

DWS Investment GmbH

---

# Argentos Sauren

Halbjahresberichte 2019/2020

- Argentos Sauren Dynamik-Portfolio
- Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio



Argentos Sauren  
Dynamik-Portfolio

Argentos Sauren  
Stabilitäts-Portfolio

# Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020  
vom 1.10.2019 bis 31.3.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Halbjahresbericht Argentos Sauren Dynamik-Portfolio .....	6
Halbjahresbericht Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio .....	14

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzurechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet [www.dws.de](http://www.dws.de)

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

## **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtsstichtag**

Der Fonds **Argentos Sauren Dynamik-Portfolio** wurde mit Wirkung zum 4. Mai 2020 in **Weltportfolio Dynamik** umbenannt.

Der Fonds **Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio** wurde mit Wirkung zum 4. Mai 2020 in **Weltportfolio Stabilität** umbenannt.

Die Fonds **Weltportfolio Dynamik** (vormals: **Argentos Sauren Dynamik-Portfolio**) und **Weltportfolio Stabilität** (vormals: **Argentos Sauren Stabilität-Portfolio**) wurden per 18. Mai 2020 in Multiclassfonds mit Anteilsklassensystematik umgewandelt („**Weltportfolio Dynamik LC** bzw. **Weltportfolio Stabilität LC**“). WKN und ISIN bleiben unverändert.

Die Fonds wurden mit Wirkung zum 4. Mai 2020 von einem AIF nach deutschem Recht (Gemischtes Sondervermögen) in OGAW-Sondervermögen umgestellt. Weitere Informationen können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.



# Halbjahresbericht Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

# Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

---

## ARGENTOS SAUREN DYNAMIK-PORTFOLIO

### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000DWSOPD9	-4,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.3.2020

Angaben auf Euro-Basis

---

# Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

## Vermögensübersicht zum 31.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Zertifikate	3 323 842,40	9,76
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	12 708 556,00	37,32
Aktienfonds	7 465 554,47	21,92
Sonstige Fonds	490 930,00	1,44
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>20 665 040,47</b>	<b>60,68</b>
3. Derivate	492 814,10	1,45
4. Bankguthaben	9 601 992,01	28,20
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17 872,62	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-47 522,66	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>34 054 038,94</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Zertifikate</b>						<b>3 323 842,40</b>	<b>9,76</b>
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8) . . . . .	Stück	11 700	11 700		EUR	142,2000	1 663 740,00
Deutsche Börse/Gold 07/und. Tracker (DE000A0S9GBO) . . . . .	Stück	35 200	35 200		EUR	47,1620	1 660 102,40
<b>Investmentanteile</b>							
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
AvH Emerging Markets Fonds UI (DE000A2AOZF6) (0,550%+)	Stück	5 500			EUR	89,2600	490 930,00
Ennismore European Small Co.Fund GBP (IE0004515239) (2,000%+)	Stück	6 800			EUR	141,7800	964 104,00
Ennismore Global Equity Fund EUR (IE00BDB52Q42) (0,000%+)	Stück	173 039			EUR	11,1200	1 924 198,02
First State Asia Focus BACC EUR (GB00BWNGXH62) (0,850%+)	Stück	830 000			EUR	1,3659	1 133 697,00
Immobilien Werte Deutschland AI (DE000A2PE1F7) (0,000%+)	Stück	500			EUR	904,1700	452 085,00
iShares Edge MSCI World Minimum Vol. ETF (IE00B8FHGS14) (0,300%+)	Stück	40 000	40 000		EUR	40,7650	1 630 600,00
iShares IV - USD Treasury Bond 20 years (IE00B5KRJZ44) (0,200%+)	Stück	320 000	320 000		EUR	5,6708	1 814 656,00
iShares VI Edge MSCI EM Minimum Volatility USD (IE00B8KGV557) (0,400%+)	Stück	69 500	69 500		EUR	22,1500	1 539 425,00
iShares VI Edge MSCI Europe Minimum Vol. ETF (IE00B86MVN23) (0,250%+)	Stück	39 000	39 000		EUR	40,4200	1 576 380,00
iShares VI-iShares Edge S&P 500 Min.VI. USD (IE00B6SPMN59) (0,200%+)	Stück	33 800	33 800		EUR	47,1500	1 593 670,00
MEDICAL - MEDICAL BioHealth EUR I H (LU0295354772) (1,900%+)	Stück	2 700			EUR	488,5800	1 319 166,00
Vanguard Funds - Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (IE00B3XXRP09) (0,070%+)	Stück	67 000	67 000		EUR	45,2750	3 033 425,00
Vanguard Global Minimum Volatility UCITS ETF USD (IE00BYYR0C64) (0,220%+)	Stück	56 000	56 000		EUR	27,1500	1 520 400,00
Coupland Cardiff Funds CC Japan Alpha I JPY (IE00BLD2FW69) (1,000%+)	Stück	116 000			JPY	1 717,5720	1 672 304,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b>							
(Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>492 814,10</b>	<b>1,45</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
EURO STOXX 50 JUN 20 (EURX) EUR . . . . .	Stück	-1 650				209 440,00	0,62
S&P500 EMINI JUN 20 (CME) USD . . . . .	Stück	-2 000				283 374,10	0,83
<b>Bankguthaben und nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente</b>							
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	7 143,10			%	100	7 143,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen . . . . .	JPY	1 167 734,00			%	100	9 801,36
US Dollar . . . . .	USD	11 031,21			%	100	10 047,55
<b>Termingeld</b>							
EUR - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main) . . . . .	EUR	1 275 000,00			%	100	1 275 000,00
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main) . . . . .	EUR	6 400 000,00			%	100	6 400 000,00
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München) . . . . .	EUR	1 900 000,00			%	100	1 900 000,00
							3,74
							18,79
							5,58

## Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche . . . . .	EUR	17 872,62			%	100	17 872,62
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-47 001,95			%	100	-47 001,95
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-520,71			%	100	-520,71
<b>Fondsvermögen</b>							
Anteilwert							148,56
Umlaufende Anteile							229 223,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)  
CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Japanische Yen . . . . .	JPY	119,140000	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,097900	= EUR	1

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
Zertifikate				Odey Investment Funds - European Focus			
Credit Suisse(Gusy.)/CS, IRIS B.18/und.Open End C. (CH0441026199) . . . . .	Stück	8 766		A EUR (IE00BWZMLD48) (1,000%) . . . . .	Stück	74 119	
<b>Investmentanteile</b>				SQUAD FCP - Value Cl.B (LU0376514351) (1,500%+) . . . . .	Stück	2 660	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)				Thr.(Lux) SICAV- Pan Euro Sm.Co. 1E EUR Acc. (INE) (LU1829329819) (1,500%). . . . .	Stück	1	156 180
DWS Top Dividende LD (DE0009848119) (1,450%) . . . . .	Stück	14 673		ACMBernstein SICAV - Sele. US Equity Portf. I acc. (LU0683600992) (1,000%+) . . . . .	Stück	68 220	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund I (LU0295112097) (0,850%) . . . . .	Stück	25 164	
Comgest Groth - Latin America (EUR) (IE00B4R6DW15) (1,750%) . . . . .	Stück	82 712		Fidelity Active Str.-Emerging Market Fund - YA USD (LU0650958159) (1,000%+). . . . .	Stück	8 984	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI (DE000A12BPP4) (0,150%+) . . . . .	Stück	13 240		Fidelity Active STrategy SICAV - US Fund Y Acc.USD (LU0363262808) (1,000%+). . . . .	Stück	12 730	
LOYS SICAV - LOYS Global I (LU0277768098) (0,160%+) . . . . .	Stück	1 830		Morgan Stanley Inv. - Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%) . . . . .	Stück	31 379	
Magellan SICAV C (EUR) (FR0000292278) (1,750%+) . . . . .	Stück	36 210					
Maj Invest Fd.FCP-Invest Global Value Eq.I Cap EUR (LU1321539576) (0,000%) . . . . .	Stück	16 700					
MFS Meridian Fds-European Smaller Co. Fd Cl.A1 EUR (LU0125944966) (1,050%) . . . . .	Stück	20 160					

## Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 148,56

Umlaufende Anteile: 229 223,000

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## **Argentos Sauren Dynamik-Portfolio**

---

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungs-geschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



# Halbjahresbericht Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

# Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

---

## ARGENTOS SAUREN STABILITÄTS-PORTFOLIO

### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000DWSOPC1	-6,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.3.2020

Angaben auf Euro-Basis

---

# Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

## Vermögensübersicht zum 31.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Zertifikate	926 660,00	7,20
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	2 512 282,50	19,51
Rentenfonds	983 013,89	7,63
Aktienfonds	901 295,46	7,00
Sonstige Fonds	2 197 834,88	17,07
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>6 594 426,73</b>	<b>51,21</b>
3. Bankguthaben	5 370 641,86	41,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-14 997,87	-0,12
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>12 876 730,72</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Zertifikate</b>						<b>926 660,00</b>	<b>7,20</b>
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8) . . . . .	Stück	3 200	3 200		EUR	142,2000	455 040,00
Deutsche Börse/Gold 07/und. Tracker (DE000A0S9GBO) . . . . .	Stück	10 000	10 000		EUR	471,6200	471 620,00
<b>Investmentanteile</b>							
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>							
DWS Concept Kaldemorgen FC (LU0599947271) (0,750%+) . . . . .	Stück	5 275			EUR	145,1400	765 613,50
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
BlueBay Funds-Global Sov.Opport.Fund- I EUR (Perf) (LU1542977407) (1,000%+) . . . . .	Stück	6 959			EUR	92,2500	641 964,89
Ennismore European Small Co.Fund GBP (IE0004515239) (2,000%+) . . . . .	Stück	6 357			EUR	141,7800	901 295,46
H2O Allegro IC (4 Déc.) (FR0011006188) (0,700%+) . . . . .	Stück	3			EUR	113 683,0000	341 049,00
iShares IV - Euro Ultrashort Credit ETF (IE00BCRY6557) (0,090%+) . . . . .	Stück	13 500	13 500		EUR	98,3350	1 327 522,50
JP Morgan Investment Fun. - Global Macro Opport.-C (LU0095623541) (0,600%+) . . . . .	Stück	4 550			EUR	168,7300	767 721,50
JPM ICAV-EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR Acc (IE00BD9MMF62) (0,180%+) . . . . .	Stück	12 000	12 000		EUR	98,7300	1 184 760,00
MontLake Platform ICAV-BUTLER Credit Oppo Fd. Cl.A (IE00BF2CVX89) (0,000%+) . . . . .	Stück	6 600			EUR	100,6818	664 499,88
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							
<b>Bankguthaben und nicht verbriezte Geldmarktinstrumente</b>							
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben. . . . .	EUR	1 319 486,30			%	100	1 319 486,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen . . . . .	JPY	431,00			%	100	3,62
US Dollar . . . . .	USD	1 264,72			%	100	1 151,94
<b>Termingeld</b>							
EUR - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main). . . . .	EUR	2 375 000,00			%	100	2 375 000,00
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München) . . . . .	EUR	1 675 000,00			%	100	1 675 000,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-14 778,74			%	100	-14 778,74
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-219,13			%	100	-219,13
<b>Fondsvermögen</b>							
Anteilwert							106,92
Umlaufende Anteile							120 429,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Japanische Yen . . . . .	JPY	119,140000	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,097900	= EUR	1

## Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Investmentanteile

##### Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%) .....	Stück	13 000
DWS Top Dividende LD (DE0009848119) (1,450%) .....	Stück	3 524
Xtrackers Euro Stoxx 50 Sh.Daily Swap UCITS ETF 1C (LU0292106753) (0,300%) .....	Stück	50 000
UCITS ETF 1C (LU0292106753) (0,300%) .....	Stück	50 000

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Acatis Champions Select -ELM Konzept EUR (LU0280778662) (0,250%+)	Stück	6 550
Bluebay - Inv. Gr. Absolute Return Bond Fd. I EUR (LU0627763740) (1,000%+)	Stück	6 800
First Private Wealth A (DE000A0KFUX6 (0,000%+))	Stück	10 670
Hermes Inv.Funds - Multi.Strategy Cred. Fd. F EUR (IE00BKRCNG56) (0,650%)	Stück	300 000
Janus Henderson UK Absolute Return Fd.I Acc EUR Hdg (LU0490769915) (0,000%+)	Stück	77 100
Jupiter Global Fund-Dynamic Bond Fund I EUR acc (LU0853555893) (0,000%+)	Stück	63 560
Lazard Euro Alternative Fund EUR (IE00BYP5TS89) (1,000%+)	Stück	7 500
LGF-Liontrust GF GI Strategic Bond Fund A8 Acc EUR (IE00BYWROK81) (0,000%)	Stück	68 000
LOYS FCP - LOYS GLOBAL I (LU0720542298) (0,250%+)	Stück	7 400
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI (LU0141799097) (0,500%)	Stück	10 086
Nordea 1 - Stable Return Fund - BI EUR (LU0351545230) (0,850%)	Stück	45 200

##### Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

TMW Immobilien Weltfonds P (DE000A0DJ328) (1,000%+)	Stück	18 223
--	-------	--------

## Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 106,92

Umlaufende Anteile: 120 429,000

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## **Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio**

---

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungs-geschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



Kapitalverwaltungsgesellschaft	Geschäftsführung	Verwahrstelle
DWS Investment GmbH 60612 Frankfurt Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 31.12.2019: 115 Mio. Euro	Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019) Sprecher der Geschäftsführung (seit dem 1.1.2020)	State Street Bank International GmbH Briener Straße 59 80333 München Eigenmittel am 31.12.2019: 2.207,5 Mio. Euro (im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR)) Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 31.12.2019: 109,4 Mio. Euro
<b>Aufsichtsrat</b>		
Dr. Asoka Wöhrmann Vorsitzender DWS Management GmbH (Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main	Vorsitzender des Vorstandes der DWS Investment S.A., Luxemburg Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main Vorsitzender des Verwaltungsrates der DWS CH AG, Zürich	<b>Gesellschafter der</b> <b>DWS Investment GmbH</b>
Christof von Dryander stellv. Vorsitzender Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, Frankfurt am Main	Dirk Görgen	DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Hans-Theo Franken Deutsche Vermögensberatung AG, Frankfurt am Main	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Management GmbH (Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	
Dr. Alexander Ilgen Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	Stefan Kreuzkamp	
Dr. Stefan Marcinowski Ludwigshafen	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Management GmbH (Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	
Prof. Christian Strenger Frankfurt am Main	Mitglied des Aufsichtsrates der DWS Investment S.A., Luxemburg	
Gerhard Wiesheu Teilhaber des Bankhauses B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Frankfurt am Main	Dr. Matthias Liermann	
Susanne Zeidler DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	Mitglied der Geschäftsführung der DWS International GmbH, Frankfurt am Main Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main Mitglied des Aufsichtsrats der DWS Investment S.A., Luxemburg Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche Treuinvest Stiftung, Frankfurt am Main	
	Holger Naumann (bis zum 31.12.2019) Frankfurt am Main	
	Petra Pflaum	
	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)