



1

DWS Dividende Direkt 2014

Die andere Aktienanlage – substanzstark,
ausschüttungsorientiert und transparent

Defensives Aktienkonzept

Nur nicht den Aufschwung verpassen – nach dem Abklingen der Finanzkrise setzen sich viele Anleger wieder mit Aktienanlagen auseinander. Allerdings hat die Unsicherheit auf den Aktienmärkten nach der kräftigen Kurserholung in den vergangenen Monaten wieder zugenommen. Investoren fragen daher nach Konzepten, mit denen sie auf die Ertragschancen von Aktien setzen können, die aber gleichzeitig die Möglichkeit einer gewissen Stabilität bieten. DWS Investments hat ein solches defensives Aktienkonzept entwickelt: **DWS Dividende Direkt 2014**. Dessen Anlagepolitik ist nicht – wie bei „klassischen“ Aktienfonds – primär auf Kursgewinne, sondern auch auf regelmäßige Ausschüttungen ausgerichtet.

Chance auf laufenden Aktienertag

Dabei geht das Fondsmanagement zwei Wege: Zum einen konzentriert es sich auf Aktien, die eine hohe Dividendenrendite¹ erwarten lassen. Das sind Papiere – nach Einschätzung des Fondsmanagements – substanzstarker und solider Unternehmen rund um den Globus, die sich auch in Zukunft auf dem Markt durchsetzen dürften. Eine zweite zusätzliche Ertragsmöglichkeit eröffnet sich über das so genannte „Covered Call Writing“. Mit dieser Strategie sollen regelmäßig Prämien aus Optionsgeschäften erzielt und für den Fonds vereinnahmt werden.

Aktienportfolio mit Transparenz

Die Aktienauswahl ist Stock Picking pur und stellt auf nachhaltige Qualität der Unternehmen ab. Kontinuität statt hektischem Rein-und-Raus: Ist das Fondsmanagement von einer Aktie überzeugt, soll diese grundsätzlich über einen längeren Zeitraum im Fondsportfolio bleiben. Wenn fundamental keine Gründe dagegen sprechen, wird eine Haltedauer bis zum Laufzeitende des Fonds im Jahr 2014 angestrebt. Diese Ausrichtung und eine überschaubare Anzahl von Aktien im Fonds sollen dem Anleger ein hohes Maß an Transparenz bieten.

Für Einsteiger und Fortgeschrittene

Bei dem innovativen Fondskonzept arbeiten DWS-Aktienexperten und -Spezialisten für moderne Finanzinstrumente (Derivate) eng zusammen. Mit seiner grundsätzlich defensiven Ausrichtung, laufenden Ausschüttungen, seiner klaren Portfoliostruktur und der begrenzten Laufzeit – zum 30. Juni 2014 wird der Fonds aufgelöst und das Fondsvermögen an die Anteilshaber ausgezahlt – dürfte DWS Dividende Direkt 2014 sowohl für Aktieneinsteiger als auch für Fortgeschrittene ein interessantes Instrument sein.

¹ Die Dividendenrendite wird ermittelt, indem man die erwartete Dividendenausschüttung eines Unternehmens ins Verhältnis zu dessen Aktienkurs setzt.

GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.



* Die DWS / DB Gruppe ist nach verwaltetem Fondsvermögen der größte deutsche Anbieter von Publikumsfonds. Quelle BVI. Stand: Ende Oktober 2009.

DWS Dividende Direkt 2014

Dividende – Quelle für Ertragschancen bei Aktien

Dividende als möglicher Stabilisierungsfaktor

Die Attraktivität einer Aktie wird in starkem Maße von der Dividende bestimmt. Die Dividende ist der Teil des Gewinns einer Aktiengesellschaft, der in der Regel einmal jährlich an die Aktionäre ausgeschüttet wird. Verhältnismäßig hohe Ausschüttungen eines Unternehmens zeugen meist von einer guten Ertragslage und werden von den Marktakteuren in der Regel positiv bewertet. Im langfristigen Durchschnitt stammt rund die Hälfte des Gesamtertrages einer Aktienanlage aus Dividendenzahlungen². Diese können zudem stabilisierend auf die Kurse wirken. Dividendenstarke Aktien haben sich in der Vergangenheit in unsicheren Börsenphasen oftmals vergleichsweise schwankungsarm gezeigt. Aber auch in Zeiten wirtschaftlichen Aufschwungs – wie sie sich derzeit abzeichnen – konnten solide „Dividendenwerte“ meist überzeugen².

Strenge Auswahlkriterien

Bei der Titelauswahl orientiert sich das Fondsmanagement vor allem an den folgenden drei Parametern:

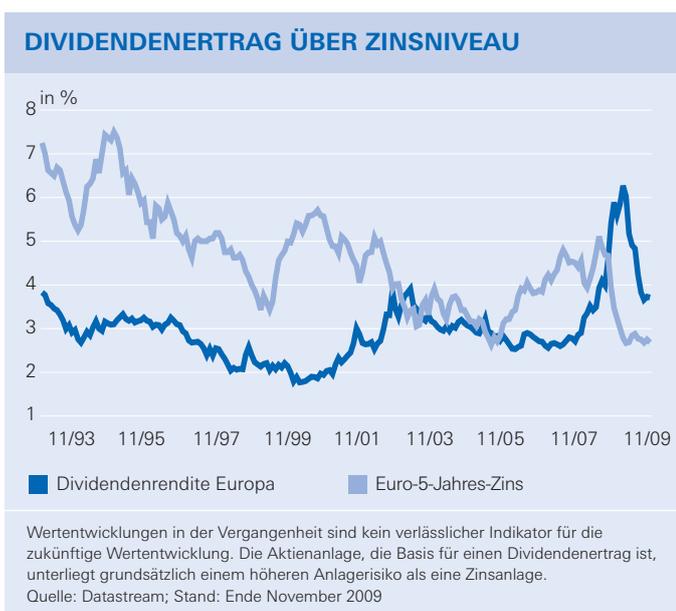
- » Dividendenrendite
- » Ausschüttungsquote
- » Dividendenwachstum

Neben diesen Kriterien wird der Stock-Picking-Prozess von DWS Investments angewendet. Das heißt, die Fundamentaldaten eines Unternehmens, seine aktuelle Ertragslage und die Stabilität der Ausschüttungen werden analysiert. Denn grundsätzlich hat nur ein fundamental gesundes Unternehmen die Möglichkeit, nachhaltig hohe Dividenden zu zahlen.

70 bis 100 Prozent des Fondsvermögens werden im internationalen Kontext in nach Einschätzung des Fondsmanagements substanzstarke „Dividendenwerte“ investiert. Darunter werden grundsätzlich auch auf Aktien bezogene Wertpapiere wie Aktienanleihen, Aktienzertifikate und Derivate subsumiert. Derivate sind die Basis für die zusätzlichen, aus der Strategie des „Covered Call Writing“ resultierenden Ertragschancen (siehe Folgeseite). Um dem Fonds die Möglichkeit zu bieten, zu gegebener Zeit noch auf günstige Kaufgelegenheiten zu reagieren, kann das Fondsmanagement bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens als „Kasse“ halten (Anlage in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln).

Dividendenrendite über Zinsniveau²

Angesichts des derzeit – und voraussichtlich noch länger – niedrigen Zinsniveaus gewinnt die Dividende derzeit zusätzlich an Bedeutung. Die Grafik links zeigt, dass die Dividendenrendite in Europa seit einiger Zeit über dem Zinsniveau liegt.



² Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

DWS Dividende Direkt 2014

Optionsprämie – Chance auf Zusatzertrag

So funktioniert's

„Covered Call Writing“ – das steht für Optionsprämien aus dem Verkauf so genannter gedeckter Kauf-Optionen. Diese Strategie funktioniert wie folgt:

- » Der Fonds kauft eine Aktie als Basiswert. Zusätzlich verkauft der Fonds eine entsprechende Kaufoption auf diese Aktie. Der Ausübungspreis der Option wird flexibel angepasst und liegt im Regelfall leicht über dem Kaufkurs der Aktie.
- » Der Fonds erhält als Verkäufer der Option eine Optionsprämie. Dabei verpflichtet sich der Fonds, die Aktie zu einem vorher festgelegten Preis (Basispreis) an den Käufer der Option zu verkaufen, sofern dieser die Option ausübt.
- » Der Fonds kann also am Kursanstieg der Aktie so lange teilnehmen, bis der vorher vereinbarte Ausübungspreis der Option erreicht ist.

Das Fondsmanagement von DWS Dividende Direkt 2014 wählt zusammen mit den DWS-Derivate-Spezialisten systematisch die entsprechenden Optionen auf einen Großteil der im Portfolio befindlichen Einzelwerte aus.

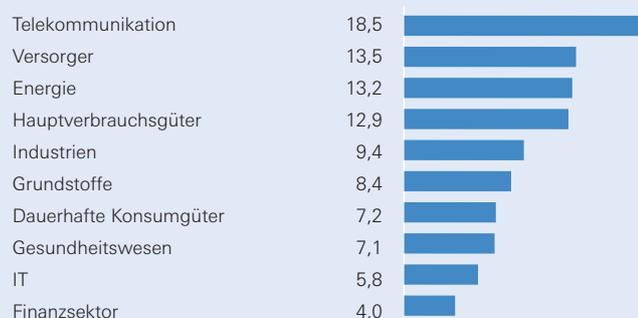
Risikopuffer

Dank der Optionsprämien hat der Fonds die Möglichkeit, bei moderater Aktienmarktentwicklung Zusatzerträge zu vereinnahmen. Die Prämien aus dem Optionsverkauf leisten einen Beitrag zur jährlichen Ertragsausschüttung und können zusammen mit der vereinnahmten Dividende das Verlustrisiko mindern. Denn mögliche Aktienkursrückgänge müssen zunächst die Zusatzerträge „abschmelzen“, bevor die Fondssubstanz angegriffen wird.

DWS Dividende Direkt 2014

Defensiv ausgerichtetes Aktienportfolio mit Ertragsziel

DWS DIVIDENDE DIREKT 2014: MÖGLICHE BRANCHENALLOKATION BEI FONDSAUFLEGUNG



in % des Fondsvermögens; Stand: Ende November 2009
Indikative Darstellung, da das Fondsvermögen erst nach der Zeichnungsphase bei Fondsauflegung aufgebaut werden kann.

Mit der Ausrichtung auf substanz- und dividendenstarke Werte und die Optionsstrategie des „Covered Call Writing“ stellt DWS Dividende Direkt 2014 ein vergleichsweise defensives Aktien-Investment dar. Im Vergleich mit einer Direktanlage sollte die Partizipation an der Kursentwicklung des Aktienportfolios – nach oben und nach unten – langfristig bei etwa 60 bis 70 Prozent liegen. Neben den jährlichen Ertragsausschüttungen haben Anleger über Kurssteigerungschancen die Möglichkeit, von einem möglichen globalen Konjunkturaufschwung zu profitieren.

Ertragsziel

Das Fondsmanagement strebt eine konstante jährliche Ertragsausschüttung von 6 Prozent pro Jahr – bezogen auf den Erstanteilswert von 100 Euro – an. Dieses Ziel ist eine auf der Beurteilung der derzeitigen Situation basierende Indikation und in keinem Fall als Garantie zu verstehen.

Wird dieses Ziel realisiert, kommt der Anleger, unabhängig von der Kursentwicklung, in den Genuss einer Ausschüttung von 6 Euro pro Jahr. Auf die gesamte Laufzeit des Fonds bezogen, wären das 24 Euro pro Anteil – mithin ein beachtlicher Puffer gegen mögliche Kursverluste. Denn mögliche Kursrückgänge des Fonds müssen zunächst die Ausschüttungen überkompensieren, bevor der Anleger einen Verlust erleidet.

Das Ertragspotenzial aus Dividenden taxieren die DWS-Aktienexperten derzeit auf 3 bis 4 Prozent pro Jahr. Diese Einschätzung steht unter der Annahme, dass die Dividendenzahlungen mindestens auf Vorjahreshöhe erfolgen und sich in Phasen steigender Aktienkurse auch die Unternehmensgewinne positiv entwickeln. Hinsichtlich der Erträge aus Optionsgeschäften rechnen die DWS-Derivate-Spezialisten mit einem Beitrag von 4 bis 5 Prozent pro Jahr. Beides ist ebenfalls nicht als Garantie zu verstehen. Sofern die Erträge über die Zielausschüttung von 6 Prozent hinausgehen, sollen diese – und mögliche Aktienkursgewinne – im Fonds wiederangelegt werden. Das dient der Steigerung des Anteilswertes und somit als zusätzlicher Risikopuffer.

DWS DIVIDENDE DIREKT 2014: MÖGLICHE LÄNDERALLOKATION BEI FONDSAUFLEGUNG



in % des Fondsvermögens; Stand: Ende November 2009
Indikative Darstellung, da das Fondsvermögen erst nach der Zeichnungsphase bei Fondsauflegung aufgebaut werden kann.

DWS DIVIDENDE DIREKT 2014: MÖGLICHE TOP-10-WERTE BEI FONDSAUFLEGUNG

Novartis	2,4
France Telecom	2,0
RWE	2,0
Merck & Co.	2,0
Woodside Petroleum	1,9
Koninklijke KPN	1,9
Total	1,9
Lorillard	1,9
British American Tobacco	1,9
Portugal Telecom SGPS	1,8

in % des Fondsvermögens; Stand: Ende November 2009
Indikative Darstellung, da das Fondsvermögen erst nach der Zeichnungsphase bei Fondsauflegung aufgebaut werden kann.

DWS Dividende Direkt 2014

Chancen und Risiken

Chancen

- » „Laufende“ Aktienerträge durch Dividenden und Optionserträge
- » Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- » Optionsgeschäft als Risikopuffer: In einem ungünstigen Marktumfeld können Verluste nicht ausgeschlossen werden, jedoch gegenüber einer direkten Aktienanlage durch einen Puffer reduziert werden, der sich aus der Investition in Derivate ergibt. Denn mögliche Aktienkursrückgänge müssen zunächst die Zusatzerträge „abschmelzen“, bevor die Fondssubstanz angegriffen wird
- » Wechselkursgewinne

Risiken

- » Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- » Wechselkursverluste
- » Bei stark steigenden Aktienmärkten partizipiert der Fonds nur eingeschränkt an den Kurssteigerungen der im Fonds enthaltenen Aktien, da die auf einen Teil der Aktienanlagen aufgesetzten Optionsgeschäfte die Kurssteigerungen begrenzen
- » Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der vom 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
- » Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat

DWS Dividende Direkt 2014

Der Fonds im Überblick

Erstanzwert am 25. Januar 2010	100 Euro
Ausgabeaufschlag bis zu	4,0 %
Kostenpauschale p.a.	1,450 %
Gesamtkostenquote	n/a (Neuauflegung)
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember
ISIN / WKN	LU0418445317 / DWS0W5
Preisinformation	börsentäglich in Börsen-Zeitung; Internet: www.dws.de ; Videotext: ARD; Reuters-Seite: DWS 01ff.
Depotbank	State Street Bank Luxembourg S.A.

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 jüngerer 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 enthalten der vereinfachte und 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.

© DWS Investments 2009. Stand: 15.12.2009

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
Tel.: 0 03 52/4 21 01-8 60
Fax: 0 03 52/4 21 01-9 10

Weitere Informationen unter:

Tel.: 01803/ 10 11 10 11*
Fax: 01803/ 10 11 10 50*
www.dws.de

* 9 Ct./Min. aus dem deutschen Festnetz; Mobilfunkpreise abweichend, ab 1.3.2010 max. 42 Ct./Min.

