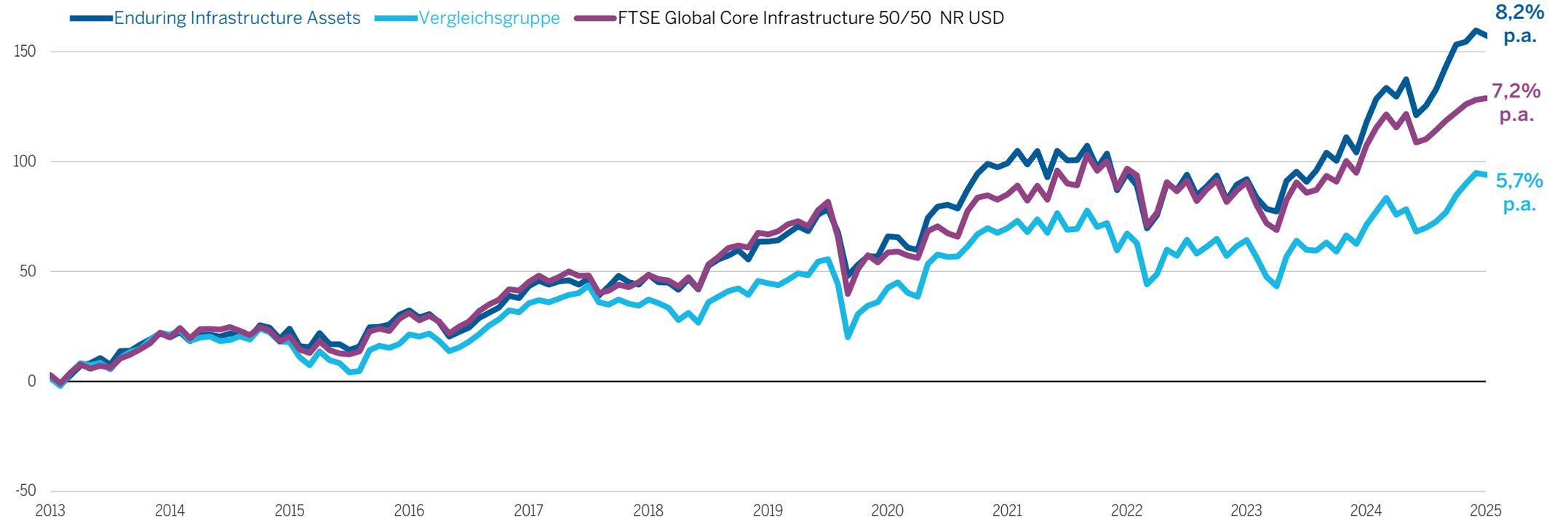
# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Die längere Performancehistorie der Anteilsklasse USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert wurde nur zu Informations- und Due-Diligence-Zwecken beigefügt. Die Performance der Anteilsklasse USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert sollte deshalb nicht als indikativ für die Performance anderer Anteilsklassen angesehen werden, und dies wird nicht garantiert. Die Anteilsklassen sind mit unterschiedlichen Gebühren verbunden (USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert = 0,70% laufende Kosten + 10% Performancegebühr), weshalb die Performance der verschiedenen Anteilsklassen nicht direkt vergleichbar ist. Einzelheiten zur Performance der entsprechenden Anteilsklasse sowie zu Gebühren und Aufwendungen finden Sie auf den Performanceseiten für die betreffende Anteilsklasse bzw. auf der Seite mit den wichtigsten Konditionen in dieser Präsentation. Die Anteilsklasse USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert akzeptiert keine neuen Anleger mehr, und es kann Beschränkungen für zusätzliche Investitionen geben.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Starke risikobereinigte Ergebnisse innerhalb des Vergleichsuniversums

Kumulierte Performance (%) seit Auflegung per 31. August 2025



Auflegungstag der Anteilsklasse USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert ist der 02. Juli 2013. | Nur zur Veranschaulichung. Nicht repräsentativ für ein tatsächliches Investment. | Summen können sich aufgrund von Rundungen nicht aufaddieren. | Performancerenditen für Zeiträume von einem Jahr oder weniger werden nicht annualisiert. | Die Wertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, ein Ausgabeaufschlag fällt hier nicht an. Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch sinken, und ein positiver Ertrag für das investierte Kapital kann nicht garantiert werden. | **DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUSS. EINE ANLAGE KANN AN WERT VERLIEREN.** Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden. Wenn die Währung des Anlegers nicht mit der Währung übereinstimmt, auf die der Fonds lautet, kann die Anlagerendite aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. | Bitte beachten Sie, dass der Fonds über einen Swing-Pricing-Mechanismus verfügt. | Die Vergleichsgruppe ist definiert als die Anteilsklassen der Fonds in der Kategorie „EAA Fund Sector Equity Infrastructure“. Stand: 31.07.2025.

Per 31. August 2025 (% , USD)

	Seit Jahresbeginn	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflegung
<b>USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)</b>	<b>18,9</b>	<b>15,0</b>	<b>11,6</b>	<b>9,7</b>	<b>8,2</b>
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 NR USD	11,3	7,8	6,2	7,9	7,2
<b>Vergleichsgruppe</b>	<b>16,8</b>	<b>10,8</b>	<b>6,4</b>	<b>6,2</b>	<b>5,7</b>
Perzentil Vergleichsgruppe	28	21	17	15	1

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Starke risikobereinigte Ergebnisse innerhalb des Vergleichsuniversums

	12-Monats-Erträge (% , USD)				
	Sep 2024 – Aug 2025	Sep 2023 – Aug 2024	Sep 2022 – Aug 2023	Sep 2021 – Aug 2022	Sep 2020 – Aug 2021
<b>USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)</b>	<b>15,0</b>	<b>24,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>-7,7</b>	<b>23,7</b>
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net*	7,8	19,5	-7,0	2,5	18,9
<b>Vergleichsgruppe</b>	<b>10,8</b>	<b>13,1</b>	<b>-3,8</b>	<b>-5,9</b>	<b>19,3</b>
Perzentil Vergleichsgruppe	21	3	47	61	9
	Sep 2019 – Aug 2020	Sep 2018 – Aug 2019	Sep 2017 – Aug 2018	Sep 2016 – Aug 2017	Sep 2015 – Aug 2016
<b>USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)</b>	<b>0,8</b>	<b>13,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>13,0</b>	<b>11,3</b>
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net*	-5,5	14,9	-1,0	15,9	11,6
<b>Vergleichsgruppe</b>	<b>-1,6</b>	<b>6,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>13,4</b>	<b>7,6</b>
Perzentil Vergleichsgruppe	39	31	33	52	39

**DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUSS. EINE ANLAGE KANN AN WERT VERLIEREN.** | Die Vergleichsgruppe ist definiert als die Anteilsklassen der Fonds in der Kategorie „EAA Fund Sector Equity Infrastructure“. Der Vergleich dient lediglich Veranschaulichungszwecken. Die Morningstar-Kategorie EAA Fund Sector Equity Infrastructure enthält Fonds mit ähnlichen Anlageuniversen. Die enthaltenen Fonds weisen jedoch u.a. diverse und unterschiedliche Risiken, Risikofaktoren, Ziele, Gebühren, Benchmarks, Gewichtungen und SRRIs auf. Die Morningstar-Kategorie EAA Fund Sector Equity Infrastructure ist nicht die Benchmark des Fonds. Die hier dargestellten Informationen sollten nicht als Vergleich gleichartiger Anlagestrategien angesehen werden und es werden diesbezüglich keine Gewährleistungen übernommen. Auflegungstag der Anteilsklasse USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert ist der 2. Juli 2013. Die ausgewählte Anteilsklasse ist die älteste Anteilsklasse des Fonds und wurde ausgewählt, um die Erfahrung des Managers zu veranschaulichen. Die tatsächlich für eine Anlage verfügbaren Anteilsklassen können andere sein und andere Merkmale (Währung, Gebühren und Aufwendungen, Absicherungsstrategie und Auflegungsdatum) aufweisen, weshalb die Performance höher oder niedriger als die Daten auf dieser Seite sein könnte. Einzelheiten zur Performance der jeweiligen Anteilsklasse finden Sie auf den Performanceseiten der maßgeblichen Anteilsklasse in dieser Präsentation. Mehr Einzelheiten sind auf Anfrage erhältlich. Die Fondserträge sind nach Abzug der Gebühren und Aufwendungen für die Anteilsklasse USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert angegeben. Die angegebenen Fondserträge verstehen sich nach Abzug der tatsächlichen (aber nicht zwangsläufig maximalen) Quellen- und Kapitalertragsteuer, wurden ansonsten jedoch nicht um Steuereffekte bereinigt. Darüber hinaus wird eine Reinvestition von Dividenden und Veräußerungsgewinnen berücksichtigt. Die dargestellten Indexerträge sind gemäß der Indexanbieter-Methodik nach Abzug der maximalen Quellensteuer angegeben und gehen von einer Reinvestition von Dividenden aus. Der Ertrag und Nennwert einer Anlage unterliegen Schwankungen, weshalb der Wert der Anteile eines Anlegers bei der Rücknahme über oder unter dem ursprünglich investierten Betrag liegen kann. Wenn die Währung eines Anlegers von der angegebenen Währung abweicht, können die Kosten aufgrund von währungs- oder wechsellkursbedingten Schwankungen steigen oder sinken. Die angegebenen Daten stammen von einem externen Anbieter. Diese Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. \*Der FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net Index dient lediglich der Veranschaulichung und ist nicht als Benchmark des Fonds zu verstehen.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Top-10-Positionen

Per 31. August 2025

Unternehmen	Teilsektor	Markt	% der gehaltenen Aktien
E.ON SE	Multi-Versorger	Deutschland	4,1
Williams Cos Inc/The	Öl u. Gas (Lagerung u. Transport)	USA	4,0
Cia de Saneamento Basico	Multi-Versorger	Brasilien	4,0
Vinci SA	Bauwesen u. Maschinenbau	Frankreich	3,8
Sempra	Multi-Versorger	USA	3,8
Singapore Telecom	Integrierte Telekommunikationsdienste	Singapore	3,7
Atmos Energy Corp	Gasversorger	USA	3,6
Engie SA	Multi-Versorger	Frankreich	3,6
Dominion Energy	Multi-Versorger	USA	3,5
National Grid PLC	Multi-Versorger	Vereinigtes Königreich	3,5
<b>Summe</b>			<b>37,4</b>

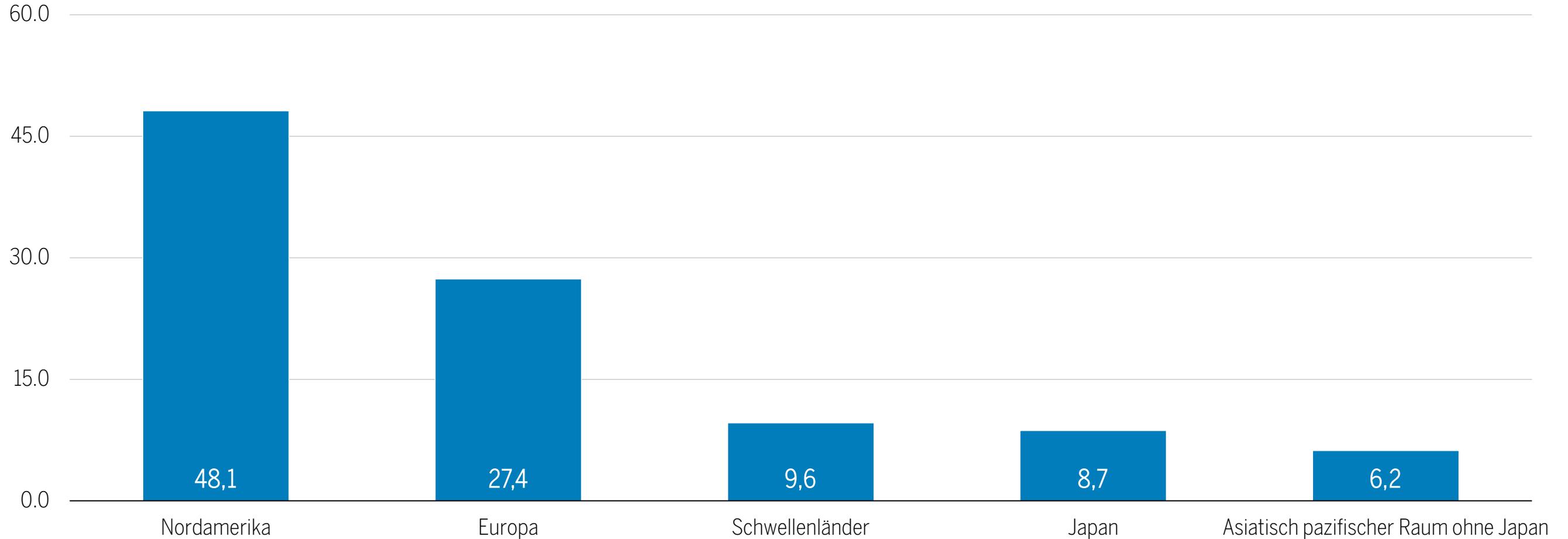
**Zahl der Titel: 35**

Aufgrund von Rundungseffekten entspricht die Summe der Einzelwerte unter Umständen nicht exakt dem Gesamtwert. | Die aufgeführten Emittenten sind nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Die Gewichtungen spiegeln kein Exposure infolge des Einsatzes von Derivaten wider. Die gehaltenen Positionen können variieren und es gibt keine Garantie, dass der Fonds aktuell die aufgeführten Wertpapiere hält. Eine vollständige Liste der gehaltenen Positionen sind dem Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Regionale Gewichtungen

% der gehaltenen Aktien per 31. August 2025



# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Wichtigste Erkenntnisse



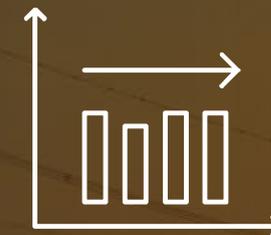
### KONSISTENT

Die Cashflows sind sehr vorhersehbar, mit stabilen Einnahmenströmen (Quelle regelmäßiger Einkünfte)



### ZUKUNFTSORIENTIERT

Zugang zu langfristigen Themen wie Dekarbonisierung und Wachstum in erneuerbaren Energien und Elektrifizierung



### STABIL

Inflationsgebundenes Wachstumspotenzial, attraktives Upside/Downside-Capture-Profil mit Reduzierung von Verlustrisiken

Der Fonds verfolgt kein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel. Zwar spielen Umweltfaktoren bei der Entscheidung über Allokationen in einzelne Unternehmen eine Rolle, das Team schließt jedoch nicht zwangsläufig Anlagen auf der Grundlage von Umweltrisiken aus. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden. **DIE HISTORISCHE INDEX- ODER DRITTANBIETERPERFORMANCE SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUSS.**

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Erfahrenes Team mit Unterstützung durch umfangreiche unternehmensweite Ressourcen

## Investment Team



**Thomas Levering**  
Portfolio Manager  
Senior Managing Director

**25** Jahre  
Firmenzugehörigkeit



**A. Juanjuan Niska, CFA**  
Global Industry Analyst  
Senior Managing Director

**18** Jahre  
Firmenzugehörigkeit



**Megan Galligan**  
Research Associate  
Assistant Vice President

**4** Jahre  
Firmenzugehörigkeit

## Produkt Management



**Joy Perry**  
Investment Director  
Managing Director

**13** Jahre  
Firmenzugehörigkeit

## ZUSÄTZLICHE INVESTMENTRESSOURCEN

### BETEILIGTE GLOBALE BRANCHENANALYSTEN

**15** Investmentexperten

Industrie  
Telekommunikation/Medien  
  
Energie  
Immobilien  
Erneuerbare Energien

### ESG-ANALYSTEN

**8** Investmentexperten

### BREITERE TEAMRESSOURCEN

#### Research Inputs

Rohstoffteam  
Makroteam  
Derivateteam  
Sonstige globale Branchenanalysten  
Diverse Aktieninvestmentexperten

### ZUSÄTZLICHE RESSOURCEN

Portfolioumsetzung  
Trading  
Produktmanagement  
Überprüfungsgruppen

Per 30. Juni 2025.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Portfoliokonstruktion

### PORTFOLIOKONSTRUKTION

**Globales Anlageuniversum, einschließlich Emerging Markets**  
**Benchmarkagnostisch, Fokus auf dem Gesamtertrag**

#### Positionsgröße

Normalerweise maximal < 5%  
Zahl der Positionen: i.d.R. 30 – 40

#### Diversifizierung

In Bezug auf Märkte, Regionen, Branchen, Aufsichtsbehörden, Positionsgrößen und Währungen

#### Währung

Keine Absicherung

#### Liquide Mittel

Üblicherweise < 5%

#### Portfolioumschlag

Niedrig: 20 – 40%

#### ESG

Weitere Informationen finden Sie in den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen

### RISIKOÜBERWACHUNG

Portfolio-  
management

- Verstehen der Risiken für die Anlagethese in spezifischen Titeln
- Abwägen von erwarteten Chancen und Risiken bei der Festlegung der Positionsgröße
- ESG-spezifische Überlegungen
- Diversifizierung über verschiedene Ebenen sicherstellen

Produkt-  
management

- Unabhängige Portfolioanalyse
- Anlagestilkonsistenz/Faktorrisiken/Stresstests
- Risikobeitrag und Upside/Downside-Capture-Profil
- Kapazitäts-/Geschäftsrisiken

Investments und  
Risikomanagement

- Research und Erkenntnisse zu Risiken und Markttrends
- Risk Advisory Council
- Entwicklung neuer Analysetechniken/Tools

Überprüfungsgruppen auf  
unterschiedlichen Managementebenen

- Philosophie/Prozess/Performance/Merkmale
- Ressourcenbeurteilung

Compliance

- Aktive Überwachung der Compliance vor und nach dem Handel

Die aufgeführten Merkmale werden im Rahmen des Portfoliomanagementprozesses angestrebt. In der Praxis ist es jedoch möglich, dass nicht alle diese Merkmale vorhanden sind oder dass die angegebenen Spannen nicht eingehalten werden. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden. Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Anlageziel. | ESG-Faktoren spielen bei der Festlegung der Allokation in einzelne Unternehmen zwar eine Rolle, sie führen jedoch nicht zwangsläufig zum Ausschluss eines Emittenten oder Wertpapiers aus dem Anlageuniversum. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden.



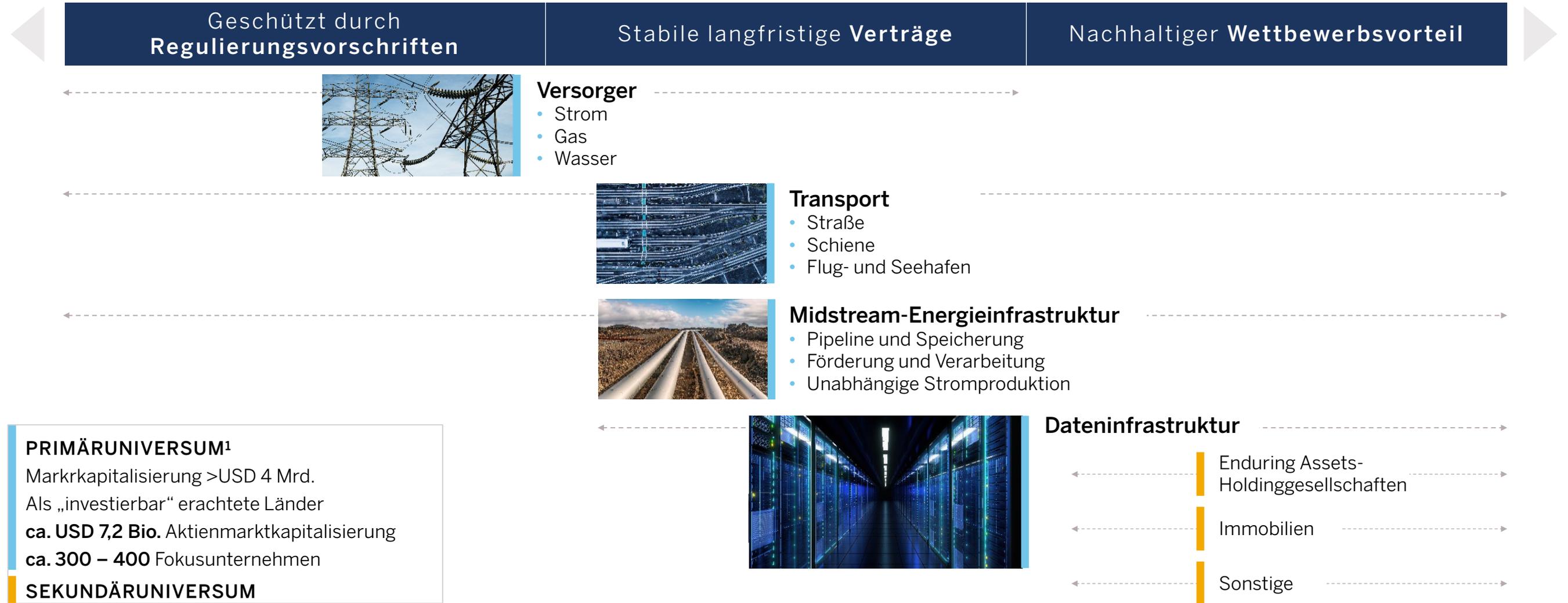
# Anhang

WELLINGTON  
MANAGEMENT®



# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

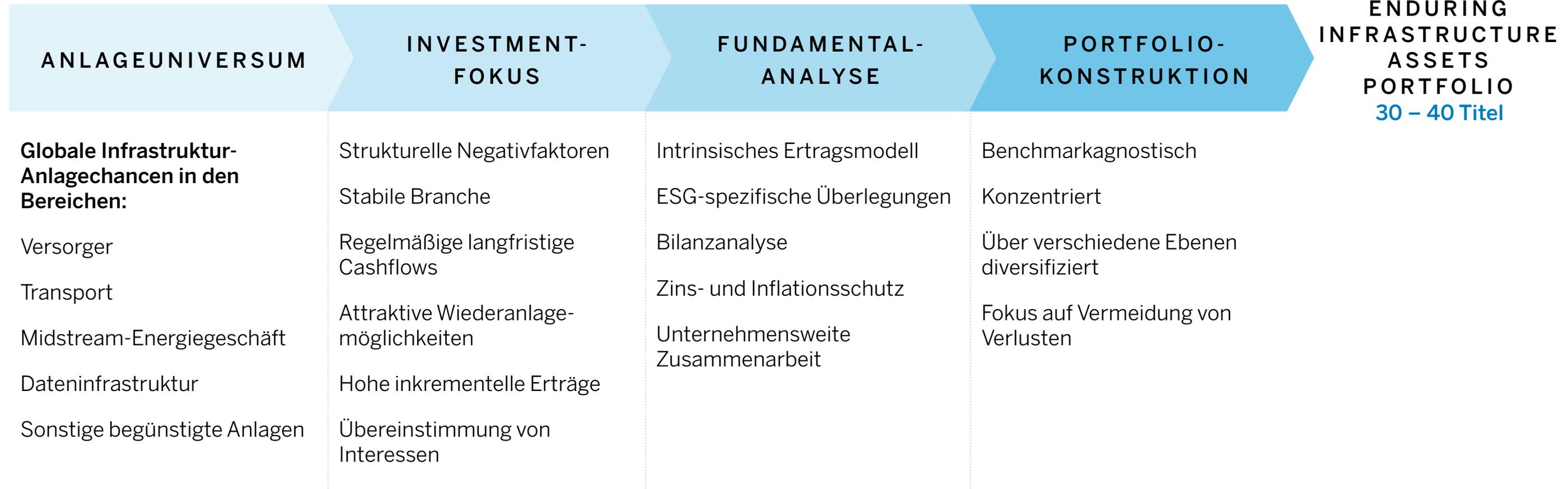
## Anlageuniversum



<sup>1</sup>Für Portfoliokonstruktionszwecke wird davon ausgegangen, dass der Großteil eines Enduring Infrastructure Assets-Portfolios auf die Primärsektoren entfällt. | Per 31. Dezember 2024 (wird jährlich aktualisiert)

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Investmentprozess



Die aufgeführten Merkmale werden im Rahmen des Portfoliomanagementprozesses angestrebt. In der Praxis ist es jedoch möglich, dass nicht alle diese Merkmale vorhanden sind oder dass die angegebenen Spannen nicht eingehalten werden. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden. Der Fonds verfolgt kein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel. Zwar spielen Umweltfaktoren bei der Entscheidung über Allokationen in einzelne Unternehmen eine Rolle, das Team schließt jedoch nicht zwangsläufig Anlagen auf der Grundlage von Umweltrisiken aus. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Ziel stabiler Erträge durch Infrastrukturanlagen der nächsten Generation

## Besondere Merkmale



Zugang zu essenzieller Infrastruktur und langlebigen physischen Vermögenswerten

SFDR Artikel 8

Ziel von Wachstumspotenzial im Bereich globaler Aktienanlagen mit weniger Volatilität

Stabile Geschäftsmodelle und Cashflows

## Potenzielle Vorteile



Attraktives Upside/Downside-Capture-Profil

Reduzierung von Verlustrisiken

Diversifizierungseffekt in unterschiedlichen Konjunkturmefeldern

Potenzieller Inflationsschutz mit geringer Sensitivität in Bezug auf die Rohstoffpreisentwicklung

Tägliche Liquidität

Liquide Alternative zu Private-Equity-Anlagen und Zugang zum Dekarbonisierungsthema

Die aufgeführten Merkmale werden im Rahmen des Portfoliomanagementprozesses angestrebt. In der Praxis ist es jedoch möglich, dass nicht alle diese Merkmale vorhanden sind oder dass die angegebenen Spannen nicht eingehalten werden. | Der Ansatz verfolgt zwar kein nachhaltiges Anlageziel, doch ist die Analyse ESG-spezifischer Risiken ein wesentlicher Bestandteil des Investmentprozesses. ESG-Faktoren werden bei der Entscheidung über Allokationen in einzelne Unternehmen zwar berücksichtigt, doch führen sie nicht zwangsläufig zum Ausschluss eines Emittenten oder Wertpapiers aus dem Anlageuniversum. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Umwelt, Soziales und Governance (ESG)



**Es ist zwar sinnvoll, auch die Kennzahlen der Vergangenheit zu berücksichtigen, doch konzentrieren wir uns recht stark auf den zukünftigen Entwicklungspfad ESG-spezifischer Variablen**

### UNSER ENGAGEMENT IM UMWELTBEREICH

- Wir investieren in Unternehmen mit Umweltpraktiken, die gegenüber Vergleichsunternehmen im Durchschnitt oder über dem Durchschnitt liegen. Mindestens 70% des Portfolios werden in Unternehmen investiert, die auf einer internen Ratingskala von 1 bis 5 (wobei 1 das höchste Rating ist) über ein Rating von 1 bis 3 in Bezug auf Umweltpraktiken verfügen.<sup>1</sup>

### ZENTRALE GRUNDSÄTZE FÜR UNSER ESG-RESEARCH

E 	S 	G 
Im Zuge der globalen Verlagerung weg von fossilen Brennstoffen suchen wir nach Unternehmen, die in den Bereichen kohlenstoffarme Infrastruktur und erneuerbare Energien führend sind oder sich in diese Richtung entwickeln.	Wir suchen nach Unternehmen, die wichtige öffentliche Versorgungsleistungen erbringen, was positive externe Effekte hat und die Interessen von Kunden, Aufsichtsbehörden und staatlichen Einrichtungen in Einklang bringt.	Gemeinsam mit unserem ESG-Team analysieren, überwachen und interagieren wir mit Unternehmen (durch Gespräche und eine aktive Stimmrechtsvertretung), um die Ergebnisse für die verschiedenen Interessengruppen zu verbessern.

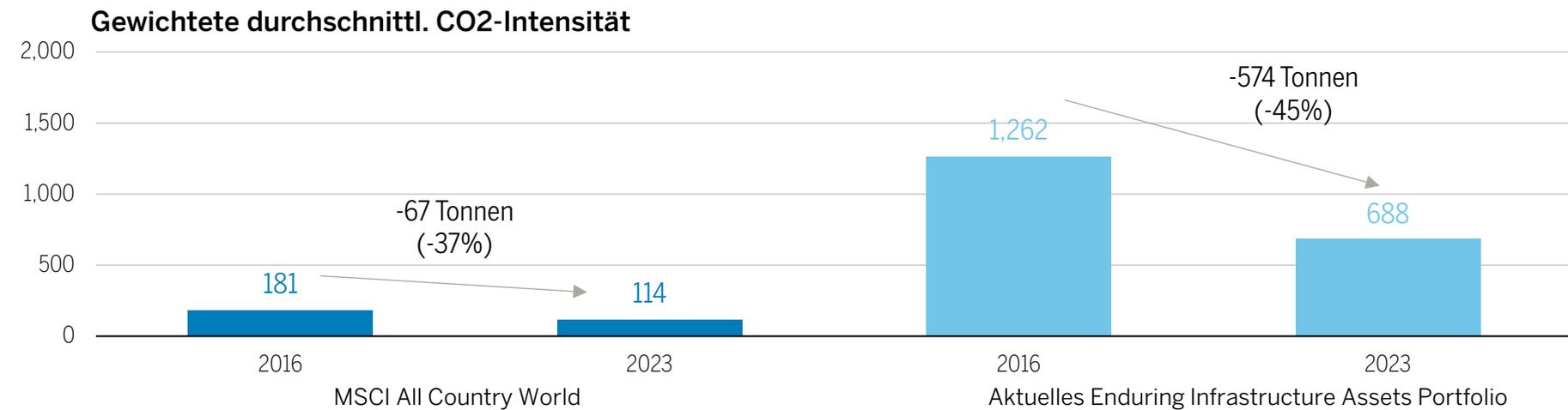
<sup>1</sup>Ohne liquide Mittel. Die Ratings basieren auf dem internen Ratingmodell von Wellington Management. Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Anlageziel. | ESG-Faktoren spielen bei der Festlegung der Allokation in einzelne Unternehmen zwar eine Rolle, sie führen jedoch nicht zwangsläufig zum Ausschluss eines Emittenten oder Wertpapiers aus dem Anlageuniversum. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden.

# Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (WACI): 2016 ggü. 2024

Die WACI der Portfoliopositionen ist rund 10-Mal so stark zurückgegangen wie die WACI des MSCI



- ✓ Infrastrukturunternehmen weisen im Vergleich zu anderen Sektoren tendenziell hohe Scope-1- und Scope-2-Emissionen auf, die hauptsächlich durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe zur Stromerzeugung im Versorgungssektor angetrieben werden.
- ✓ Seit 2016 hat das Enduring Infrastructure Assets-Portfolio die CO2-Intensität jedoch im Vergleich mit dem MSCI All Country World Index um mehr als das 10-Fache reduziert.
- ✓ Deshalb sind wir der Ansicht, dass die Portfoliopositionen des Enduring Assets-Fonds einen weitaus größeren Beitrag zur Klimaneutralität leisten als der breitere Markt als Ganzes.



Quelle: MSCI per 31. Dezember 2024. | Das Portfolio hält Unternehmen, die eine höhere CO2-Intensität als das allgemeine Anlageuniversum aufweisen. Möglicherweise stehen nicht für alle vom Fonds gehaltenen Unternehmen Daten zur Verfügung. Ein hoher WACI-Wert bedeutet nicht zwangsläufig den Ausschluss eines Emittenten aus dem Anlageuniversum. Wir treten nicht zwangsläufig mit allen Unternehmen mit einem hohen WACI-Wert in den Dialog. | Die für den Fonds ausgewiesenen Daten dienen nur zu Informationszwecken, können sich ändern und stellen keinen Hinweis auf zukünftige Portfoliomerkmale oder Erträge dar. | Die Berechnung der Reduzierung der CO2-Intensität basiert auf den Rohdaten von MSCI zur durchschnittlich gewichteten CO2-Intensität (MSCI Weighted Average Carbon Intensity), die direkt offengelegte, geschätzte und bereinigte Unternehmensdaten für den Zeitraum von 2016 bis 2024 für den Fonds per 31. Dezember 2024 enthalten. Der Fonds verfolgt kein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel. Zwar spielen Umweltfaktoren bei der Entscheidung über Allokationen in einzelne Unternehmen eine Rolle, das Team schließt jedoch nicht zwangsläufig Anlagen auf der Grundlage von Umweltrisiken aus. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden.

# Die Positionen des Portfolios mit den höchsten CO2-Emissionen setzen sich Ziele für die Dekarbonisierung

Der Fonds hat sich zwar kein Netto-Null-Ziel gesetzt, wir sind jedoch erfreut, dass einige der Portfoliounternehmen mit den höchsten Emissionen Dekarbonisierungsziele festgelegt haben.

Unternehmen	CO2-Intensität 2024	Pläne zum Ausbau erneuerbarer Energien	Ziel für den Kohleausstieg	Netto-Null-Ziel	Interaktionen mit Managementteams (letzte 12 Mon.)
PPL	3.045	PPL investiert 16% seiner 14 Mrd. \$ Investitionsausgaben, d.h. ~\$2,2 Mrd. für Stromerzeugung ohne Kohle zwischen 2024-2027	Verpflichtung, bis 2050 keine unverminderte Kohle mehr zu verbrennen	Bis 2050	Ja
AEP	2.620	AEP plant bis 2030 15 Gigawatt an neuen Wind- und Solaranlagen, die für die Verdrängung von Kohle verwendet werden	Senkung um 47% bis 2032	Bis 2045	Ja
Duke Energy	2.526	Duke plant, bis 2030 14 Gigawatt an neuen Wind- und Solarkapazitäten hinzuzufügen, um Kohleverstromung zu ersetzen	Vollständiger Ausstieg bis 2035	Bis 2050	Ja
Dominion Energy	2.077	Dominion plant, bis 2029 fast USD 1,5 Mrd. pro Jahr für Offshore-Windenergie, Solaranlagen und Speicherkapazitäten auszugeben	Vollständiger Ausstieg bis 2045	Bis 2050	Ja
RWE	2.001	RWE ist einer der größten Entwickler erneuerbarer Energien in Europa und plant bis 2030 eine Erweiterung seiner Gesamtkapazitäten bei erneuerbaren Energien um mehr als 40 GW pro Jahr	Vollständiger Ausstieg bis 2030	Bis 2040	Ja

Quelle: MSCI per 31. Dezember 2024 | Die aufgeführten Emittenten sind nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Die tatsächlich gehaltenen Wertpapiere variieren und es besteht keinerlei Garantie, dass der Fonds eines der hier aufgeführten Wertpapiere halten wird. Eine vollständige Liste der gehaltenen Positionen sind dem Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen. Der Fonds verfolgt kein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel. Zwar spielen Umweltfaktoren bei der Entscheidung über Allokationen in einzelne Unternehmen eine Rolle, das Team schließt jedoch nicht zwangsläufig Anlagen auf der Grundlage von Umwelttrisiken aus. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle in den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Portfoliomerkmale

Per 31. August 2025

	Portfolio		Portfolio
<b>Größe</b>		<b>Risiko (positionsbasiert)</b>	
Vermögensgewichtete Marktkap. (Mrd. USD)	78,8	Zahl der Titel	35
Median-Marktkapitalisierung (Mrd. USD)	47,2	Kapitalumschlag (1 J., %)	48
Über USD 50 Mrd. (%)	50	Titelumschlag (1 J., %)	20
USD 20 – 50 Mrd. (%)	30		
USD 10 – 20 Mrd. (%)	10	<b>Risiko (ertragsbasiert)</b>	
USD 2 – 10 Mrd. (%)	10	Historische Standardabweichung (3 J., in USD, in %)	14,3
Unter USD 2 Mrd. (%)	0	Historische Sharpe Ratio (3 J., in USD)	0,48
<b>Finanzkennzahlen</b>			
Erwartetes EPS-Wachstum – Median (5 Jahre, in %)	7,3		
Aktuelles KGV (x)	14,5		
KBV (x)	1,8		
Rendite (%)	3,5		
Durchschnittliche Eigenkapitalrendite (ROE, 5 J., %)	12,8		

Aufgrund von Rundungseffekten entspricht die Summe der Einzelwerte unter Umständen nicht exakt dem Gesamtwert. | Falls Marktzugangsprodukte vom Portfolio gehalten werden, werden sie unter Umständen nicht bei der Berechnung der angegebenen Merkmale berücksichtigt. Marktzugangsprodukte sind Instrumente, die verwendet werden, um Zugang zu ansonsten nicht zugänglichen Aktienmärkten zu erhalten. Dabei kann es sich u.a. um Instrumente wie Optionsscheine, Total-Return-Swaps, Participatory Notes (P-Notes) oder Zero-Strike-Optionen handeln. | Weitere Informationen sind auf der Seite „Wichtige Hinweise“ zu finden.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Wichtigste Konditionen – Anteilsklasse N

Fondsdomizil und -struktur	Irland, OGAW (PLC)
Zulässige Personen	Nicht zugelassen für den Verkauf in den USA oder an US-Personen
Handelsfrequenz	Täglich, Nutzung eines partiellen Swing-Pricing-Mechanismus
Mindestanlagebetrag	USD 5.000

## Gebühren und Aufwendungen (%) – Anteilsklasse N

Anlageverwaltungsgebühr	0,70
<b>Laufende Kosten</b>	<b>0,95</b>

Weitere Einzelheiten finden Sie im Prospekt und im Basisinformationsblatt und/oder den Angebotsunterlagen.

Unter Umständen gelten höhere Mindestanlagebeträge, wenn in eine Anteilsklasse noch kein Kapital investiert wurde. In den Angaben über die laufenden Kosten sind die Transaktionskosten des Fonds nicht enthalten, außer wenn vom Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen OGAW-Fonds Depotgebühren und eine Zeichnungs-/Rücknahmegebühr entrichtet wurden. Eine detaillierte Beschreibung der anfallenden Gebühren finden Sie im Abschnitt Gebühren und Aufwendungen des Verkaufsprospekts. Die laufenden Kosten können sich im Lauf der Zeit ändern. Erhobene Gebühren reduzieren das Ertragspotenzial von Anlagen. Wenn die Währung eines Anlegers von der angegebenen Währung abweicht, können die Kosten aufgrund von währungs- oder wechselkursbedingten Schwankungen steigen oder sinken.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Zentrale Überlegungen

Dieser Fonds investiert in Aktien. Die Aktienmärkte werden von vielen Faktoren bestimmt, unter anderem der Wirtschaftslage, den gesetzlichen Rahmenbedingungen, der Marktstimmung, nationalen und internationalen politischen Ereignissen sowie umweltbezogenen und technischen Aspekten.

Wir gehen zwar davon aus, dass die von uns gehaltenen Unternehmen eine größere Stabilität als der breite Aktienmarkt aufweisen und ein gewisses Maß an Schutz gegen Verluste in negativen Marktumfeldern bieten werden, doch gibt es hierfür keine Garantie, da der Fonds während Marktturbulenzen eine mit den Aktienmärkten vergleichbare Volatilität aufweisen könnte.

Die Absolute-Return-Ausrichtung des Fonds bedeutet nicht, dass die Erträge in jeder Situation positiv sein werden.

Nachteilige Veränderungen der Regulierungsvorschriften könnten sich negativ auf den intrinsischen Ertrag der von uns gehaltenen Unternehmen auswirken.

Wir versuchen zwar, den Fonds nach Teilsektoren, Regionen und Aufsichtsbehörden zu diversifizieren, doch gibt es im Hinblick auf die Sektor- und Ländergewichtungen keine Beschränkungen. Der Fonds kann daher aufgrund der Natur unseres Anlageuniversums zeitweise eine Konzentration in Bezug auf bestimmte Sektoren oder Regionen aufweisen.

Das Portfolio ist relativ konzentriert (30 – 40 Positionen). Die Konzentration der Anlagen auf eine relativ geringe Anzahl von Wertpapieren, Sektoren/Branchen oder Regionen kann erhebliche Auswirkungen auf die Performance haben.

Ein starker US-Dollar kann sich negativ auf den Fonds auswirken.

Der Fonds verfügt über die Flexibilität, bis zu 10% in Rentenanlagen zu halten. Dies sollte zwar nur selten der Fall sein, doch kann es Situationen geben, in denen wir so einen aktienähnlichen Ertrag bei gleichzeitiger Reduzierung des Gesamtrisikos erzielen können.

Der Fonds hat zwar Flexibilität, liquide Mittel zu halten, doch liegt der Kassenbestand in den meisten Fällen unter 10% und für gewöhnlich sogar unter 5%.

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Hinweise zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen

### Artikel 8

Nachhaltiges Anlageziel?	<b>Nein</b>
Wendet der Ansatz verbindliche ökologische (E) oder soziale (S) Merkmale an?	<b>Umwelt</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Mindestens 70% des Nettovermögens des Fonds werden in Unternehmen investiert, die durchschnittliche oder überdurchschnittliche Umweltpraktiken verglichen mit Wettbewerbern an den Tag legen. Dies wird definiert als Unternehmen, die auf einer internen Ratingskala von 1 bis 5 (wobei 1 das höchste Rating ist) über ein Rating von 1 bis 3 in Bezug auf Umweltpraktiken verfügen. Die Ratings basieren auf dem internen Ratingmodell von Wellington Management.</li></ul>
Wendet der Ansatz andere Ausschlusskriterien an?	<b>Ja</b> , der Fonds wendet die Ausschlusspolitik an, die Folgendes abdeckt: <ol style="list-style-type: none"><li>1) Herstellung umstrittener Waffen;</li><li>2) Herstellung von Nuklearwaffen;</li><li>3) Herstellung, Vertrieb, Einzelhandel oder Angebot von mit Tabak zusammenhängenden Erzeugnissen;</li><li>4) Abbau von thermischer Kohle oder Stromerzeugung mit thermischer Kohle; und</li><li>5) Produktion und Erzeugung von Ölsanden (auch Teersande genannt)</li></ol>
Gibt es ein Rahmenwerk für die Analyse von Governance-Faktoren?	<b>Ja</b> , der Anlageverwalter beurteilt die Governance-Kennzahlen von Portfoliounternehmen gemäß unserer Global Governance Assessment Policy, zu der weitere Informationen unter den nachstehenden Links zur Verfügung stehen.
Berücksichtigt der Ansatz Nachhaltigkeitsrisiken?	<b>Ja</b> , die Beurteilung von Nachhaltigkeitsrisiken durch die Analyse von Faktoren der Bereiche Umwelt, Soziales und Governance (ESG) ist Teil des Investmentprozesses. Nach Ansicht des Portfoliomanagers können Nachhaltigkeitsrisiken wesentliche Auswirkungen auf die finanzielle Performance und Wettbewerbsfähigkeit eines Unternehmens haben

Nähere Informationen finden Sie unter <https://www.wellington.com/en/legal/sfdr>

# Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

## Wichtige Hinweise

### Zusätzliche Performance-Informationen

**DIE HISTORISCHE INDEX- ODER DRITTANBIETERPERFORMANCE SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.** Es gibt keine Garantie und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass die künftige Anlageperformance einer Strategie den gegebenenfalls in diesen Unterlagen angegebenen Performancebeispielen entsprechen wird oder dass Portfoliopositionen in der Zukunft keine Verluste verzeichnen werden. Die in diesen Unterlagen dargestellten Anlageergebnisse und Angaben zur Portfoliozusammensetzung dienen lediglich der Veranschaulichung und bieten nicht zwangsläufig einen Hinweis auf die künftigen Anlageergebnisse oder die künftige Portfoliozusammensetzung. Die Zusammensetzung, Größe und Risiken einer Anlage in die Strategie können sich erheblich von den in diesen Unterlagen angegebenen Beispielen unterscheiden. Eine Anlage kann an Wert verlieren.

### Marktzugangsprodukte

Falls Marktzugangsprodukte vom Portfolio gehalten werden, werden sie unter Umständen nicht bei der Berechnung der angegebenen Merkmale berücksichtigt. Marktzugangsprodukte sind Instrumente, die verwendet werden, um Zugang zu ansonsten nicht zugänglichen Aktienmärkten zu erhalten. Dabei kann es sich u.a. um Instrumente wie Optionsscheine, Total-Return-Swaps, Participatory Notes (P-Notes) oder Zero-Strike-Optionen handeln.

### Tatsächlich gehaltene Positionen können variieren

Die hier dargestellte(n) Fondsmerkmale, -positionierung und -positionen basieren auf Daten für den Fonds zum angegebenen Datum. Die tatsächlich gehaltenen Positionen können sich unterscheiden und es besteht keinerlei Garantie, dass der Fonds die hier beschriebenen Merkmale aufweisen wird. Eine vollständige Liste der gehaltenen Positionen sind dem Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen.

### Prognostizierte oder zukunftsgerichtete Merkmale

Prognostizierte oder zukunftsgerichtete Merkmale basieren auf einer Reihe von Annahmen, und die Zugrundelegung alternativer Annahmen könnte in deutlich anderen Ergebnissen resultieren. Zusätzliche Informationen zu diesen Daten sind auf Anfrage erhältlich.

### Active Share/Aktive Gewichtungen

Bei den aktiven Gewichtungen handelt es sich um die Differenz zwischen der Fonds- und der Benchmarkgewichtung. Die Differenzen werden addiert und die Summe wird durch zwei geteilt, um den Active-Share-Wert (aktive Gewichtung) zu erhalten. Die Summe der aktiven Gewichtungen ergibt unter Umständen nicht genau 100% aufgrund von Rundungseffekten. Aufgrund von Rundungsdifferenzen beträgt die Summe unter Umständen nicht exakt 100%.

### Datenquellen

Soweit nicht anders angegeben, ist Wellington Management die Quelle für WMF-Fondsdaten, und der Indexanbieter ist die Quelle für Indexdaten.

### Portfolioumschlag

Der Portfolioumschlag für das Mandat wird berechnet, indem der kleinere Wert der gesamten Käufe oder Verkäufe für den vorangegangenen 12-Monats-Zeitraum durch den durchschnittlichen Marktwert zum Monatsende für den vorangegangenen 13-Monats-Zeitraum geteilt wird. Bei dieser Berechnung werden unter Umständen bestimmte Transaktionen nicht berücksichtigt, u.a. in Zusammenhang mit Barmitteln und Geldmarktpapieren und bestimmten Derivaten.

### Zu Kontextzwecken angegebene Benchmarks

Das Anlageziel des Fonds gibt Aufschluss über den Umfang, in dem ein Index beim Management des Fonds unter Umständen berücksichtigt wird. Wenn sich die Fondsstruktur nicht an einer Benchmark orientiert, dient ein Index nur als Referenz und zur Veranschaulichung von Zusammenhängen.

### Zusätzliche Angaben

Wertpapierindizes werden nicht gemanagt und unterliegen nicht den üblicherweise mit Spezialfondsmandaten oder Publikumsfonds verbundenen Gebühren und Aufwendungen. Es können keine Direktinvestitionen in einen Index getätigt werden.

# Wichtige Hinweise

Diese Unterlagen wurden nur für die Verwendung mit professionellen, zugelassenen oder institutionellen Investoren, Wholesale-Kunden und Nicht-Privatanlegern ausschließlich für allgemeine Informationszwecke erstellt und berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation oder Anforderungen einer bestimmten Person. Durch die Annahme dieser Unterlagen bestätigen Sie und erklären Sie sich einverstanden, dass diese Unterlagen nur zu Ihrer Verwendung bereitgestellt werden und dass Sie diese Unterlagen an keine andere Person aushändigen oder anderweitig zur Verfügung stellen werden.

Dieses Dokument und seine Inhalte dürfen ohne das ausdrückliche schriftliche Einverständnis von Wellington Management weder vollständig noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Dieses Dokument dient ausschließlich Marketingzwecken. Es stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile oder Aktien eines Wellington Management Fund („Fonds“) zu zeichnen. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung oder als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren auszulegen. Eine Anlage in den Fonds ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten sind die des Autors zum Zeitpunkt der Erstellung und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Fondsanteile werden nur in Rechtsordnungen angeboten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtmäßig ist. Der Fonds akzeptiert ausschließlich professionelle Kunden oder Investitionen, die durch Finanzintermediäre getätigt werden. Bitte lesen Sie vor einer Investition die Verkaufsunterlagen des Fonds für weitere Angaben zu Risikofaktoren, Informationen, die Anlegern vor einer Investition zur Verfügung zu stellen sind, den aktuellen Jahresbericht (und Halbjahresbericht) sowie im Fall von OGAW-Fonds das Basisinformationsblatt (BIB). Für jedes Land, in dem OGAW-Fonds für den Vertrieb zugelassen sind, stehen der Verkaufsprospekt und die Zusammenfassung der Anlegerrechte auf Englisch sowie das entsprechende Basisinformationsblatt auf Englisch und in einer Amtssprache zur Verfügung ([www.wellington.com/KIIDs](http://www.wellington.com/KIIDs)). Für in der Schweiz registrierte Anteilsklassen sind Fondsverkaufsunterlagen auf Englisch von der dortigen Vertretung und Zahlstelle – BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich – erhältlich. Wellington Management Funds (Luxembourg) und Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV sind von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen und werden von dieser reguliert, während Wellington Management Funds (Ireland) plc der Zulassung und Regulierung durch die Central Bank of Ireland unterliegt. Ein Fonds kann beschließen, die Vermarktungsvereinbarungen für Anteile in einem EU-Mitgliedstaat unter Einhaltung einer Frist von 30 Werktagen zu kündigen.

■ In Kanada werden diese Unterlagen von Wellington Management Canada ULC bereitgestellt, einer in British Columbia gegründeten Unlimited Liability Company, die in den kanadischen Provinzen Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, Neufundland und Labrador, Nova Scotia, Ontario, Prince Edward Island, Quebec und Saskatchewan als „Portfolio Manager“ und „Exempt Market Dealer“ registriert ist. ■ Vereinigtes Königreich: von Wellington Management International Limited (WMIL), ein von der Financial Conduct Authority genehmigtes und reguliertes Unternehmen (Referenznummer 208573), veröffentlicht. ■ In Europa (ohne das Vereinigte Königreich und die Schweiz): Herausgegeben von der Wellington Management Europe GmbH, die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen ist und reguliert wird. Fondsanteile dürfen unter keinen Umständen an deutsche Privatanleger oder semi-professionelle Anleger vertrieben oder vermarktet werden, wenn der Fonds von der BaFin nicht für den Vertrieb an diese Anlegerkategorien zugelassen wurde. In Spanien: CNMV-Registrierungsnummer 1236 für Wellington Management Funds (Luxembourg) und CNMV-Registrierungsnummer 1182 für Wellington Management Funds (Ireland) plc. ■ In Dubai werden diese Unterlagen von der Wellington Management (DIFC) Limited (WM DIFC) bereitgestellt, einem in der DIFC unter der Nummer 7181 registrierten und von der Dubai Financial Services Authority („DFSA“) regulierten Unternehmen. Soweit sich dieses Dokument auf ein Finanzprodukt bezieht, unterliegt dieses Finanzprodukt keinerlei Regulierung oder Genehmigung durch die DFSA. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Überprüfung oder Verifizierung eines Verkaufsprospekts oder anderen Dokuments in Zusammenhang mit einem Finanzprodukt, auf das sich dieses Dokument gegebenenfalls bezieht. Die DFSA hat dieses Dokument oder sonstige hiermit in Zusammenhang stehende Dokumente weder genehmigt, noch hat sie Schritte zur Überprüfung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergriffen, und ist hierfür auch nicht verantwortlich. Finanzprodukte, auf die sich dieses Dokument bezieht, können illiquide sein und/oder Einschränkungen bezüglich ihres Wiederverkaufs unterliegen. Potenzielle Käufer sollten ihre eigene sorgfältige Prüfung eines solchen Finanzprodukts durchführen. Falls Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater zurate ziehen. Dieses Dokument wird auf der Grundlage bereitgestellt, dass es sich bei Ihnen um einen professionellen Kunden handelt und Sie dieses Dokument nicht vervielfältigen, verbreiten oder anderweitig einer anderen Person zur Verfügung stellen. ■ Hongkong: Von Wellington Management Hong Kong Limited (WM Hong Kong), einem bei der Securities and Futures Commission zur Durchführung der regulierten Tätigkeiten des Typs 1 (Handel mit Wertpapieren), des Typs 2 (Handel mit Futures-Kontrakten), des Typs 4 (Beratung in Bezug auf Wertpapiere) und des Typs 9 (Vermögensverwaltung) zugelassenen Unternehmen, bereitgestellt. Wellington Private Fund Management (Shanghai) Limited (WPFM) ist ein unregulierter Rechtsträger mit Sitz in China und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WM Hong Kong. Wellington Global Private Fund Management (Shanghai) Limited (WGPFM) ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WPFM und als privater Fondsmanager bei der Asset Management Association of China zugelassen, um Aktivitäten im Rahmen einer Qualified Domestic Limited Partnership (QDLP) durchzuführen. ■ In Festlandchina werden diese Unterlagen für Ihre Nutzung durch WPFM, WGPFM bzw. WMHK bereitgestellt. ■ Singapur: Wellington Management Singapore Pte Ltd (WM Singapore), ein durch die Monetary Authority of Singapore reguliertes Unternehmen mit der Registernummer 201415544E. WM Singapore wird von der Monetary Authority of Singapore reguliert, hat eine Capital Markets Services Licence für die Durchführung von Vermögensverwaltungsaktivitäten und den Handel mit Kapitalmarktprodukten inne und ist als „Exempt Financial Adviser“ von der Lizenzierung als Finanzberater befreit. ■ In Australien hat die Wellington Management Australia Pty Ltd (WM Australia), ABN 19 167 091 090, die Ausgabe dieser Unterlagen zur alleinigen Verwendung durch Wholesale Clients (wie im Corporations Act 2001 definiert) genehmigt. ■ Japan: Wellington Management Japan Pte Ltd (WM Japan) (Registrierungsnummer 199504987R) ist als Finanzinstrumentunternehmen (Financial Instruments Firm) unter der Registerinformation „Director General of Kanto Local Finance Bureau (Kin-Sho) Number 428“ eingetragen und Mitglied der Japan Investment Advisers Association, der Investment Trusts Association, Japan (ITA) und der Type II Financial Instruments Firms Association (T2FIFA). WM Hong Kong und WM Japan sind zwar auch als Investment Adviser bei der SEC registriert, sie erfüllen jedoch die umfangreichen Vorschriften des US Investment Advisers Act nur im Hinblick auf ihre US-Kunden. Wellington Management Funds (die „Fonds“) dürfen nicht an Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten oder innerhalb der Vereinigten Staaten, ihrer Hoheitsgebiete oder Besitzungen zum Verkauf angeboten werden (außer an Vertriebsgesellschaften und Finanzintermediäre). Keiner der Fonds wurde oder wird gemäß dem Securities Act of 1933 in seiner geltenden Fassung (der „Securities Act“) registriert, und entsprechende Anteile dürfen weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder an Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten (mit Ausnahme von Vertriebsgesellschaften und Finanzintermediären) zum Verkauf angeboten, verkauft, übertragen oder übergeben werden. Keiner der Fonds wurde oder wird als „Investment Company“ gemäß dem Investment Company Act of 1940 in seiner geltenden Fassung (der „1940 Act“) registriert. Anteile an den Fonds können über ein verbundenes Unternehmen von Wellington Management Company LLP, Wellington Funds Distributors Inc., ein bei der SEC registrierter Broker/Dealer und Mitglied der FINRA und der SIPC, angeboten werden. Office of Supervisory Jurisdiction (Niederlassung mit Aufsichtsfunktion): 280 Congress Street, Boston, MA 02210. Tel: 617-951-5000 Fax: 617-951-5250.

**Nicht durch die FDIC versichert – keine Bankgarantie – Wertverlust möglich.**

©2025 Wellington Management. Alle Rechte vorbehalten. Per 1. Januar 2025. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke der Wellington Group Holdings LLP.