

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 hinzuge-rechnet. 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:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) 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

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
DE000DWS0PD9	-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
I. Vermögensgegenstände		
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
Summe Investmentanteile:	20 665 040,47	60,68
3. Derivate	492 814,10	1,45
4. Bankguthaben	9 601 992,01	28,20
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17 872,62	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-47 522,66	-0,14
III. Fondsvermögen	34 054 038,94	100,00

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						3 323 842,40	9,76
Zertifikate							
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8)	Stück	11 700	11 700		EUR 142,2000	1 663 740,00	4,89
Deutsche Börse/Gold 07/und. Tracker (DE000A0S9GB0)	Stück	35 200	35 200		EUR 47,1620	1 660 102,40	4,87
Investmentanteile						20 665 040,47	60,68
Gruppenfremde Investmentanteile						20 665 040,47	60,68
AvH Emerging Markets Fonds UI (DE000A2AQZF6) (0,550%+)	Stück	5 500			EUR 89,2600	490 930,00	1,44
Ennismore European Small Co.Fund GBP (IE0004515239) (2,000%+)	Stück	6 800			EUR 141,7800	964 104,00	2,83
Ennismore Global Equity Fund EUR (IE00BDB52Q42) (0,000%+)	Stück	173 039			EUR 11,1200	1 924 198,02	5,65
First State Asia Focus BACC EUR (GB00BWWNGXH62) (0,850%+)	Stück	830 000			EUR 1,3659	1 133 697,00	3,33
Immobilien Werte Deutschland AI (DE000A2PE1F7) (0,000%)	Stück	500			EUR 904,1700	452 085,00	1,33
iShares Edge MSCI World Minimum Vol. ETF (IE00B8FHGS14) (0,300%)	Stück	40 000	40 000		EUR 40,7650	1 630 600,00	4,79
iShares IV - USD Treasury Bond 20 years (IE00BSKRJZ44) (0,200%)	Stück	320 000	320 000		EUR 5,6708	1 814 656,00	5,33
iShares VI Edge MSCI EM Minimum Volatility USD (IE00B8KGV557) (0,400%)	Stück	69 500	69 500		EUR 22,1500	1 539 425,00	4,52
iShares VI Edge MSCI Europe Minimum Vola. ETF (IE00B86MWN23) (0,250%)	Stück	39 000	39 000		EUR 40,4200	1 576 380,00	4,63
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	4,68
MEDICAL - MEDICAL BioHealth EUR I H (LU0295354772) (1,900%+)	Stück	2 700			EUR 488,5800	1 319 166,00	3,87
Vanguard Funds - Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (IE00B3XXRP09) (0,070%)	Stück	67 000	67 000		EUR 45,2750	3 033 425,00	8,91
Vanguard Global Minimum Volatility UCITS ETF USD (IE00BYR0C64) (0,220%)	Stück	56 000	56 000		EUR 27,1500	1 520 400,00	4,46
Coupland Cardiff Funds CC Japan Alpha I JPY (IE00BLD2FW69) (1,000%+)	Stück	116 000			JPY 1 717,5720	1 672 304,45	4,91
Summe Wertpapiervermögen						23 988 882,87	70,44
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						492 814,10	1,45
Aktienindex-Terminkontrakte							
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
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						9 601 992,01	28,20
Bankguthaben						9 601 992,01	28,20
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	7 143,10			% 100	7 143,10	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	1 167 734,00			% 100	9 801,36	0,03
US Dollar	USD	11 031,21			% 100	10 047,55	0,03
Termingeld							
EUR - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main)	EUR	1 275 000,00			% 100	1 275 000,00	3,74
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	6 400 000,00			% 100	6 400 000,00	18,79
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	1 900 000,00			% 100	1 900 000,00	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
Sonstige Vermögensgegenstände						17 872,62	0,05
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	17 872,62			% 100	17 872,62	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						-47 522,66	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-47 001,95			% 100	-47 001,95	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-520,71			% 100	-520,71	0,00
Fondsvermögen						34 054 038,94	100,00
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 Schulscheindarlehen (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
Nicht notierte Wertpapiere				Odey Investment Funds - European Focus			
Zertifikate				A EUR (IE00BWZMLD48) (1,000%) Stück 74 119			
Credit Suisse(Gusy./)CS. IRIS B.18/und.Open				SQUAD FCP - Value Cl.B			
End C. (CH0441026199) Stück		8 766		(LU0376514351) (1,500%+) Stück 2 660			
Investmentanteile				Thr.(Lux) SICAV- Pan Euro.Sm.Co. 1E			
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)				EUR Acc. (INE) (LU1829329819) (1,500%) Stück 1 156 180			
DWS Top Dividende LD (DE0009848119)				ACMBernstein SICAV - Sele. US Equity			
(1,450%) Stück		14 673		Portf. I acc. (LU0683600992) (1,000%+) Stück 68 220			
Gruppenfremde Investmentanteile				Alger SICAV - Alger American Asset Growth			
Comgest Groth - Latin America (EUR)				Fund I (LU0295112097) (0,850%) Stück 25 164			
(IE00B4R6DW15) (1,750%) Stück		82 712		Fidelity Active Str.-Emerging Market			
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen				Fund - YA USD (LU0650958159) (1,000%+) Stück 8 984			
TI (DE000A12BPP4) (0,150%+) Stück		13 240		Fidelity Active SStrategy SICAV - US			
LOYS SICAV - LOYS Global I				Fund Y Acc.USD (LU0363262808) (1,000%+) Stück 12 730			
(LU0277768098) (0,160%+) Stück		1 830		Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity			
Magellan SICAV C (EUR)				Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%) Stück 31 379			
(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. Preisankünfte 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften (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
DE000DWS0PC1	-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
I. Vermögensgegenstände		
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
Summe Investmentanteile:	6 594 426,73	51,21
3. Bankguthaben	5 370 641,86	41,71
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-14 997,87	-0,12
III. Fondsvermögen	12 876 730,72	100,00

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						926 660,00	7,20
Zertifikate							
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8)	Stück	3 200	3 200		EUR 142,2000	455 040,00	3,53
Deutsche Börse/Gold 07/und. Tracker (DE000A0S9GB0)	Stück	10 000	10 000		EUR 47,1620	471 620,00	3,67
Investmentanteile						6 594 426,73	51,21
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						765 613,50	5,94
DWS Concept Kaldemorgen FC (LU0599947271) (0,750%+)	Stück	5 275			EUR 145,1400	765 613,50	5,94
Gruppenfremde Investmentanteile						5 828 813,23	45,27
BlueBay Funds-Global Sov.Opport.Fund- I EUR (Perf) (LU1542977407) (1,000%+)	Stück	6 959			EUR 92,2500	641 964,89	4,99
Ennismore European Small Co.Fund GBP (IE0004515239) (2,000%+)	Stück	6 357			EUR 141,7800	901 295,46	7,00
H2O Allegro IC (4 Déc.) (FR0011006188) (0,700%+)	Stück	3			EUR 113 683,0000	341 049,00	2,65
iShares IV - Euro Ultrashort Credit ETF (IE00BCRY6557) (0,090%)	Stück	13 500	13 500		EUR 98,3350	1 327 522,50	10,31
JP Morgan Investment Fun. - Global Macro Opport.-C (LU0095623541) (0,600%)	Stück	4 550			EUR 168,7300	767 721,50	5,96
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	9,20
MontLake Platform ICAV-BUTLER Credit Oppo Fd. C.I.A (IE00BF2CVX89) (0,000%)	Stück	6 600			EUR 100,6818	664 499,88	5,16
Summe Wertpapiervermögen						7 521 086,73	58,41
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						5 370 641,86	41,71
Bankguthaben						5 370 641,86	41,71
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1 319 486,30			% 100	1 319 486,30	10,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	431,00			% 100	3,62	0,00
US Dollar	USD	1 264,72			% 100	1 151,94	0,01
Termingeld							
EUR - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main)	EUR	2 375 000,00			% 100	2 375 000,00	18,44
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	1 675 000,00			% 100	1 675 000,00	13,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-14 997,87	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-14 778,74			% 100	-14 778,74	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-219,13			% 100	-219,13	0,00
Fondsvermögen						12 876 730,72	100,00
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 Schuldscheindarlehen (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	50 000

Gruppenfremde Investmentanteile

Acatix 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 Gl.Strategic Bond Fund A8 Acc EUR (IE00BYWRQK81) (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. Preisankünfte 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften (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

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

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann
Vorsitzender
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)
Sprecher der Geschäftsführung
(seit dem 1.1.2020)

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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates 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

Verwahrstelle

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

**Gesellschafter der
DWS Investment GmbH**

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