

Infrastruktur geht über Los!

WELLINGTON ENDURING INFRASTRUCTURE ASSETS FUND

SASCHA SVEN HASTEROK – INVESTMENT SPEZIALIST

Dies ist eine Marketingkommunikation. Lesen Sie vor einer endgültigen Anlageentscheidung bitte den Verkaufsprospekt des Fonds und das entsprechende Basisinformationsblatt (BIB) und 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 sein Inhalt ist aktuell zum letzten Quartalsende, soweit 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. Alle Anleger sollten vor einer Anlage die Risiken berücksichtigen, die sich auf ihr Kapital auswirken können. 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 – Anlagen in Schwellenländern können mit Verwahrrisiken und politischen Risiken verbunden sein und Schwankungen unterliegen. Anlagen in Fremdwährung bringen Wechselkursrisiken mit sich.

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.

Risiken 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 Prospekt 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 verwaltet 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, Dateninfrastruktur, 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 FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index (Net) als Maß für globale Infrastrukturwerte am 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.

“Brave new World”

Infrastruktur als Standortnachteil



Bildquelle: <https://www.nightearth.com>; https://satlib.cira.colostate.edu/weather_media/power-outages-in-spain-and-portugal/

Zukunftsfähig?

Stromnetze, Energie- und Dateninfrastruktur, weltweite Rechenzentren für KI sowie Mobilität und Transport:

Menschen, Mittelstand und Konzerne brauchen eine moderne Infrastruktur. Sonst gibt es...

Kein strukturelles Wachstum der Volkswirtschaft

Kein Wachstum von Unternehmen

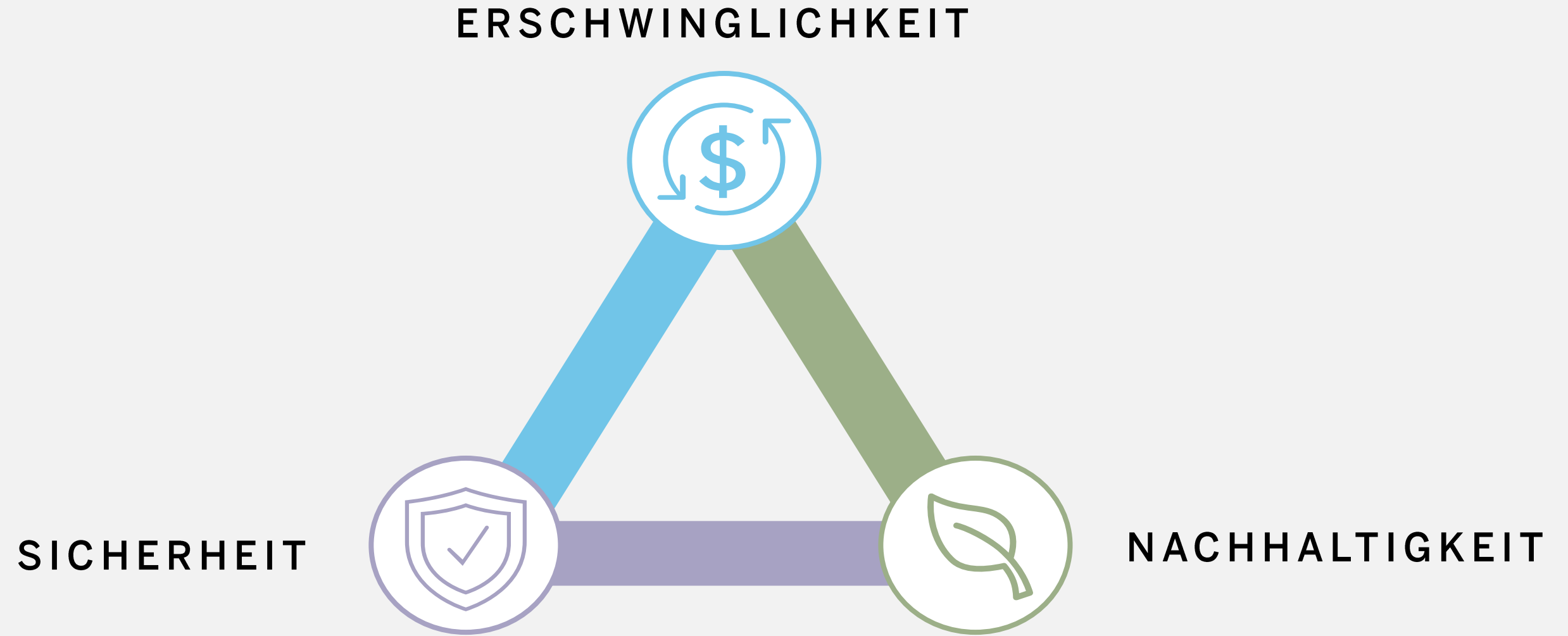
Keine moderne Gesellschaft

**Dieser Investor
ist besser dran!**



Es steht viel auf dem Spiel:

Infrastruktur ist mehr denn je entscheidend.



Billionen für die europäische und US-Infrastruktur

Investitionszyklus startet nun nach Jahren der Vernachlässigung

1.200 Mrd. \$

Infrastrukturpaket der USA für Straßen und andere Infrastrukturen¹

540 Mrd. €

Von der EU geplantes Hochgeschwindigkeitsbahnnetz in Europa²

500 Mrd. €

Infrastrukturpaket der neuen deutschen Bundesregierung³

Quellen:

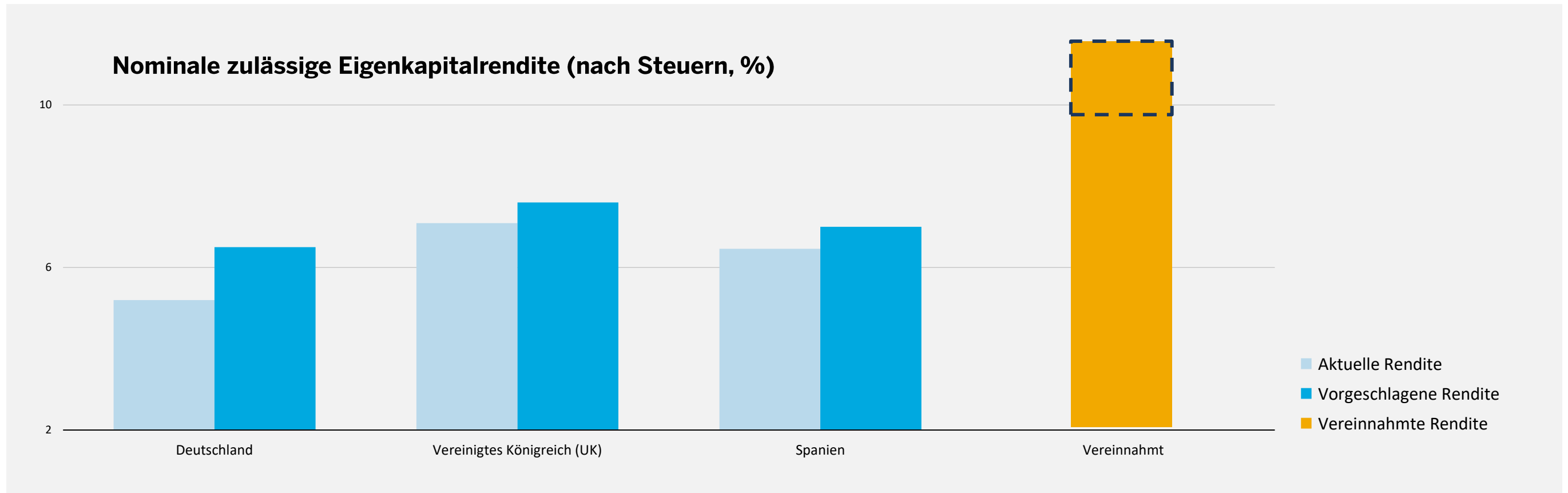
¹US Department of Transportation (PHMSA), per Februar 2023.

²Europäische Kommission – Zielnetzwerk im Bereich Hochgeschwindigkeitszüge. Per August 2025.

³Bundesregierung, bestätigt von Bundestagsbeschluss. Per März 2025.

Sicherheit: die „E-Werk-Karte“ wird renditestärker

Nach dem massiven Stromausfall haben die spanischen Aufsichtsbehörden die zulässigen Renditen erhöht, um die erforderlichen Investitionen für robustere Stromnetze anzukurbeln

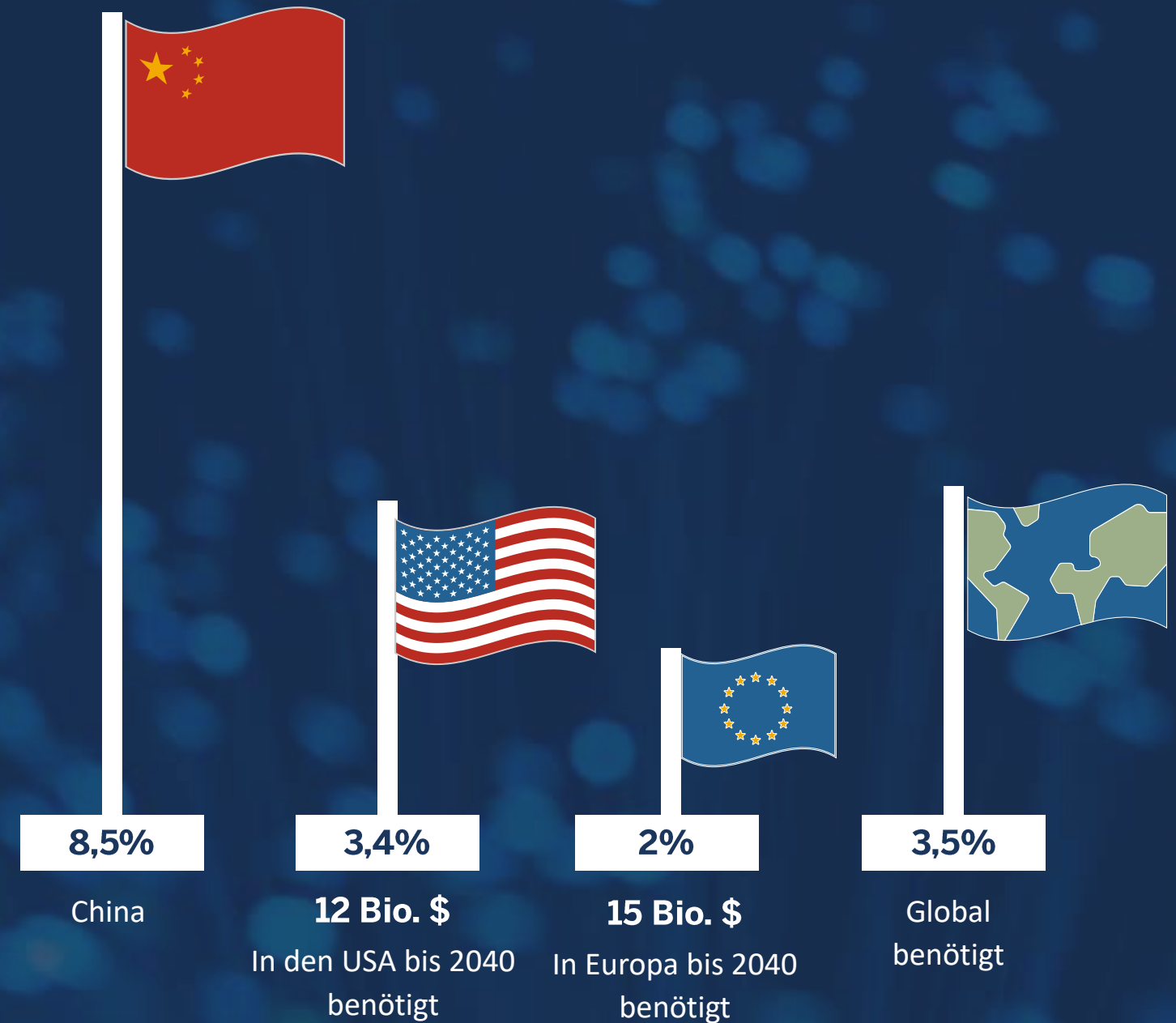


Quelle: Bernstein | Grafikdaten per 30. Juni 2025. Die zulässigen Renditen sind diese Renditen in dem jeweils angegebenen Land. Wichtiger Hinweis: Dies sind Vorschläge, die Änderungen durch die Regulierungsbehörden im Rahmen der endgültigen Feststellungen unterliegen können. Deutschland hat andere Renditen für den Zeitraum vor der Investition 2024 (hellblau) und nach der Investition 2024. Ab 2029 gilt nur noch eine Rendite für die gesamte Tarifbasis (d.h. keine Unterscheidungen mehr für den Zeitraum vor der Investition 2024). Deutschland hat keine spezifischen Zahlen vorgelegt; auf Basis der aktuell offengelegten Informationen ergibt sich aber eine geschätzte vorläufige Eigenkapitalrendite von 6,5% nach Steuern. Britische Netze vereinnahmen inflationsbereinigte Renditen: Die obigen Angaben wurden zu Vergleichszwecken um eine Inflation von 2% bereinigt.

Jahrzehntelanger Investitionsstau in den Industrieländern:

Moderne Infrastruktur
verbessert die Wettbewerbsfähigkeit

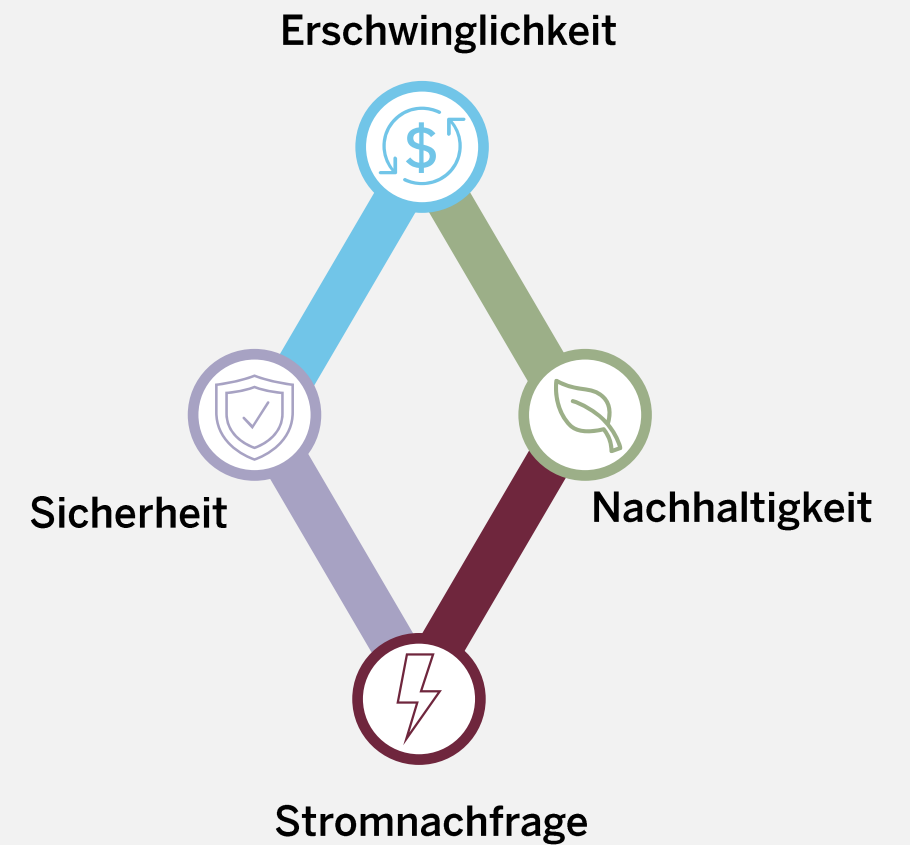
Anteil von Infrastrukturinvestitionen am
Bruttoinlandsprodukt (p.a.)



Quellen: Oxford Economics, „Global Infrastructure Outlook“ für Trends von 2016 bis 2040. Per August 2023. Allianz Research, per 30.7.2025

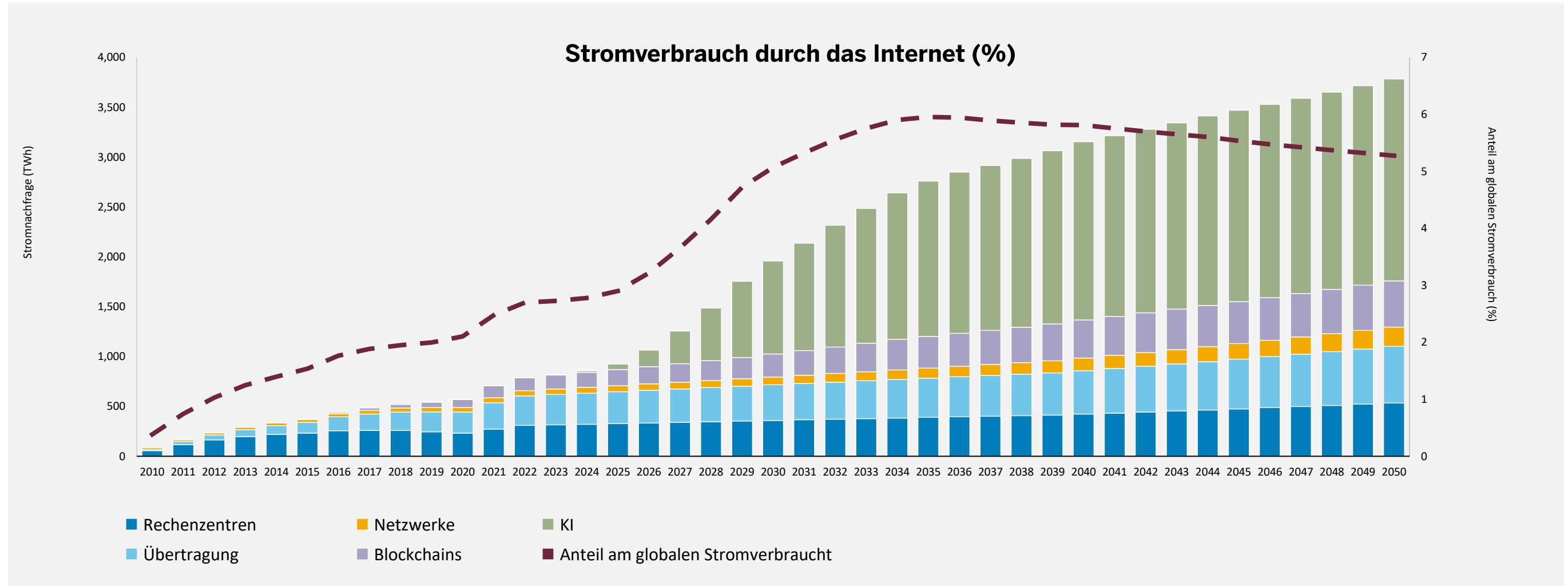
Die Würfel sind gefallen:

Ein weiterer Faktor sorgt für einen Infrastruktur-Schub!



Entscheidend für KI-Rechenzentren: zuverlässige **Stromversorgung**

Eine ChatGPT-Anfrage verbraucht ca. zehnmal mehr Strom als eine Google-Suche

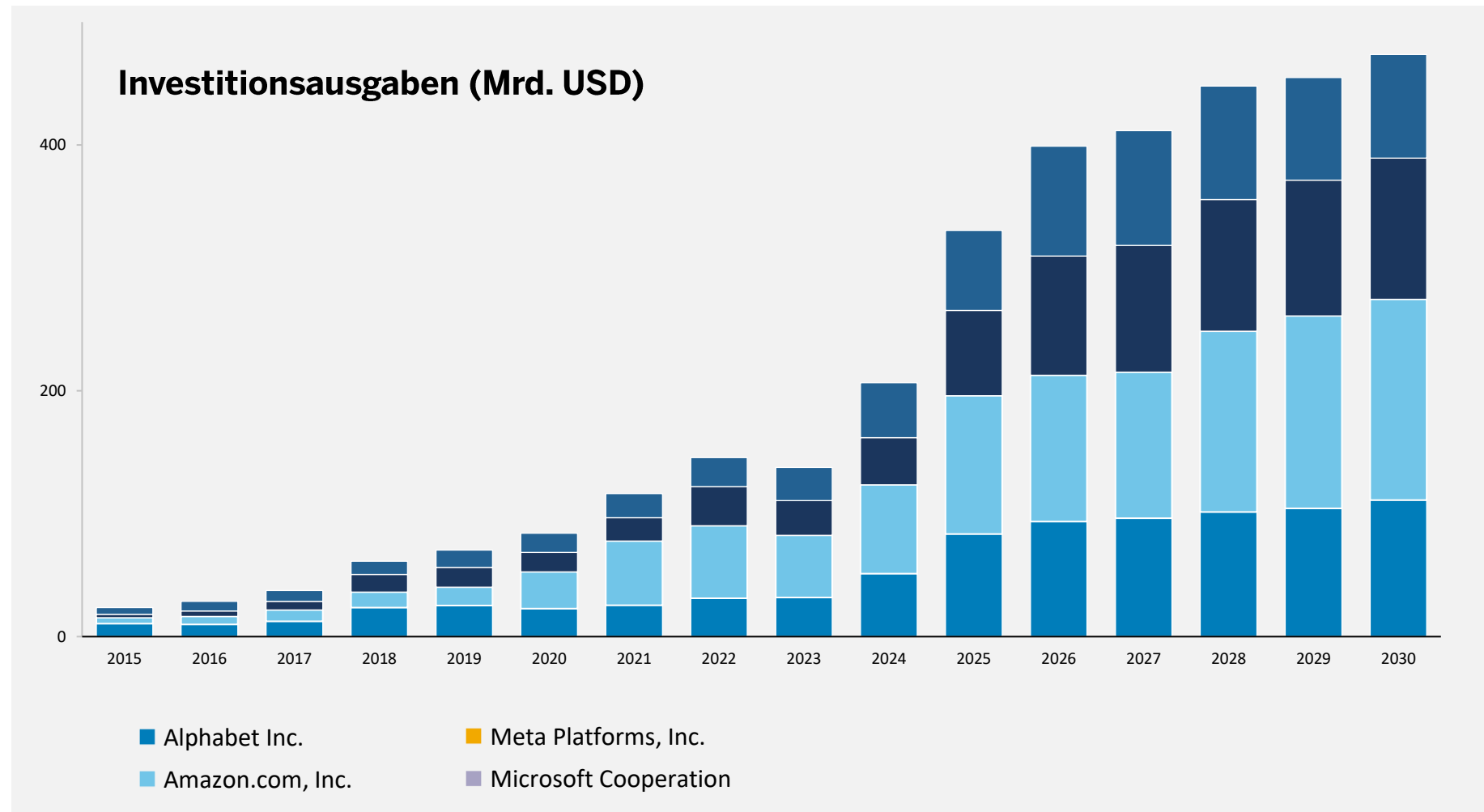


Quelle: Electricity 2024: Analysis and Forecast to 2026, IEA, Januar 2024. | 2Quelle: Energy and AI: the Power and the Glory, Thunder Said Energy, 8. April 2024. | Die hier dargestellten Informationen enthalten Prognosen. Die tatsächlichen Ergebnisse und Ereignisse können unter Umständen erheblich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen gemachten Angaben abweichen. | Grafikdaten: 2000 – 2050 Bei den Daten ab Juni 2024 handelt es sich um Prognosen.

KI-bezogene Investitionen in Rechenzentren

Die Tech-Riesen setzen voll auf Wachstum

Wie hoch werden die Ausgaben für KI ausfallen? Kann das wirklich so ein hoher Betrag sein? Woher kommt der benötigte Strom?



"...in den nächsten 5 Jahren werden wir mit Blackwell, mit Rubin und mit Nachfolgemodellen Wachstum für einen KI-Infrastrukturmarkt im Wert von 3-4 Bio. USD schaffen. In den letzten Jahren haben sich die Investitionsausgaben nur der 4 größten Cloud-Anbieter auf ca. 600 Mrd. USD verdoppelt. Wir befinden uns also am Anfang dieser Ausbau-phase, und Fortschritte bei der KI-Technologie haben es ermöglicht, dass KI sich anpassen und Probleme in vielen verschiedenen Branchen lösen kann."

Jensen Huang

CEO von Nvidia

27. August 2025 (Telefonkonferenz zu Q2-Ergebnissen)

Strommangel statt **Versorgungssicherheit** : Entscheidender Nachteil für US-Player?

Strom könnte zum zentralen Faktor im KI-Wettlauf werden

US-Rechenzentren verbrauchen mehr Strom als ganz Deutschland (!)

Zwei neue US-Standorte können wohl erst 2028 (!) versorgt werden

In China zahlen Betreiber anfänglich teils gar nichts (!) für ihren Strom

Quellen: <https://www.n-tv.de/wirtschaft/Den-USA-fehlt-Strom-fuer-neue-Rechenzentren-in-China-ist-er-kostenlos-id30036635.html>; The Wall Street Journal, 14.11.2025.

Rücke vor bis zum nächsten Versorgungswerk: Tech-Konzern kümmert sich selbst um die **sichere** Versorgung

Google will mit Partnern viele Projekte realisieren

Eigenes Mini-Atomkraftwerk im US-Bundesstaat Tennessee geplant

Kernkraftwerk in Iowa soll wieder aktiviert werden

Drei Kraftwerks-Standorte in den USA in Vorbereitung

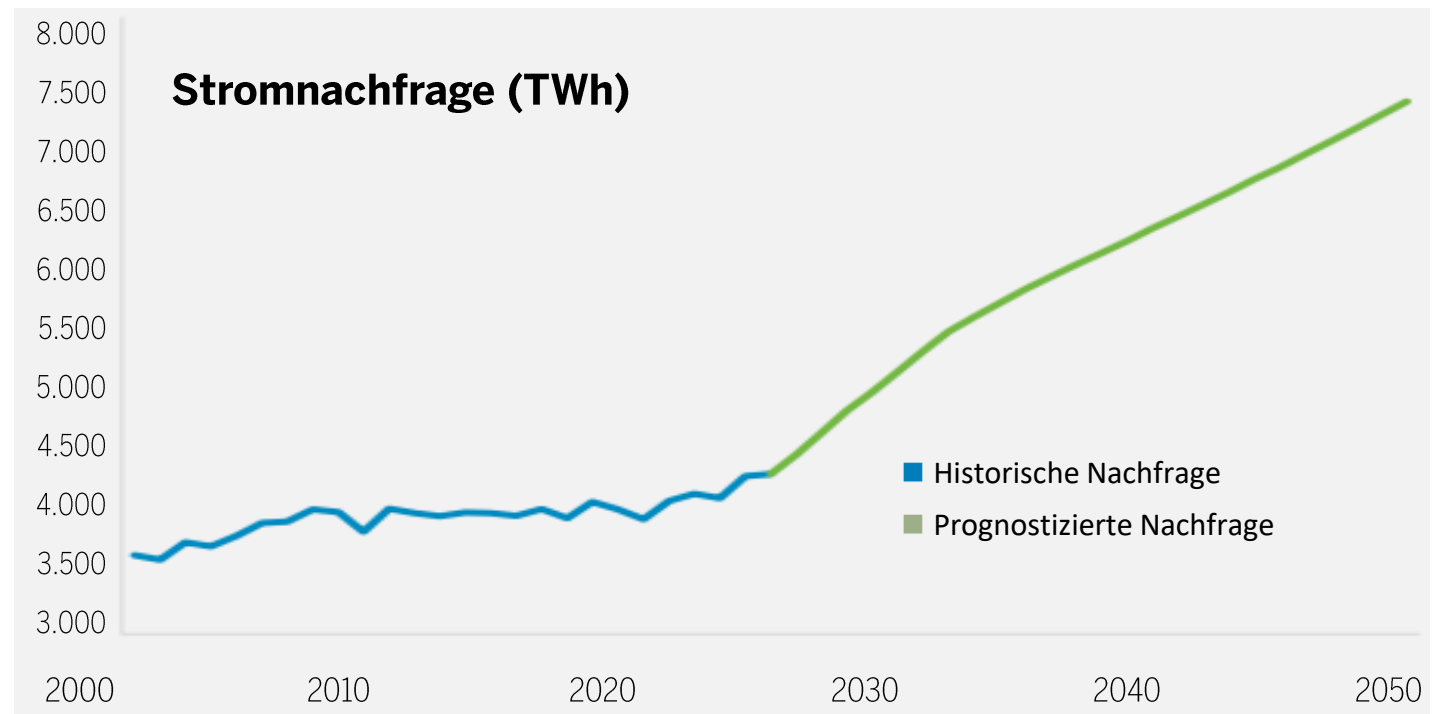
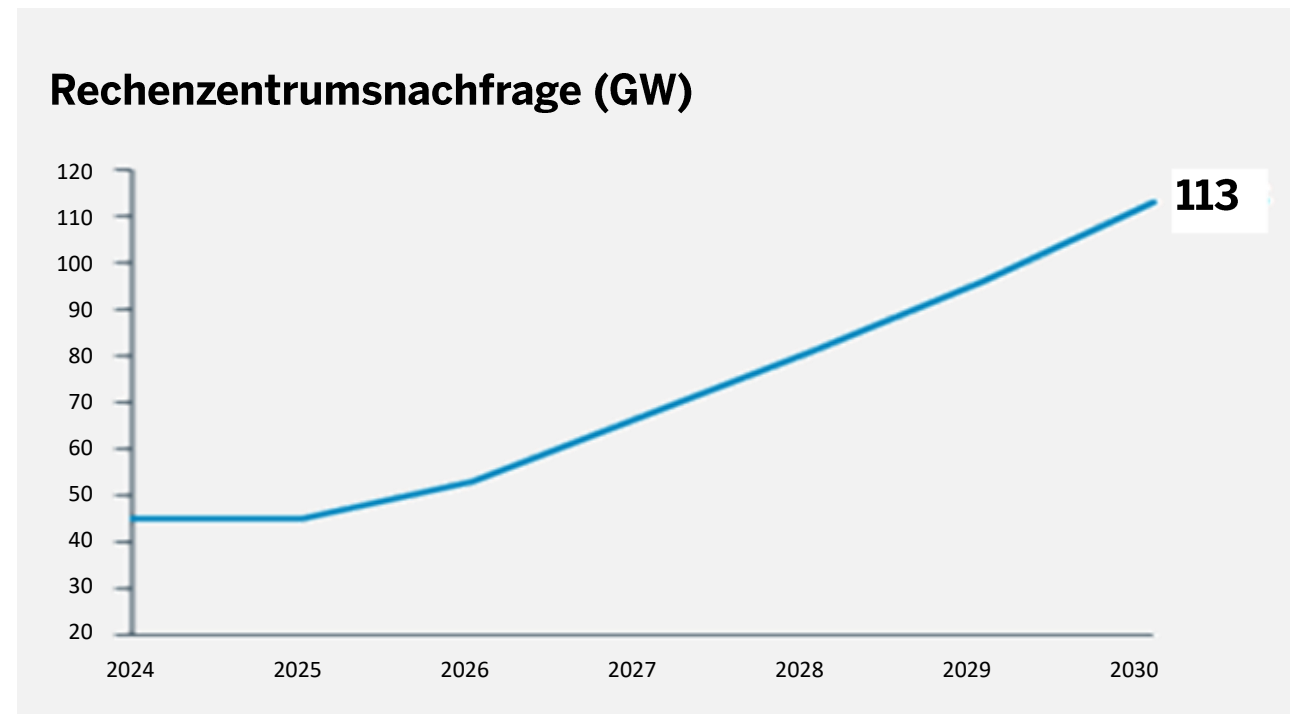
Quellen: Reuters (18.08.2025): Google + Kairos Power – 50-MW-SMR in Tennessee;
TechXplore (10.10.2025): Google + NextEra – Reaktivierung KKW Duane Arnold (Iowa);
World Nuclear News (08.05.2025): Google + Element1 – drei neue „advanced nuclear“-Standorte

Stromnachfrage in den USA und Europa

Eine deutliche Aufwärtstrendentwicklung: schon jetzt in den USA und bald auch in Europa

KI sorgt für ca. 100 Mrd. USD pro Jahr an Investitionen in Strom:

- ~15 GW/J. von ~24 h/Tag Stromerzeugung
- Strom aus erneuerbaren Energien zur Reduzierung der CO2-Intensität
- Ausbau und Stärkung des Stromnetzes
- Batteriespeicher und Backupsysteme

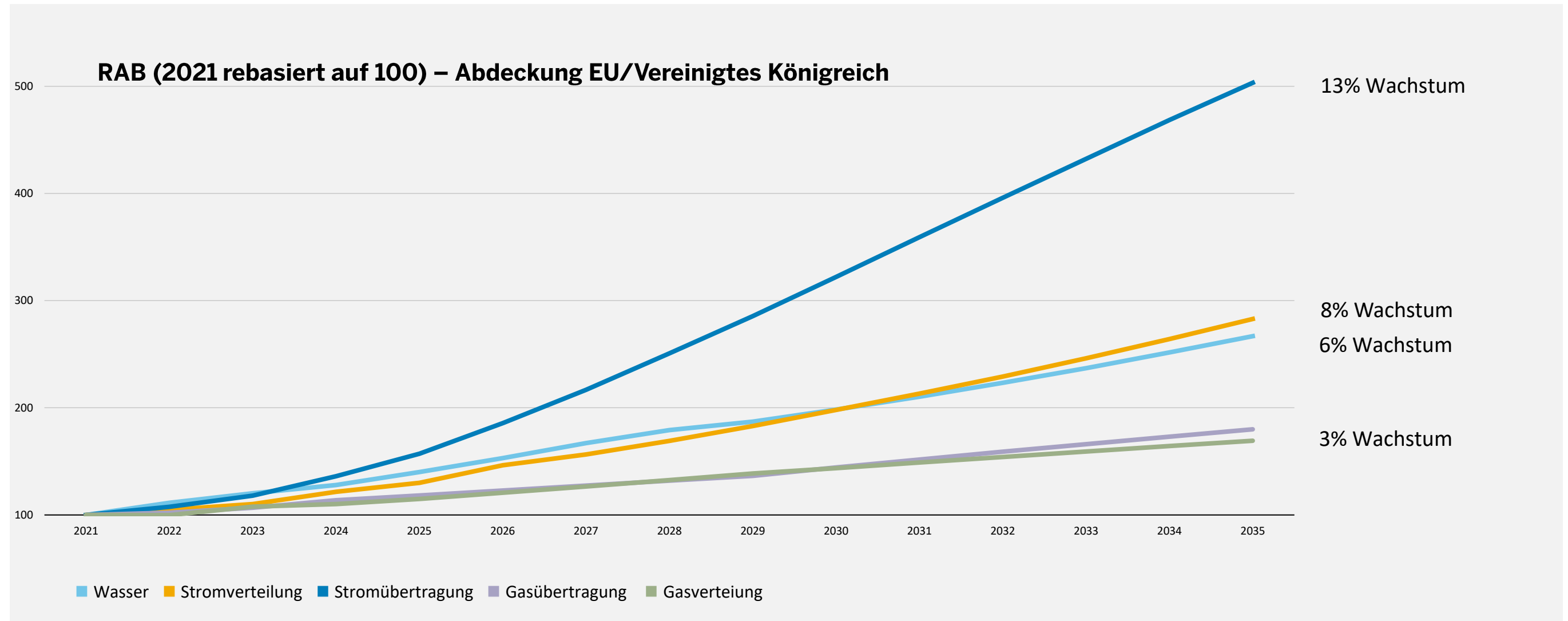


Quelle: NextEra Energy; Wellington-Schätzungen

Wachstum in europäischen Netzen

Robustes Wachstum hilft beim Beseitigen von Stromengpässen

Die regulierte Anlagenbasis (Regulated Asset Base (RAB)) wächst bei Strom mit einer CAGR von ca. 10% bei vergleichbarem Gewinnwachstum.



Quelle: Morgan Stanley

WELLINGTON
MANAGEMENT®

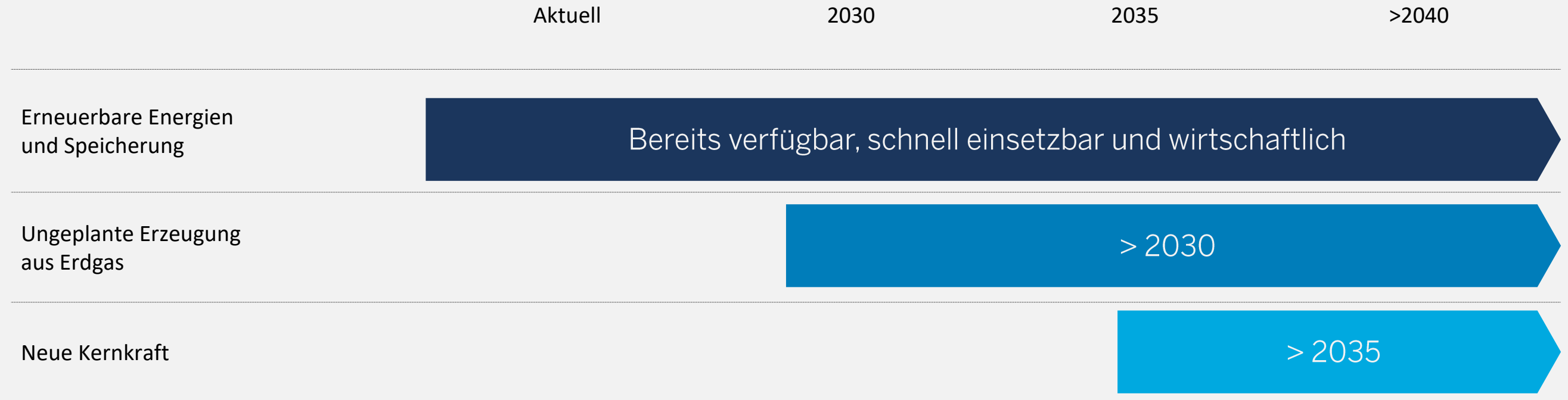
Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Copyright © 2025 Alle Rechte vorbehalten

Zeitplan für neue Stromerzeugungsinfrastruktur

Verschiedene Erzeugungsformen werden benötigt, der Zeitplan für deren Einsatz variiert

Erwarteter Zeitplan für den Einsatz nach Erzeugungsart.



(Über)lebenswichtig

„Natürliche Selektion“ heißt für die Länder weltweit: Die kritische Infrastruktur schnell und umfassend an die neuen globalen Herausforderungen anpassen.



Stromnetze



Straßen



Schienennetze



Flughäfen



KI-Fähigkeit



Nationale Sicherheit



KI für die nationale Sicherheit: gigantische Zuwächse treiben den Infrastrukturbedarf

+ 1.200%

KI-bezogene US-
Bundesaufträge von 2022
bis 2023

1,8 Mrd. \$

Vom US-Pentagon
beantragte Mittel für KI-
Forschung und -
Entwicklung (2024)

>12% p.a.

Wachstum militärischer KI
weltweit (geschätzt für
2023-2032)

Quellen: <https://time.com/6961317/ai-artificial-intelligence-us-military-spending> und
<https://scoop.market.us/artificial-intelligence-in-military-statistics>, abgerufen am 5.9.2025.

Infrastruktur ist das Fundament und der Schlüssel zu volkswirtschaftlicher Stabilität und Zukunftsfähigkeit.

Wachstum, Unabhängigkeit, Sicherheit, Resilienz, CO₂-Einsparung:



Dateninfrastruktur ausbauen



Stromnetze modernisieren



Dekarbonisierung voranbringen



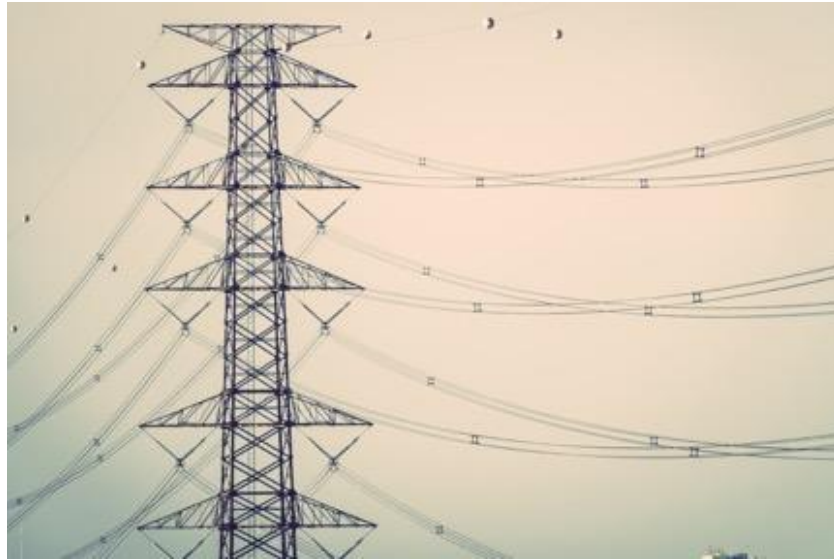
Stromerzeugung flexibilisieren



Was sind Enduring Infrastructure Assets?

Anders als traditionelle Anlagen: physische Vermögenswerte.

Mit langer wirtschaftlichen Nutzungsdauer, Essenziell für die Wirtschaft.



Anlagen mit attraktiven Ertragsströmen, die durch Regulierungsvorschriften oder langfristige Verträge definiert und geschützt sind



Strom-, Gas-, Wassernetze



Erzeugung erneuerbarer Energien



Gaspipelines



Schienen, Flughäfen, Autobahnen



Unternehmen mit langlebigen physischen Vermögenswerten, die über einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil verfügen



Telekommunikation



Dateninfrastruktur



Spezialisierte Immobilien

Weshalb in börsennotierte Unternehmen investieren?

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

1/24

+ 77%

Ein US-Versorger verkauft einen 19,9%-Anteil an seiner Versorgungsgesellschaft in Indiana an einen Private-Equity-Fonds.

Verkaufspreis: USD 2,15 Mrd.
Aufschlag: 77%¹

7/24

+ 40%

Ein britischer Versorger verkauft einen 20%-Anteil an einem Gasversorger an einen Private-Equity-Fonds.

Verkaufspreis: EUR 0,7 Mrd.
Aufschlag: 40%¹

8/25

+ 35%

Eine Infrastruktur-Investmentgesellschaft erwirbt einen 19,7 %-Anteil an einem regulierten US-Stromversorger.

Verkaufspreis: EUR 5,5 Mrd.
Aufschlag: 35%¹

9/25

+ 35%

Ein Private-Equity-Fonds erwirbt einen 45 %-Anteil an einer führenden nordamerikanischen Energieinfrastrukturgesellschaft.

Verkaufspreis: EUR 9,1 Mrd.
Aufschlag: 35%¹

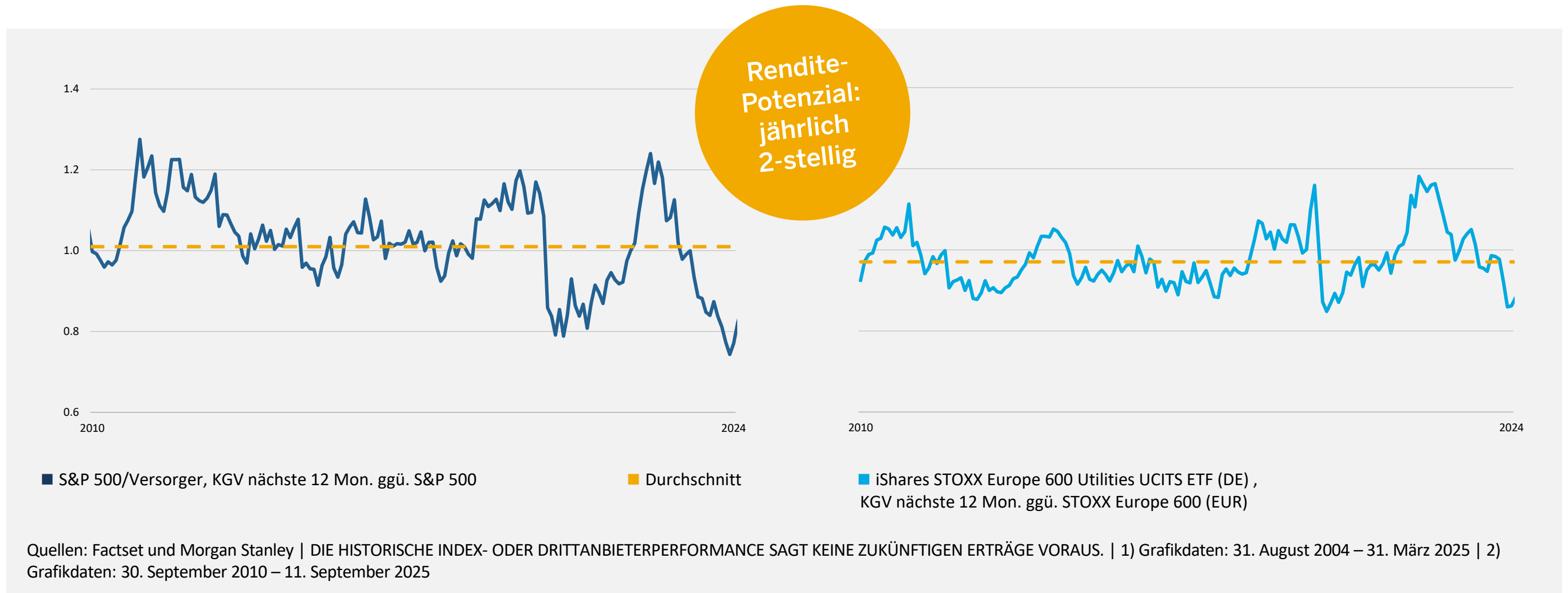
¹Quellen: Wellington Management-Analyse, NiSource, National Grid, Duke Energy, Sempra | Die dargestellten Beispiele dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als repräsentativ für tatsächlich gehaltene Positionen zu sehen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass ein Kunde in diese (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 dieses Beispiel halten wird.



Günstige Bewertungen für europäische und US-Versorger

auf Basis historischer Daten trotz starken Wachstums und positiver Ertragsaussichten

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



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 Stromnetzinfrasturktur.



Was ist der intrinsische Ertrag?					
Free-Cashflow-Rendite		Value-Added Return		Inflationärer Ertrag	Intrinsischer Ertrag
4,7%	+	4,4%	+	1,8%	= 11,0% – brutto
					10,1% – 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?

- 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 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

Top-10-Positionen

Per 31. Dezember 2025

Unternehmen	Teilsektor	Markt	% der gehaltenen Aktien
Targa Resources Corp.	Öl u. Gas (Lagerung u. Transport)	USA	4,5
E.ON SE	Multi-Versorger	Deutschland	4,1
Engie SA	Multi-Versorger	Frankreich	4,1
Williams Cos Inc/The	Öl u. Gas (Lagerung u. Transport)	USA	4,0
SSE PLC	Stromversorger	Vereinigtes Königreich	4,0
Sempra Corp.	Multi-Versorger	USA	3,8
Osaka Gas Co., Ltd.	Gasversorger	Japan	3,8
Vinci SA	Bau- u. Ingenieurwesen	Frankreich	3,6
National Grid PLC	Multi-Versorger	Vereinigtes Königreich	3,5
Enel S.p.A.	Stromversorger	Italien	3,4
Summe			38,7

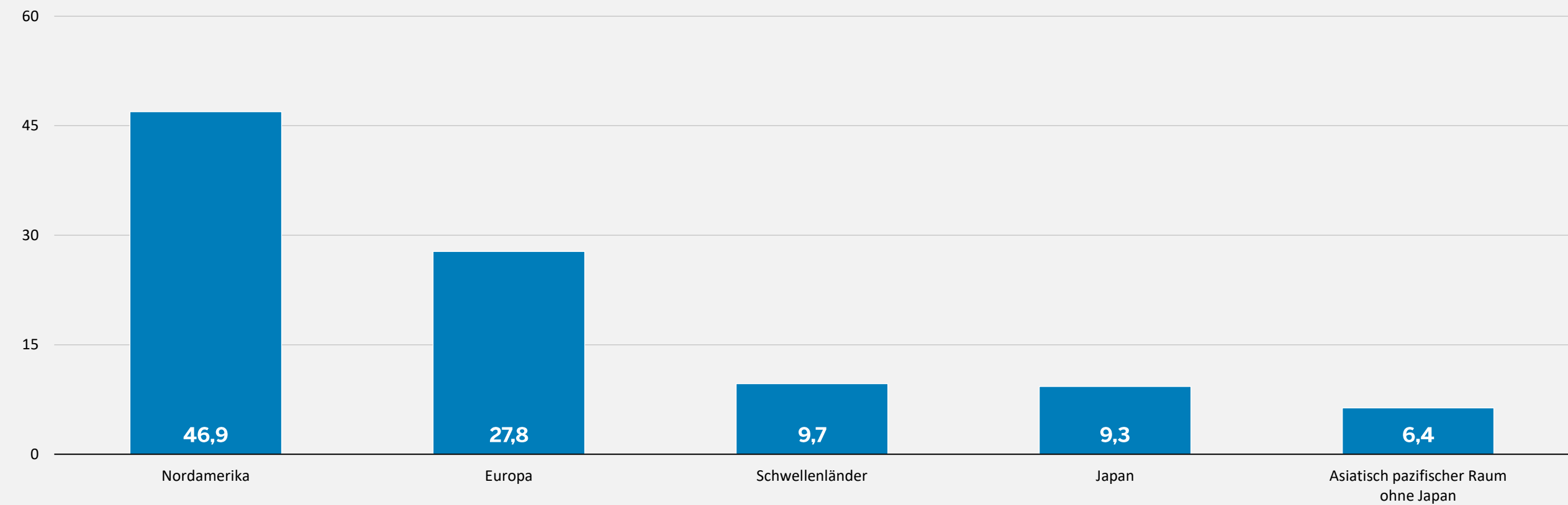
Zahl der Titel: 34

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. Dezember 2025



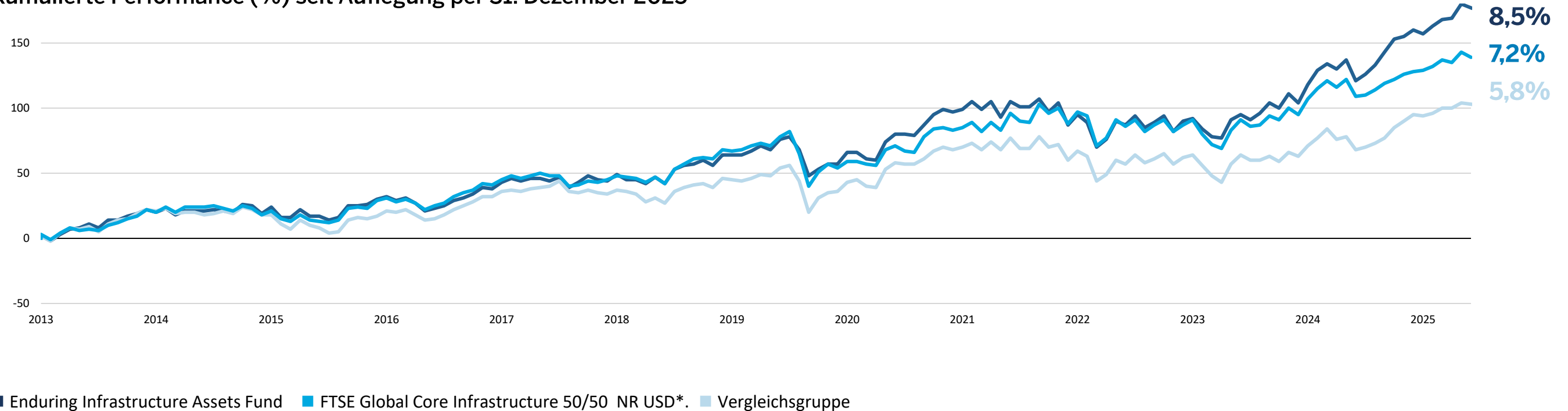
Erfahrung des Anlageverwalters

Die längere Performancehistorie der Anteilsklasse USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert wurde nur zu Informations- und Due-Diligence-Zwecken beigelegt. 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. Dezember 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. | Der FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index („der Index“) dient als Referenzindex zum Vergleich der Wertentwicklung. Am 7. August 2025 änderte sich der Fondsname von Wellington Enduring Assets Fund zu Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund, und die Referenzbenchmark änderte sich vom MSCI All Country World Index zum FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index (Net). | Die Vergleichsgruppe ist definiert als die Anteilsklassen der Fonds in der Kategorie „EAA Fund Sector Equity Infrastructure“. Die Morningstar-Kategorie EAA Fund Sector Equity Infrastructure enthält Fonds mit ähnlichen Anlageuniversen. Stand: 31.12.2025.

Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Starke risikobereinigte Ergebnisse innerhalb des Vergleichsuniversums

	12-Monats-Erträge (% , USD)				
	Jan 2025 – Dez 2025	Jan 2024 – Dez 2024	Jan 2023 – Dez 2023	Jan 2022 – Dez 2022	Jan 2021 – Dez 2021
USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)	25,2	13,1	4,4	-8,7	14,2
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net*	14,4	9,5	2,2	-4,9	14,9
Vergleichsgruppe	20,5	2,4	4,4	-10,8	11,8
Perzentil Vergleichsgruppe	27	10	50	52	29
	Jan 2020 – Dez 2020	Jan 2019 – Dez 2019	Jan 2018 – Dez 2018	Jan 2017 – Dez 2017	Jan 2016 – Dez 2016
USD G thesaurierend und nicht währungsabgesichert (netto)	2,1	24,0	-1,6	17,5	4,8
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net*	-4,1	25,1	-4,0	18,4	10,9
Vergleichsgruppe	2,9	21,7	-9,7	21,5	5,8
Perzentil Vergleichsgruppe	33	66	5	63	66

DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS. 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 Anteilklasse 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 wechselkursbedingten 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 Index („der Index“) dient als Referenzindex zum Vergleich der Wertentwicklung. Am 7. August 2025 änderte sich der Fondsname von Wellington Enduring Assets Fund zu Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund, und die Referenzbenchmark änderte sich vom MSCI All Country World Index zum FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index (Net).

Weshalb ist jetzt ein guter Zeitpunkt für eine Investition?

Potenzial für stabile verlässliche Erträge in unterschiedlichen Marktumfeldern durch strukturelles Wachstum zu attraktiven Bewertungen



STRUKTURELLES WACHSTUM

Die weltweit gestiegene
Energienachfrage unterstützt
Wachstum in Infrastrukturanlagen



ATTRAKTIVE BEWERTUNGEN

Attraktiver Einstiegspunkt



KONSTANZ

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

Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Fondsprofil

“
Allein beim globalen Stromnetz stehen Billionen-investitionen an, auch durch die voranschreitende Umstellung auf erneuerbare Energiequellen.



TOM LEVERING
PORTFOLIOMANAGER
(29 Jahre Branchenerfahrung)

Fondsauflegung	31.05.2013
WKN ISIN USD Anteilsklasse D thesaurierend	A2PGYQ IE00BH3VJH87 (Auflage: 01.04.2019)
WKN ISIN EUR Anteilsklasse D thesaurierend	A3CTKL IE000JMRXFF8 (Auflage: 26.07.2021)
WKN ISIN EUR Anteilsklasse D ausschüttend	A411U2 IE000YTY4DN7 (Auflage: 09.05.2025)
Investmentfokus	Kernallokation, globale Aktien
Gesellschaft	Wellington Management Funds (Ireland) plc
Fondsstruktur/Domizil	OEIC (OGAW)/Irland
Geschäftsjahr	01.01 – 31.12
Fondsvolumen	ca. 1,1 Mrd. USD
Sparplanfähig	Ab 25 €

Quelle: Wellington Management, Stand: 31.12.2025.

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.**

Haben Sie Fragen?

Ich bin aktuell die energiesparsame Version von ChatGPT.





WELLINGTON
MANAGEMENT®

IHR VERTRIEBSTEAM



MARCO NÄDER

**Head of Wholesale Germany/Austria
Managing Director**

Frankfurt

mnaeder@wellington.com

+49 69 6777-61522



LENA MICHEL

**Associate Business
Development Manager**

Frankfurt

lmichel@wellington.com

+49 696777-61503



RACHID HASSOUN

Relationship Analyst

Frankfurt

rhassoun@wellington.com

+49 69 6777-61518

KUNDENSERVICE



NICOLE COLAVINCENZO

Client Service Manager

Frankfurt

ncolavincenzo@wellington.com

+49 69 6777-61514

REGIONALE INVESTMENT SPEZIALISTEN



SASCHA HASTEROK

Investment Specialist

Frankfurt

shasterok@wellington.com

+49 69 6777-61552



RONNY GWERDER

Investment Specialist

rgwerder@wellington.com

MARKETING



KATHARINA KEMPF

Marketing Specialist

kkempf@wellington.com



OLIVER SCHNEIDER

Head of Investment Specialists

oschneider@wellington.com



Über den QR-Code können
Sie direkt auf unsere
Webseite zugreifen.

Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund

Hinweise zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen

Artikel 8

Nachhaltiges Anlageziel?	Nein
Wendet der Ansatz verbindliche ökologische (E) oder soziale (S) Merkmale an?	Umwelt 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.
Wendet der Ansatz andere Ausschlusskriterien an?	Ja , der Fonds wendet die Ausschlusspolitik an, die Folgendes abdeckt: - Herstellung umstrittener Waffen; - Herstellung von Nuklearwaffen; - Herstellung, Vertrieb, Einzelhandel oder Angebot von mit Tabak zusammenhängenden Erzeugnissen; - Abbau von thermischer Kohle oder Stromerzeugung mit thermischer Kohle; und - Produktion und Erzeugung von Ölsanden (auch Teersande genannt)
Gibt es ein Rahmenwerk für die Analyse von Governance-Faktoren?	Ja , 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?	Ja , 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 Fondskonstruktion 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). 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 (WML), 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-Registernummer 1236 für Wellington Management Funds (Luxembourg) und CNMV-Registernummer 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) (Registernummer 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.