

Fondsdaten

Anlagestil

Blend

Anlagepolitik

Aktien, Wandel- und Optionsanleihen international bekannter Unternehmen, daneben kleinerer und mittelgroßer Gesellschaften der Energiebranche.

Kommentar des Fondsmanagements

Der Energiesektor stößt erneut auf Interesse. Die Gewinnsaison bestätigt die starke Aktivität in Nordamerika bei Schiefergas und neuen Ölsektoren (Bakken-Öl, Gaskondensate...). Wir ziehen Öl gegenüber Erdgas unvermindert vor und damit auch Unternehmen, die diesem Trend ausgesetzt sind. Unternehmen, die ihre Volumen mit soliden Bilanzen steigern, stehen weiter in unserer Gunst. Darüber hinaus sind wir dem internationalen Öldienstleistungssektor gegenüber zunehmend positiv eingestellt. Dort scheint der Investitionszyklus nach zwei Jahren Stillstand wieder in Gang zu kommen.

Fondsmanager

Pierre Martin
(DWS Investment GmbH)

Ratings

Morningstar Gesamtrating™: Å

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in EUR)

(in %)



■ Fonds ■ Benchmark: FTSE Global Energy (RI) ab 1.7.10

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

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2006	2007	2008	2009
EUR	2,0	-0,7	-35,8	-31,3	307,9	-3,9	-13,7	-7,2	-3,9	4,3	-47,2	25,3
BM IN EUR	2,7	12,4	-16,2	11,0	--	4,4	-5,7	2,1	6,6	18,3	-36,4	26,1

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	28,22%	Maximum Drawdown	-47,84%	VaR (99%/10 Tage)	9,05%
Sharpe-Ratio	-0,60	Information Ratio	-1,00	Korrelationskoeffizient	0,96
Alpha	-8,13%	Beta-Faktor	1,13	Tracking Error	8,87%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Erdöl/Gas integriert	55,0
Erdöl/Gas - Exploration &	23,3
Erdöl/Gas - Ausrüstung &	16,7
Erdöl/Gas - Bohrungen	2,1

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

EXXON MOBIL CORP (Erdöl/Gas integriert)	8,0
BG GROUP PLC (Erdöl/Gas integriert)	6,5
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (Erdöl/Gas)	5,7
SCHLUMBERGER LTD (Erdöl/Gas - Ausrüstun)	5,4
CHEVRON CORP (Erdöl/Gas integriert)	5,0
ROYAL DUTCH SHELL PLC (Erdöl/Gas integri)	4,9
TOTAL SA (Erdöl/Gas integriert)	4,7
CONOCOPHILLIPS (Erdöl/Gas integriert)	3,9
SUNCOR ENERGY INC (Erdöl/Gas integriert)	3,1
MARATHON OIL CORP (Erdöl/Gas integriert)	3,1
Summe	50,3

Gewichtung brutto, unbereinigt um eventuelle Positionen in Derivaten und Zertifikaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	51,0
Großbritannien	9,4
Kanada	9,1
Frankreich	6,2
Niederlande	4,9
Italien	3,9
Schweiz	3,3
Australien	2,3
Hongkong	2,3
Spanien	2,1
Ghana	1,7
Sonstige Länder	1,1

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,2
Bar und Sonstiges	2,8

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar	56,9
Britische Pfund	16,1
Euro	12,0
Kanadische Dollar	9,3
Hongkong Dollar	2,3
Australische Dollar	2,3
Norwegische Kronen	1,1

Inkl. Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider.

Allgemeine Fondsdaten

Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Ausgabeaufschlag	0,00%	ISIN	DE0008474131
DWS Risikoklasse	4	Kostenpauschale / Vergütung	1,700%*	WKN	847 413
Fondswährung	EUR	Gesamtkostenquote Stand 30.09.2009	1,450%	Ertragsverwendung	Ausschüttung
Fondsvermögen	32,7 Mio. EUR	zzgl. erfolgsbezog. Vergütung	0,000%	Zwischengewinn	0,00 EUR
Auflegungsdatum	01.06.1983	zzgl. erfolgsbez. Vergüt. aus Leihe-Etr.	0,035%	EU-Zwischengewinn	0,00 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2011	*zzgl. erfolgsbezogener Vergütung		Rücknahmepreis	97,27 EUR
Managementlokation	Deutschland			Ausgabepreis	97,27 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.com

Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen 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.

Ratings bezogen auf den Vormonat.

Morningstar Gesamtrating TM

© [2010] 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

© 2010 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

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.