

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds DWS Convertibles investiert weltweit zu mindestens 51% in Wandelanleihen überwiegend namenhafter Emittenten. Die Beimischung von Aktien ist in begrenztem Umfang möglich.

Kommentar des Fondsmanagements

Mit deutlichen Kursgewinnen starteten die globalen Aktienmärkte ins neue Jahr. Die Bereitstellung günstiger Liquidität durch die EZB im Dezember (LTRO) ließ Refinanzierungsorgen im Finanzsektor vorerst in den Hintergrund treten. Gleichzeitig setzte sich die Erholung bei italienischen und spanischen Staatsanleihen auch im Januar fort. Die wirtschaftl. Daten aus den USA waren weiterhin robust. Die laufende Berichtssaison der Unternehmen enttäuscht bislang eher. Unter dem Strich legte der MSCI World Index etwa 3% zu (in Euro). Angeführt wurde die Erholung von Zyklikern u. Finanzwerten, während defensive Sektoren zum Teil sogar Kursverluste verzeichneten. Der Fonds profitierte von der Untergewichtung im defensiven Konsumbereich sowie von der Einzeltitelauswahl in den Sektoren Gesundheit und Energie. In den Sektoren Pharma und IT wurden die Gewichtungen reduziert. Die Währungsgewichtung ist hinsichtlich der anhaltenden Unsicherheiten innerhalb der Eurozone weiterhin in etwa neutral vs. US-Dollar, der fundamental stark überbewertet erscheinende jap. Yen bleibt auf seinem akt. rekordhohem Niveau kursgesichert. Das aktuelle Fondsdelta beträgt ca. 40%; das durchschnittliche Rating A-.

Fondsmanager

Marc-Alexander Kniess
(DWS Investment GmbH)

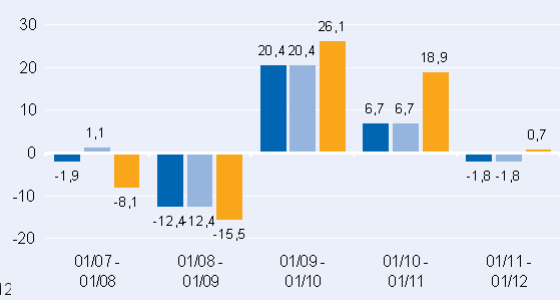
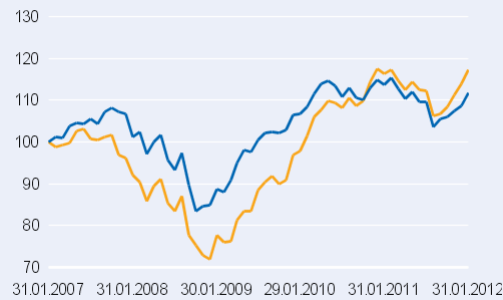
Ratings

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders: **②③③④**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in EUR)



■ Fonds (netto) ■ Fonds (brutto) ■ Benchmark (seit 02.01.2002): ML Global 300 Convertible Index (RI)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1000 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3% muss er dafür 1030 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|-----------|-----|------|------|------|------------|-----|------|------|-------|------|------|------|
| EUR | 2,8 | -1,8 | 26,1 | 11,7 | 391,2 | 2,8 | 8,1 | 2,2 | -20,4 | 25,4 | 8,1 | -5,5 |
| BM IN EUR | 2,9 | 0,7 | 50,9 | 17,2 | 235,9 | 2,9 | 14,7 | 3,2 | -25,2 | 34,8 | 21,3 | -3,0 |

Portfolio-Struktur

| Branchen deltaadjustiert (in % des Fondsvermögens) | | Größte Werte deltaadjustiert (in % des Fondsvermögens) | |
|--|-------------|--|-------------|
| Grundstoffe | 13,5 | Newmont Mining 07/15.07.17 Cv | 3,6 |
| Informationstechnologie | 7,1 | Anglo American 09/07.05.14 Cv | 3,3 |
| Energie | 6,2 | 6 % Apache Pref. Cv. | 3,1 |
| Telekommunikationsdienste | 3,1 | GoldCorp 09/01.08.14 144a Cv | 2,6 |
| Industrien | 2,4 | Intel 05/15.12.35 Cv | 1,8 |
| Gesundheitswesen | 2,3 | KDDI 11/14.12.15 Cv. | 1,6 |
| Finanzsektor | 1,8 | Microsoft 10/15.06.13 Cv 144a | 1,6 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 1,6 | EMC 06/01.12.13 Cv | 1,6 |
| Hauptverbrauchsgüter | 1,3 | Vivendi | 1,5 |
| Summe | 39,4 | ArcelorMittal 09/01.04.14 Cv | 1,3 |
| | | Summe | 21,8 |

Regionen deltaadjustiert (in % des Fondsvermögens)

| | |
|--------------|-------------|
| Nordamerika | 20,1 |
| Europa | 13,3 |
| Japan | 5,0 |
| Asien | 1,1 |
| Summe | 39,4 |

Fondskennzahlen

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Anzahl Einzeltitel | 41,0 |
| Restlaufzeit (in Jahren) | 6,0 |
| Laufende Rendite (in %) | 1,7 |
| Duration (in Jahren) | 2,0 |
| Durchschnittl. Credit Spread (in Bp) | 162,8 |
| Implizite Volatilität (in %) | 26,8 |
| Vega 1 pt (in %) | 0,0 |
| Gewichtete Prämie (in %) | 40,4 |
| Convertible Bonds Delta (in %) | 39,4 |

Portfolio-Struktur

| Anleihebonität (in % des Fondsvermögens) | | Sensitivität (in %) | |
|--|------|---------------------|------|
| AAA | 8,9 | Balanced | 39,9 |
| A | 20,3 | Bond Like | 28,3 |
| BBB | 21,9 | Deep Equity Like | 12,3 |
| BB | 6,5 | Equity Like | 8,2 |
| B | 1,1 | | |
| kein Rating | 23,9 | | |

| Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens) | | Laufzeitenstruktur (in %) | |
|--|------|---------------------------|------|
| Euro | 52,2 | bis 1 Jahr | 1,4 |
| US-Dollar | 36,4 | 1-3 Jahre | 39,3 |
| Japanische Yen | 5,5 | 3-5 Jahre | 18,2 |
| Kanadische Dollar | 2,9 | 5-7 Jahre | 4,7 |
| Singapur Dollar | 2,4 | 7-10 Jahre | 0,4 |
| Schweizer Franken | 0,3 | 10-15 Jahre | 8,0 |
| Britische Pfund | 0,3 | mehr als 15 Jahre | 10,6 |

Allgemeine Fondsdaten

| | | | | | |
|--------------------------------|---------------------|--|--------|-----------------------------------|--------------|
| Verwaltungsgesellschaft | DWS Investment GmbH | Ausgabeaufschlag | 3,00% | ISIN | DE0008474263 |
| Anlegerprofil | Wachstumsorientiert | Kostenpauschale / Vergütung | 0,850% | WKN | 847 426 |
| Fondswährung | EUR | Gesamtkostenquote Stand 30.09.2011 | 0,850% | Ertragsverwendung | Ausschüttung |
| Fondsvermögen | 601,6 Mio. EUR | zzgl. erfolgsbez. Vergüt. aus Leihe-Etrr. | 0,071% | Akkumulierter thes. Ertrag | -- |
| Auflegungsdatum | 23.04.1991 | | | Zwischengewinn | 0,32 EUR |
| Geschäftsjahresende | 30.09.2012 | | | EU-Zwischengewinn | 0,38 EUR |
| Fondsmanagementlokation | Deutschland | | | Rücknahmepreis | 119,65 EUR |
| | | | | Ausgabepreis | 123,25 EUR |

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 178-190
 60327 Frankfurt am Main
 Tel.: +49 (0)1803 - 10 11 10 11*
 Fax: +49 (0)1803 - 10 11 10 50*
 Internet: www.dws.de
 E-Mail: info@dws.de
 *0,09 EUR/Min. aus dem dt. Festnetz (ggf. abweichender Mobilfunktarif)

Hinweis

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

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Chancen

- Aktienfonds: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Rentenfonds: Renditerückgang bzw. Kurssteigerungen auf den Rentenmärkten und / oder Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Ggfs. Wechselkursgewinne

Risiken

- Aktienfonds: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- Rentenfonds: Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Immobilienfonds: In außergewöhnlichen Umständen besteht im Einzelfall ein Liquiditätsrisiko. Fondsanteile können nicht immer zum gewünschten Zeitpunkt verkauft werden. Hierdurch entsteht das Risiko für den Anleger, dass er über einen gewissen Zeitraum nicht über sein im jeweiligen Fonds gebundenes Kapital verfügen kann.
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Fonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, dessen Ertragserwartung über dem Kapitalmarktzinsniveau liegt und der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktien- und Währungschancen erreichen will. Sicherheit und Liquidität werden den Ertragsaussichten untergeordnet. Damit verbunden sind höhere Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kursverlusten führen können.

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

Morningstar Gesamtrating TM

© [2011] Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Lipper Leaders

© 2011 Lipper - a Reuters Company. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Reuter S.A..

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

Allgemeiner Hinweis

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Berater, der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 178-190, D 60327 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg erhältlich.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investments wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt DWS Investments für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn DWS Investments nur solche Daten verwendet, die sie als zuverlässig erachtet.

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

Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.