

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo DWS Invest Convertibles invierte mundialmente como mínimo el 70% de su patrimonio en obligaciones convertibles que presenten un atractivo perfil de inversión. El fondo se protege de forma sistemática contra los riesgos de cotización de las divisas.

Comentario del gestor

La RV mundial tuvo un buen mes con el débil crecimiento de la econ. de EE.UU., pero continuó con políticas monetarias favorables de los bcos. cent. del mundo. El Eurostoxx 50 y el S&P500 crecieron casi 5 y 9%, respectivamente. Los rend. sufrieron cierta volatilidad antes de estancarse con unos pb menos (tipo del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años) en 2,51%. El EUR obtuvo un buen rend. frente al USD, y subió un 7,5%. El índice VIX cayó 2,5 pts. y se estableció en 23,7. Los mcdos. de convertibles mixtos europeos y estadounidenses cayeron una media de 2 pts. a medida que los inversores se preparaban para varias emisiones nuevas. Asia realizó varias operaciones seguidas, dos de ellas superaron la marca de los mil mill. de USD (China Unicom y Hon Hai), recalcando el buen potencial de la región. Japón volvió a escena con 4 emisiones nuevas (Sawai, Nidec, Anritsu y Unicharm) exitosas. En Europa, el mcd. cayó abruptamente tras lanzar Portugal sus acc. canjeables en Galp. En un momento de ampliación de diferen., la operación no fue bien recibida y se comercializó a un precio inferior al de emisión. Por otro lado, KNOC cerró la negociación con Dana Petroleum con una mayoría de respuestas positivas a la oferta de adquisición.

Gestor de la Cartera

Skander Chabbi
(DWS Investment GmbH)

Clasificaciones

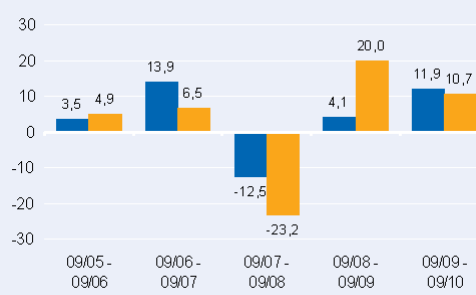
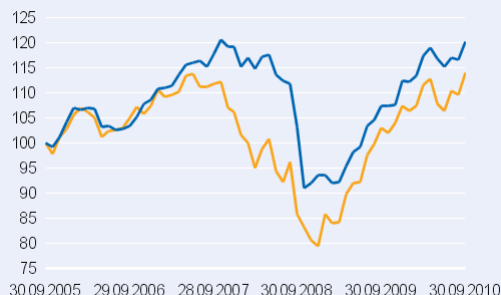
Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders: **4 5 2 N/A**

Rentabilidad

Rentabilidad - Clase de acción NC(EUR)

(en %)



■ Fondo ■ Índice: ML Global 300 Convertible (hedged in EUR) ab 1.9.09

Cálculo de la evolución del valor según el método BVI, es decir, sin tener en consideración la comisión de suscripción. Los costes individuales, como las tasas, las comisiones y otras remuneraciones no se han tenido en cuenta en la presentación. Si se tomaran en cuenta, tendrían un efecto negativo sobre el desarrollo de los valores. La evolución del valor en el pasado no es un indicador fiable de la evolución futura del mismo.

Evolución acumulada (en %) - Clase de acción NC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2010	3 a d.	5 a d.	2006	2007	2008	2009
EUR	3,0	11,9	2,0	20,2	27,8	7,0	0,7	3,7	4,2	9,9	-21,5	19,9
BM IN EUR	4,0	10,7	2,0	14,0	25,0	6,1	0,7	2,6	4,5	-1,2	-25,2	35,4

Otras características (3 años) - Clase de acción NC(EUR)

Volatilidad	11,23%	Descenso máximo	-24,47%	VAR (99%/10 días)	3,27%
Ratio Sharpe	-0,13	Ratio de información	0,00	Coefficiente de correlación	0,69
Factor alpha	0,29%	Factor beta	0,56	Tracking Error	10,22%

Estructura de la cartera

Sectores ajustados por delta (% de activos netos)

Identificación de la estructura conforme al MSCI		
tecnología	■	7,1
Productos financieros	■	5,2
Bienes de consumo	■	4,6
Productos industriales	■	4,2
Atención sanitaria	■	3,7
Materiales	■	3,3
Energía	■	1,8
Bienes básicos de	■	1,5
Transporte	■	1,1
Medios de comunicación	■	1,0
telecomunicaciones	■	1,0
Servicios públicos	■	0,8

Principales valores ajustados por delta (% de activos netos)

AGEAS	1,9
INTEL CORP	1,3
DEUTSCHE POST-RG	1,2
FORD MOTOR CO	1,1
SALESFORCE.COM	1,1
EMC CORP/MASS	1,1
ANGLO AMER PLC	0,9
INDUSTRIVARDEN-C	0,8
PRICELINE.COM	0,8
CHINA UNICOM HON	0,7
Total	10,7








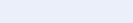
Regiones ajustadas por delta (% de activos netos)

EE.UU.	■	15,2
Europa	■	12,0
Asia	■	5,1
Japón	■	2,6
Africa	■	0,4
Latinoamérica	■	0,1

Cifras clave del fondo

Número de títulos individuales	137,00
Vencimiento (en años)	5,01
Rendimiento al vencimiento (%)	-0,48
Duración (en años)	1,80
Credit Spread medio (en pb)	329,50
Punto básico PV (en %)	-0,05
Bonos convertibles delta (en %)	35,36
Volatilidad implícita (en %)	26,20
Vega 1 pt (en %)	0,30
Prima media (en %)	35,53
Capitalización de mercado media (en miles de)	12,40
Prima media de límite inferior de bono (en %)	11,40
Rendimiento actual (en %)	2,02

Estructura de la cartera

Solvencia de la renta fija		(% de activos netos)	Sensibilidad		(en %)
AAA		5,4	Bond Like		41,65
AA		0,5	Equilibrado		38,73
A		19,4	Equity Like		15,83
BBB		15,0	Deep Equity Like		3,78
BB		10,4			
B		6,5			
CCC		0,3			
Not rated		42,6			

Capitalización de mercado

	(en %)
Large Cap	71,36
Mid Cap	26,36
Small Cap	2,28

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2010	3 a d.	5 a d.	2006	2007	2008	2009
E2H(USD)	3,2	13,1	4,5	--	28,9	7,8	1,5	--	--	11,3	-22,0	20,8
LC(EUR)	3,1	12,4	3,3	22,8	31,6	7,3	1,1	4,2	4,7	10,4	-21,1	20,5
NC(EUR)	3,0	11,9	2,0	20,2	27,8	7,0	0,7	3,7	4,2	9,9	-21,5	19,9
FC(EUR)	3,1	13,0	5,2	26,8	37,4	7,8	1,7	4,9	5,4	11,1	-20,6	21,2
A2H(USD)	3,1	12,2	3,7	--	27,2	7,2	1,2	--	--	10,5	-21,5	20,1

Fondo			
Sociedad de Inversión	DWS Invest SICAV	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Patrimonio	1.351,9 Mio. EUR
Domicilio del fondo	Alemania	Fecha de lanzamiento	12.01.2004
		Fin de ejercicio	31.12.2010

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Comisión total 31.12.2009	más comisión de éxito	Inversión mínima
LC	EUR	LU0179219752	Acumulación	3,00%	131,56	1,20%	1,44%	--	--
NC	EUR	LU0179220255	Acumulación	1,50% ²	127,79	1,50%	1,87%	--	--
FC	EUR	LU0179220412	Acumulación	0,00%	137,36	0,65%	0,80%	--	400.000
A2H	USD	LU0273170141	Acumulación	5,00%	127,20	1,20%	1,43%	--	--
E2H	USD	LU0273179522	Acumulación	0,00%	128,86	0,65%	0,80%	--	400.000

Dirección

DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C.

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34-91-335-5780
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws-spain.com
E-Mail: dws.es@db.com

Nota

1 Sobre la base del importe bruto de inversión.

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

Debido a su composición/las técnicas utilizadas por la gestión del fondo, el fondo presenta una elevada volatilidad, es decir, el valor liquidativo puede estar sujeto a fuertes oscilaciones al alza o a la baja también durante periodos breves de tiempo.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El subfondo pertenece a DWS Invest SICAV, inscrita en el Registro de la CNMV con fecha 05/06/2002 y nº 292. DWS Invest (Sociedad gestora de fondos de inversión de capital variable con arreglo al derecho luxemburgués) inscrita en el RM de Luxemburgo con el nº B 86435. Entidad Depositaria: State Street Bank Luxembourg S.A.

Oportunidades

- Fondos de renta variable: aumentos de cotización debidos a mercados, sectores y empresas.
- Fondos de renta fija: descenso de rendimiento o aumentos de cotización en los mercados de renta fija y/o retroceso de las primas de rendimiento en valores de alto devengo de intereses.
- Dado el caso, ganancias por cambio de divisas.

Riesgos

- Fondos de renta variable: descensos de cotización debidos a mercados, sectores y empresas.
- Fondos de renta fija: aumento de rendimientos o pérdidas de cotización en los mercados de renta fija y/o aumento de las primas de rendimiento en títulos de alto devengo de intereses
- Riesgo de país, riesgo de emisor, riesgo de solvencia de la contraparte y riesgo de incumplimiento
- Dado el caso, utilización de instrumentos financieros derivados
- Dado el caso, riesgos de tipo de cambio
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Clasificación referente al mes anterior.

Rating Morningstar TM

© [2010] Morningstar Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida (1) está protegida por derechos de propiedad intelectual para Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser distribuida ni reproducida; y (3) no se garantiza su veracidad, integridad o actualidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos responden de los posibles daños o pérdidas que surjan de la utilización de esta información. Las evoluciones de valor en el pasado no garantizan la evolución en el futuro.

Lipper Leaders

© 2010 Lipper - a Reuters Company. Todos los derechos reservados. Está prohibido copiar, publicar, transmitir o tratar de cualquier otra forma los datos de Lipper sin la autorización por escrito de Lipper. Ni Lipper ni ningún otro miembro del grupo Reuters o sus proveedores de datos responden por el envío erróneo o con retraso de datos ni de las consecuencias que se puedan derivar de ello. El cálculo de las evoluciones del valor por Lipper se realiza sobre la base de los datos disponibles en el momento del cálculo y por lo tanto no tiene que incluir necesariamente todos los fondos seguidos por Lipper. La presentación de los datos de evolución del valor no es una recomendación de compra o venta de un fondo ni una recomendación de inversión en un determinado segmento del mercado. Lipper analiza la evolución del valor de fondos en el pasado. Los resultados alcanzados en el pasado no son garantía de la evolución futura de un fondo de inversión. Lipper y el logotipo de Lipper son marcas registradas de Reuters S.A.

Criterios de clasificación de Lipper Leaders - Ratings del 1 (bajo) al 5 (alto)

Primera cifra = rendimiento total; segunda cifra = rendimiento uniforme; tercera cifra = mantenimiento del capital; cuarta cifra = gastos

Nota general

La información que se incluye en el presente documento no pretende brindar ningún tipo de asesoramiento de inversión y constituye exclusivamente un resumen de las características principales del fondo. Se podrá encontrar la información completa del fondo en el folleto de comercialización simple o completo, al que se adjunta el último informe anual auditado y el correspondiente informe semestral en caso de que éste sea más reciente que el último informe anual. Esta documentación representa la única base vinculante de la compra. Podrá obtener la información mencionada anteriormente de forma electrónica o impresa sin coste de su asesor financiero, DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 178-190, D-60327 Fráncfort del Meno, y, cuando se trate de fondos luxemburgueses, de DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburgo.

Todas las opiniones reflejan la estimación actual de DWS Investments, que puede modificarse sin previo aviso. Siempre que los datos de este documento provengan de terceros, DWS Investments no garantiza que éstos sean correctos, completos y adecuados, aunque DWS Investments utilice únicamente información que considere fiable.

Cálculo de la evolución del valor según el método BVI, es decir, sin tener en consideración la comisión de suscripción. Los costes individuales, como las tasas, las comisiones y otras remuneraciones no se han tenido en cuenta en la presentación. Si se tomaran en cuenta, tendrían un efecto negativo sobre el desarrollo de los valores. La evolución del valor en el pasado no es un indicador fiable de la evolución futura del mismo.

El folleto informativo completo contiene más información fiscal.

Las participaciones emitidas de este fondo sólo pueden ser ofertadas para su compra o vendidas en los ordenamientos jurídicos en los que dicha oferta o venta esté autorizada. Por esta razón, las participaciones del fondo no pueden ofertarse o venderse dentro de los EE.UU. o a sus ciudadanos o por cuenta de éstos, ni a personas residentes en ese país.

No está permitido difundir este documento y la información de éste dentro de los EE.UU. La difusión o publicación de este documento así como la oferta o venta de participaciones también pueden estar sujetas a limitaciones en otros ordenamientos jurídicos.

Claúsula de exención de responsabilidad



Oportunidades

- Fondos de renta variable: aumentos de cotización debidos a mercados, sectores y empresas.
- Fondos de renta fija: descenso de rendimiento o aumentos de cotización en los mercados de renta fija y/o retroceso de las primas de rendimiento en valores de alto devengo de intereses.
- Dado el caso, ganancias por cambio de divisas.

Riesgos

- Fondos de renta variable: descensos de cotización debidos a mercados, sectores y empresas.
- Fondos de renta fija: aumento de rendimientos o pérdidas de cotización en los mercados de renta fija y/o aumento de las primas de rendimiento en títulos de alto devengo de intereses
- Riesgo de país, riesgo de emisor, riesgo de solvencia de la contraparte y riesgo de incumplimiento
- Dado el caso, utilización de instrumentos financieros derivados
- Dado el caso, riesgos de tipo de cambio
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Nota general

La información que se incluye en el presente documento no pretende brindar ningún tipo de asesoramiento de inversión y constituye exclusivamente un resumen de las características principales del fondo. Se podrá encontrar la información completa del fondo en el folleto de comercialización simple o completo, al que se adjunta el último informe anual auditado y el correspondiente informe semestral en caso de que éste sea más reciente que el último informe anual. Esta documentación representa la única base vinculante de la compra. Podrá obtener la información mencionada anteriormente de forma electrónica o impresa sin coste de su asesor financiero, DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 178-190, D-60327 Fráncfort del Meno, y, cuando se trate de fondos luxemburgueses, de DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburgo.

Todas las opiniones reflejan la estimación actual de DWS Investments, que puede modificarse sin previo aviso. Siempre que los datos de este documento provengan de terceros, DWS Investments no garantiza que éstos sean correctos, completos y adecuados, aunque DWS Investments utilice únicamente información que considere fiable.

Cálculo de la evolución del valor según el método BVI, es decir, sin tener en consideración la comisión de suscripción. Los costes individuales, como las tasas, las comisiones y otras remuneraciones no se han tenido en cuenta en la presentación. Si se tomaran en cuenta, tendrían un efecto negativo sobre el desarrollo de los valores. La evolución del valor en el pasado no es un indicador fiable de la evolución futura del mismo.

En el folleto de comercialización completo y simplificado puede encontrar información tributaria más detallada.

Las participaciones emitidas de este fondo sólo pueden ser ofertadas para su compra o vendidas en los ordenamientos jurídicos en los que dicha oferta o venta esté autorizada. Por esta razón, las participaciones del fondo no pueden ofertarse o venderse dentro de los EE.UU. o a sus ciudadanos o por cuenta de éstos, ni a personas residentes en ese país.

No está permitido difundir este documento y la información de éste dentro de los EE.UU. La difusión o publicación de este documento así como la oferta o venta de participaciones también pueden estar sujetas a limitaciones en otros ordenamientos jurídicos.

Clasificación referente al mes anterior.

Rating Morningstar TM

© [2010] Morningstar Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida (1) está protegida por derechos de propiedad intelectual para Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser distribuida ni reproducida; y (3) no se garantiza su veracidad, integridad o actualidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos responden de los posibles daños o pérdidas que surjan de la utilización de esta información. Las evoluciones de valor en el pasado no garantizan la evolución en el futuro.

Lipper Leaders

© 2010 Lipper - a Reuters Company. Todos los derechos reservados. Está prohibido copiar, publicar, transmitir o tratar de cualquier otra forma los datos de Lipper sin la autorización por escrito de Lipper. Ni Lipper ni ningún otro miembro del grupo Reuters o sus proveedores de datos responden por el envío erróneo o con retraso de datos ni de las consecuencias que se puedan derivar de ello. El cálculo de las evoluciones del valor por Lipper se realiza sobre la base de los datos disponibles en el momento del cálculo y por lo tanto no tiene que incluir necesariamente todos los fondos seguidos por Lipper. La presentación de los datos de evolución del valor no es una recomendación de compra o venta de un fondo ni una recomendación de inversión en un determinado segmento del mercado. Lipper analiza la evolución del valor de fondos en el pasado. Los resultados alcanzados en el pasado no son garantía de la evolución futura de un fondo de inversión. Lipper y el logotipo de Lipper son marcas registradas de Reuters S.A.

Criterios de clasificación de Lipper Leaders - Ratings del 1 (bajo) al 5 (alto)

Primera cifra = rendimiento total; segunda cifra = rendimiento uniforme; tercera cifra = mantenimiento del capital; cuarta cifra = gastos