

Gegevens van het fonds

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt hoofdzakelijk in euro luidende staatsobligaties, semi-overheidsobligaties en Covered Bonds/pandbrieven. Daarnaast is de optiestrategie ("Covered Call Writing") een essentieel bestanddeel en een belangrijke rendementsfactor van het fonds. De benchmark moet de conservatieve oriëntatie van de basisportefeuille weerspiegelen, maar is op grond van de optiestrategie uitsluitend geschikt voor een rendementsvergelijking op lange termijn. Door de toegepaste strategie zullen er in verschillende marktfasen duidelijke afwijkingen ontstaan tussen de ontwikkeling van de koers van het fonds en die van de benchmark.

Commentaar van de fondsbeheerder

Het jaar eindigde met een zeer positief klimaat voor de obligatiemarkten. Langlopende obligaties maar ook periferie-obligaties boekten positieve resultaten en bevinden zich in de onderliggende portefeuille. DWS Invest Euro-Bonds Premium ontwikkelde zich beter dan de markt, omdat er optiepremies geïnd konden worden. DWS Invest Euro Bonds (Premium) heeft door het uitschrijven van calls en de daarmee verbonden premie-inkomsten een buffer opgebouwd. Periferie-obligaties met langere looptijden werden minder in het compartiment gehouden; kortlopende - vooral korter dan een jaar - obligaties uit de periferie waren overwogen. De hoge volatiliteit werd benut om de quote van uitgeschreven opties hoog te houden. De in december gevolgde strategie om agressievere strike-prijzen te selecteren, loonde de moeite. Verder is gepland de zeer hoge volatiliteit te benutten en een hoge quote voor uitgeschreven opties aan te houden. Wij zijn verder belegd in een conservatieve onderliggende portefeuille met een sterk kredietwaardigheidsprofiel en concentreren ons op de twee meest behoudende vastrentende beleggingsklassen: staatsobligaties en Covered Bonds.

Portefeuillebeheerder

Ralf Schreyer
(DWS Investment GmbH)

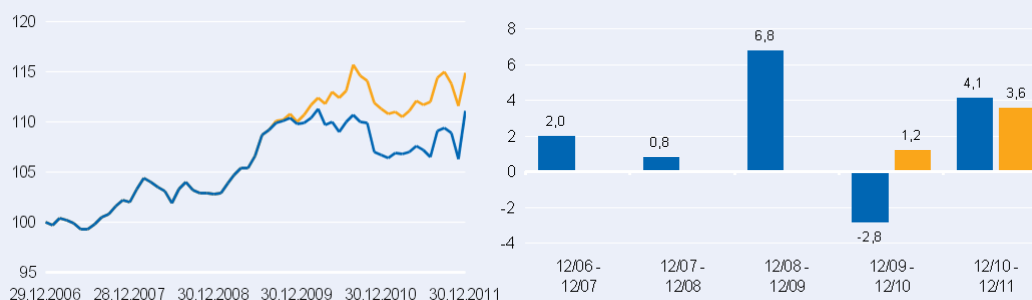
Ratings

Morningstar Overall Rating™: **AA**

Rendementen

Rendementen - Aandelen categorie LC(EUR)

(in %)



■ Fonds ■ Benchmark (sinds 01.09.2009)*

*Benchmark: 70% iBoxx € Sovereigns (RI), 30% iBoxx € Collateralized (RI)
Berekening van het rendement volgens de BVI-methode, d.w.z. zonder rekening te houden met de emissiekosten. In de weergegeven cijfers is geen rekening gehouden met individuele kosten zoals transactiekosten, provisies en heffingen. Was dat wel het geval geweest, dan zou dit een negatieve impact hebben gehad op het rendement. De in het verleden behaalde rendementen vormen geen betrouwbare aanwijzing voor de toekomstige rendementen.

Rendementen (in %) - Aandelen categorie LC(EUR)

	1 m	1 j	3 j	5 j	sinds Lopend lancering jaar	3 j Ø	5 j Ø	2008	2009	2010	2011	
EUR	4,5	4,1	8,0	11,1	12,7	4,1	2,6	2,1	0,8	6,8	-2,8	4,1
BM IN EUR	3,3	3,6	--	--	--	3,6	--	--	--	--	1,2	3,6

Overige eigenschappen (3 jaar) - Aandelen categorie LC(EUR)

Volatiliteit	4,22%	Maximale opname	-4,50%	VAR	2,80%
Sharpe-ratio	0,44	Informatieratio	--	Correlatiecoëfficiënt	--
Alphafactor	--	Bètafactor	--	Tracking Error	--

Portefeuillestructuur

Portefeuillesamenstelling

(% van netto vermogen)

Staatsobligaties	42,7
Pandbrieven	37,2
Overheidsinstellingen	13,7
Overige effecten	2,0

Brutoweging, niet aangepast voor eventuele posities in derivaten.

Samenstelling per uitgever

(in % van de obligaties)

AAA	42,4
AA	20,4
A	28,1
BBB	9,1

Portefeuilleverdeling

(% van netto vermogen)

Obligaties	95,6
Liquide middelen	4,4

Brutoweging, niet aangepast voor eventuele posities in derivaten.

Portefeuillestructuur

Structuur van de valuta's	(% van netto vermogen)
Euro	100,0

Incl. valutatermijncontracten, neg. en pos. waarden weerspiegelen de verwachtingen over de koersontwikkel.

Samenstelling per land (obligaties)

	(% van netto vermogen)
Spanje	32,3
Italië	29,6
Frankrijk	14,7
Groot-Brittannië	7,7
Portugal	5,2
Ierland	3,5
Duitsland	1,4
Zweden	1,1

Brutoweging, niet aangepast voor eventuele posities in derivaten.

Top 10 posities (obligaties)

	(% van netto vermogen)
Italy 10/01.06.13	7,7
Italy B.T.P. 09/01.06.14	4,5
Fund for Ordered Bank Restructuring 11/03.02.14	3,4
Instituto de Credito Oficial 11/31.03.14 MTN	3,1
Catalunya Banc 07/29.06.17 PF	3,0
Bank of Ireland Mtge. Bank 09/16.09.14 ÖPF MTN	3,0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 10/26.07.13 PF	3,0
Italy C.T.Z. 10/29.02.12	3,0
Unione di Banche Italiane 09/23.09.16 PF	2,8
France O.A.T. 05/25.04.55	2,7
Totaal	36,2

Brutoweging, niet aangepast voor eventuele posities in derivaten en certificaten.

Kerncijfers in relatie tot de posities van het fonds

Rendement (%)	4,9	Huidige rente (in %)	2,1
Duration (in jaren)	4,9	Mod. duration	4,7
		Maturity (in jaren)	7,0

Rendementen (in %)

	1 m	1 j	3 j	5 j	sinds lancering	Lopend jaar	3 j Ø	5 j Ø	2008	2009	2010	2011
LC(EUR)	4,5	4,1	8,0	11,1	12,7	4,1	2,6	2,1	0,8	6,8	-2,8	4,1
NC(EUR)	4,6	3,8	6,8	8,8	10,0	3,8	2,2	1,7	0,4	6,3	-3,2	3,8
LD(EUR)	4,5	4,1	8,1	11,1	12,7	4,1	2,6	2,1	0,8	6,8	-2,8	4,1
FC(EUR)	4,2	4,6	9,4	13,6	15,4	4,6	3,1	2,6	1,3	7,3	-2,4	4,6

Fondsdata

Beleggingsmaatschappij	DWS Invest SICAV	Valuta van het fonds	EUR	Aanvangsdatum	03.07.2006
Beheermaatschappij	DWS Investment S.A.	Fondsvermogen	201,7 Mio. EUR	Boekjaareinde	31.12.2011
Managementlocatie	Duitsland				

Aandelenklassen

Aandele nklassen	Valuta	ISIN	Winsten	Instapkosten ¹ tot en met	Koers	Beheer- vergoeding	Total expense ratio 31.12.2010	plus aan de opbrengst gerelateerde verg.	Minimum inschrij- ving
LC	EUR	LU0254489874	Accumulerend	3,00%	112,66	0,90% *	1,03%	0,00%	--
NC	EUR	LU0254489106	Accumulerend	1,50%	110,02	1,20% *	1,42%	0,00%	--
LD	EUR	LU0254491003	Uitkering	3,00%	99,60	0,90% *	1,02%	0,00%	--
FC	EUR	LU0254490534	Accumulerend	0,00%	115,44	0,50% *	0,62%	0,00%	400.000

*plus aan de return gerelateerde vergoeding

Adres

Deutsche Bank AG

A'dam Branch
Herengrach 450-454
NL-1017 Amsterdam
Tel.: +31 - 20 - 555-4632
Fax: +31 - 20 - 555-4635
Internet: www.dws.nl

Nota

¹ Gebaseerd op het bruto beleggingsbedrag.

Kansen

- Aandelenfonds: markt-, sector- en bedrijfsgekoppelde koersstijgingen
- Rentefonds: intrestdaling respectievelijk koersstijging op de rentemarkten en/of daling van de risicopremies bij hogerrerende effecten
- In voorkomend geval wisselkoerswinsten

Risico's

- Aandelenfonds: markt-, sector- en bedrijfsgekoppelde koersdalingen
- Rentefonds: intreststijging respectievelijk koersdaling op de rentemarkten en/of stijging van de risicopremies bij hogerrerende effecten
- Landenrisico, emittenten-, tegenpartijkredietwaardigheids- en wanbetalingsrisico
- In voorkomend geval inzet van financiële derivaten
- In voorkomend geval wisselkoersrisico
- De deelbewijswaarde kan op ieder ogenblik dalen onder de aankoopprijs die de klant voor het deelbewijs heeft betaald.

Gelieve te noteren dat de informatie van Morningstar, FERI en Lipper Leaders betrekking heeft op de voorgaande maand.

Morningstar Overall Rating TM

© [2011] Morningstar Inc. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie (1) is voor Morningstar en/of zijn contentaanbieders auteursrechtelijk beschermd; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) er wordt geen garantie gegeven voor de juistheid, volledigheid of actualiteitswaarde van deze informatie. Noch Morningstar noch de contentaanbieders zijn verantwoordelijk voor eventuele schade of verliezen die uit het gebruik van deze informatie zou kunnen voortvloeien. De rendementen in het verleden zijn.

Lipper Leaders

© 2011 Lipper - een Reuters-bedrijf. Alle rechten voorbehouden. Het is verboden Lipper-gegevens zonder schriftelijke toestemming van Lipper te kopiëren, bekend te maken, over te dragen of op een andere wijze te verwerken. Noch Lipper, noch een ander lid van de Reuters-groep of haar gegevensverstrekkers kunnen aansprakelijk gesteld worden voor ontbrekende of vertraagde gegevensverstrekkingen of voor de daaruit voortvloeiende gevolgen. De berekening van de waardeontwikkelingen door Lipper vindt plaats op basis van de op het moment van de berekening beschikbare gegevens en dient dan ook niet alle fondsen te omvatten die door Lipper gevolgd worden. Het verstrekken van de waardeontwikkelingsgegevens vormt geen aanbeveling voor het kopen of verkopen van een fonds, noch een beleggingsadvies voor een bepaald marktsegment. Lipper analyseert de waardeontwikkeling van fondsen in het verleden. De in het verleden verwezenlijkte resultaten vormen geen waarborg voor de toekomstige ontwikkeling van een beleggingsfonds. Lipper en het Lipper-logo zijn gedeponeerde handelsmerken van Reuters S.A.

Lipper Leaders rankingcriteria - Ratings van 1 (laag) tot 5 (hoog)

Eerste cijfer = totaalresultaat; tweede cijfer = consistent resultaat; derde cijfer = kapitaalbehoud; vierde cijfer = kosten

Algemene informatie

Omdat bij de vaststelling van de prijzen door de bewaarder op de laatste handelsdag van de maand voor sommige compartimenten er tot tien uur tijdsverschil kan zijn tussen de vaststelling van de koers van een compartiment en die van zijn benchmark, kan het rendement van het betreffende compartiment aan het eind van de maand in geval van aanzienlijke marktbevingen in die tussentijd een vertekend beeld geven (in positieve of negatieve zin) tegenover het rendement van de benchmark (het zogeheten "Pricing Effect").

De informatie in dit document behelst geen beleggingsadvies, maar dient als korte beschrijving van de belangrijkste kenmerken van het compartiment. De volledige informatie over het compartiment is te vinden in het vereenvoudigde dan wel volledige verkoopprospectus, aangevuld met het meest recente jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag, als dit van recentere datum is dan het recentste jaarverslag. Deze documenten vormen de enige bindende basis voor de aankoop. Ze zijn zowel in elektronische als in gedrukte vorm kosteloos verkrijgbaar bij uw financieel adviseur, bij DWS Investment GmbH, Mainzer Landstrasse 178-190, D-60327 Frankfurt am Main, en voor zover het om een Luxemburgs fonds gaat, bij DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg.

De in dit document vervatte meningen geven de huidige inschatting van DWS Investments weer, die zonder voorafgaande kennisgeving kan worden gewijzigd. Voor de in dit document vermelde gegevens die van derden afkomstig zijn, staat DWS Investments niet in voor de juistheid, volledigheid en adequaatheid van deze gegevens, zij het dat DWS Investments uitsluitend die gegevens gebruikt die door DWS Investments als betrouwbaar worden beschouwd.

Berekening van het rendement volgens de BVI-methode, d.w.z. zonder rekening te houden met de emissiekosten. In de weergegeven cijfers is geen rekening gehouden met individuele kosten zoals transactiekosten, provisies en heffingen. Was dat wel het geval geweest, dan zou dit een negatieve impact hebben gehad op het rendement. De in het verleden behaalde rendementen vormen geen betrouwbare aanduiding voor de toekomstige rendementen.

Meer fiscale informatie vindt u in het vereenvoudigde en het volledige verkoopprospectus.

De uitgegeven deelbewijzen van dit compartiment mogen uitsluitend te koop aangeboden of verkocht worden in een rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of een dergelijke verkoop toegelaten is. De deelbewijzen van dit compartiment mogen derhalve noch in de Verenigde Staten noch aan of voor rekening van Amerikaanse staatsburgers of in de VS gedomicileerde personen te koop aangeboden of verkocht worden.

Dit document en de hierin vermelde informatie mogen niet in de Verenigde Staten worden verspreid. De verspreiding en de publicatie van dit document alsmede het aanbod of een verkoop van de deelbewijzen kunnen ook in andere rechtsgebieden aan beperkingen onderhevig zijn.