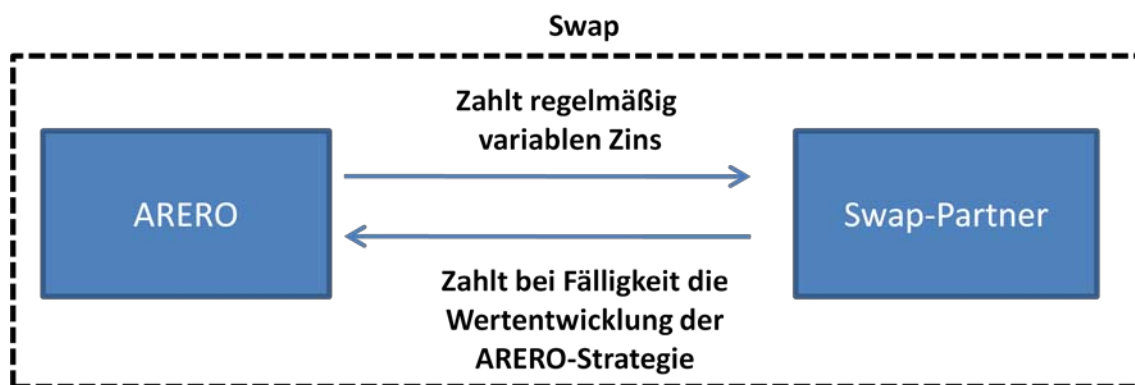


Questions & Answers zum Fonds “ARERO - Der Weltfonds”

DWS Investments, 01.02.2012

Wie wird die ARERO Strategie im Fonds abgebildet?

ARERO - Der Weltfonds („ARERO“ oder „Fonds“) bildet die Wertentwicklung der ARERO Strategie nicht über den Erwerb der in der Strategie enthaltenen Bestandteile („vollständige Replikation“), sondern synthetisch ab. Dazu wird das Fondsvermögen des ARERO hauptsächlich in zwei Komponenten investiert, zum einen in das sogenannte Basisportfolio, welches überwiegend aus variabel verzinslichen Anleihen besteht und zum anderen in einen oder mehrere Swaps, welche die Wertentwicklung der ARERO Strategie widerspiegeln.



Grundprinzip des Swapgeschäfts

Wozu dient das grundsätzlich konservativ ausgerichtete Basisportfolio?

Das Basisportfolio bildet den betragsmäßig größten Teil des Fonds und dient generell dazu die Partizipation an der ARERO Strategie zu finanzieren. Dazu investiert das Fondsmanagement des ARERO hauptsächlich in variabel verzinsliche Anleihen, die einen Geldmarktzins als Kupon zahlen.

Wie setzt sich das Basisportfolio zusammen?

Bei der Anleihselktion legt das Fondsmanagement des ARERO großen Wert auf Liquidität und Stabilität. Daher investiert es vorwiegend in (i) Anleihen deutscher Bundesländer und (ii) Anleihen von Landesbanken mit Gewährträgerhaftung. Durch diese Kriterien lassen sich zum einen die täglichen Mittelzu- und -abflüsse des Fonds kostengünstig managen, zum anderen sorgt die Auswahl für eine relativ hohe Preisstabilität des Basisportfolios, so dass sie die Wertentwicklung des ARERO in der Regel nur gering beeinflussen. Detaillierte Angaben zum Basisportfolio können Sie dem jeweils aktuellen Rechenschaftsbericht entnehmen.

Was ist ein Swap?

Ein Swap ist eine Vereinbarung zum Austausch von Zahlungsströmen zwischen zwei Partnern, in diesem Fall zwischen ARERO – Der Weltfonds¹ und einem Kreditinstitut.

ARERO zahlt auf regelmäßiger Basis einen variablen Zinssatz (bspw. 3-Monats-Euribor) an das Kreditinstitut und erhält dafür bei Fälligkeit die Wertentwicklung der ARERO Strategie gegen eine Swap-Gebühr. Das Fondsmanagement strebt an, pro umlaufendem Anteil ein Nominal von 100 EUR der Swaps zu erwerben.

Bei Abschluss eines Swaps hat dieser in der Regel einen Wert von Null. Entwickelt sich die ARERO Strategie positiv, entwickelt sich (aus Sicht des Fonds) auch der Swap positiv. Entwickelt sich die Strategie negativ, entwickelt sich auch der Swap aus Sicht des Fonds negativ.

Wie ist das Risiko der Swap-Konstruktion einzuschätzen?

Durch ein Swapgeschäft kann grundsätzlich ein Kontrahentenrisiko gegenüber dem jeweiligen Swap-Partner entstehen. Das Kontrahentenrisiko (engl. "Counterparty Risk") beschreibt das Risiko, dass ein Vertragspartner seinen vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle des ARERO entsteht in der Regel dann ein Risiko, wenn die Strategie nach Swap-Abschluss eine positive Wertentwicklung aufweist und der Swap dadurch einen positiven Wert erreicht.

Das Kontrahentenrisiko ist gesetzlich² je Partei grundsätzlich auf 10% des Fondsvermögens begrenzt, wobei diese Grenze täglich überwacht wird. Sollte ein Swap einen Wert von mehr als 10% des Fondsvermögens erreichen, muss er angepasst werden. Dazu wird der Wert des Swaps (bspw. 10%) an den Fonds ausgezahlt und die Vertragsbedingungen des Swaps entsprechend angepasst, so dass er wieder einen Wert von Null hat.

Kann das Kontrahentenrisiko weiter reduziert werden?

Um das Kontrahentenrisiko weiter zu reduzieren können sogenannte „Collateral Agreements“ zwischen den jeweiligen Swap-Partnern abgeschlossen werden.

Durch „Collateral Agreements“ verpflichten sich beide Parteien grundsätzlich Sicherheiten zu hinterlegen. Dabei verpflichtet sich jeweils die Partei Sicherheiten zu hinterlegen, aus deren Sicht der Swap einen negativen Marktwert hat. Steigt beispielsweise die ARERO Strategie seit Swap-Abschluss, muss tendenziell das Kreditinstitut Sicherheiten hinterlegen. Fällt die Strategie muss tendenziell ARERO – Der Weltfonds Sicherheiten hinterlegen.

Die Überprüfung der Höhe der Sicherheitsleistungen wird dabei täglich durchgeführt und ggf. werden Anpassungen vorgenommen, so dass das Kontrahentenrisiko reduziert werden kann.

Das Fondsmanagement des ARERO strebt grundsätzlich an, mit allen Swap-Partnern solche Sicherheitsvereinbarungen abzuschließen.

¹ Rechtlich handelt die DWS Investment S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) im Namen des Fonds. Das gilt auch für den Abschluss solcher Swap-Vereinbarungen. Weitere Informationen zur Verwaltungsgesellschaft und zur Bestellung des Fondsmanagements entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

² Vgl. Artikel 43, Abs. 1 Satz 3 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Wer sind die Swap-Partner?

Das Fondsmanagement des ARERO schließt Swap-Verträge nur mit namhaften internationalen Kreditinstituten ab. Die Anzahl der Swaps und die jeweils aktuellen Swap-Partner können dem Jahresbericht des Fonds entnommen werden.

Warum wurde der Weg über das Swappgeschäft gewählt?

Die synthetische Form der Nachbildung der ARERO-Strategie wurde hauptsächlich aus zwei Gründen gewählt. Da sich bereits die Aktienkomponente der ARERO Strategie aus mehreren tausend Einzeltiteln zusammensetzt, würden bei einer vollständigen Replikation der Strategie innerhalb des Fonds sehr hohe Transaktionskosten anfallen, die die Partizipation an der Strategie schmälern würden. Zum anderen besteht bei der vollständigen Replikation das Risiko einer signifikanten Abweichung von der Wertentwicklung der Strategie (sog. „Tracking Error“), insbesondere dann, wenn verschiedene Assetklassen und verschiedene Regionen abgebildet werden sollen.

Welche Vorteile bietet die swapbasierte Nachbildung?

- Nachbildungsrisiken werden auf den Swap-Partner übertragen. Dadurch geringere Wahrscheinlichkeit eines signifikanten Tracking Errors.
- Niedrigere Transaktionskosten durch Skalenerträge und geringere Aufwendungen im Fondsmanagement führen zu einer Kostenreduktion auf Ebene des Fonds.

Welche Risiken birgt die swapbasierte Nachbildung?

- Das Kontrahentenrisiko kann nicht komplett ausgeschlossen werden.

Wo erhalte ich weitere Informationen über ARERO?

Aktuelle Informationen über den ARERO – Der Weltfonds finden Sie unter www.dws.de oder im Jahresbericht (<http://www.dws.de/DE/facts/FactSheetFundDownloads.aspx?FundId=9472>).

Kontakt

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: 0 18 03/00 44 51*
Fax: 0 18 03/00 44 52*
www.dws-direkt.de
E-Mail: dws.direkt@dws.com
* dtms – 9 Cent/Min. aus dem dt. Festnetz.
Mobilfunkpreise abweichend, max. 42 Cent/Min.

Wichtige Hinweise

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 den wesentlichen Anlegerinformationen und dem 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 Luxembourg 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 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 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.