

Daten und Fakten

Fondsname	Argentos Sauren Dynamik-Portfolio
WKN / ISIN	DWS0PD / DE000DWS0PD9
Fondsmanager	NFS Capital AG
Anlageberater	Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co KG
Depotbank	State Street Bank, München
Anlageschwerpunkt	Aktienfonds
Fondstyp	Gemischtes Sondervermögen
Fondsvolumen	32,84 Mio. Euro
Auflagedatum	15.10.2007
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindestanlagesumme	250 Euro, Sparplan 25 Euro
Kostenpauschale	1,60 % p.a. (zzgl. erfolgsbezogene Vergütung*)

Kommentar des Managements

Das Argentos Sauren Dynamik-Portfolio schloss den Januar mit einem Wertsteigerung von 6,8% ab.

Im Januar verzeichneten die internationalen Aktienmärkte deutliche Kursgewinne auf breiter Basis. Die Hauptaktienmärkte legten gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 7,3% zu. Die Aktienmärkte des Euro-Raums stiegen gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 5,3% an. Der US-amerikanische Aktienmarkt verbuchte gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 8,0% und der japanische Aktienmarkt verzeichnete gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis eine Wertsteigerung in Höhe von 4,7%. Nebenwerte übertrafen in Europa und in den USA allgemein die Entwicklung von Standardwerten, während sie in Japan etwas hinter Standardwerten zurückblieben. Die Aktienmärkte der Schwellenländer entwickelten sich insgesamt ebenfalls sehr freundlich. Der MSCI Emerging Markets Kursindex stieg auf Euro-Basis um 8,3% an. Unter den Fonds für europäische Aktien blieb im Januar lediglich der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,9% deutlich hinter der Marktentwicklung zurück. Bei den Asien-Fonds legte der von Martin Lau verwaltete First State Asia Focus Fund um 4,0% zu.

Risikoklasse



Erfolgsrechnung*

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage
Fonds	6,80%	6,80 %	-5,07%	16,46%	42,49%
Volatilität	+7,67 %	7,79%	7,88%	7,44%	10,80%
Sharpe-Ratio	14,69	15,12	-0,69	0,75	0,23
Draw Down max.					-47,62%

*BVI Performance

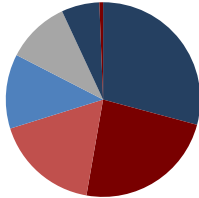
Wertentwicklung

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
12,76%	17,15%	10,51%	8,77%	1,88%	9,78%	-9,93%	6,80%	6,80%



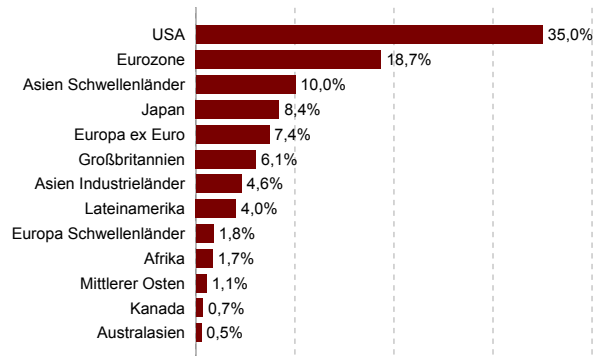
— Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

Portfoliostruktur



- Aktienfonds Global 29,18%
- Aktienfonds Europa 23,56%
- Aktienfonds USA 17,44%
- Aktienfonds Asien inkl. Japan 12,38%
- Aktienfonds Emerging Markets 10,52%
- Aktienfonds Branchen 6,30%
- Kasse 0,62%

Länderallokation



Top 10 – Fonds

- | | |
|---|--------|
| 1. Ennismore Global Equity Fund EUR | 6,93 % |
| 2. Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund | 6,15 % |
| 3. ACM Bernstein US Equity Select Portfolio | 6,13 % |
| 4. Fidelity Active Strategy US Fund | 6,12 % |
| 5. LOYS SICAV - LOYS Global I | 5,58 % |
| 6. Artemis Global Equity Income Fund | 5,32 % |
| 7. DWS Top Dividende | 5,19 % |
| 8. Alger American Asset Growth Fund I | 5,19 % |
| 9. Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen I | 5,05 % |
| 10. Coupland Cardiff Funds CC Japan Alpha I | 4,67 % |

Anlagepolitik

Das Argentos Sauren Dynamik-Portfolio ist ein aktiv verwalteter Fonds, mit der Zielsetzung eine höhere Rendite als den laufenden 3-Monats Euribor plus 3,5% zu erzielen. Den hohen Ertragsaussichten stehen entsprechend hohe Verlustrisiken gegenüber.

Das Argentos Sauren Dynamik-Portfolio kann sich insbesondere für Anleger eignen, die ein langfristig ausgerichtetes und wachstums-orientiertes Basisinvestment für ihr Portfolio suchen.

Investmentprozess

Der Investmentprozess des Argentos Sauren Dynamik-Portfolios ist zweistufig.

In der ersten Stufe nimmt der Berater eine strategische Asset Allokation vor, die konsequent auf die Bedürfnisse eines Anlegers aus dem Euro-Raum ausgerichtet ist. Durch eine breite Diversifikation über verschiedene Anlageklassen ist ein attraktives Risiko-/Ertragsprofil des Fonds angestrebt. Die Aufteilung auf die einzelnen Anlageregionen, Märkte und Sektoren erfolgt nach einem disziplinierten Bewertungsmodell. Das Bewertungsmodell weist eine antizyklische Komponente auf. Das heißt, dass Anlageregionen, Märkte und Sektoren, die eine außerordentlich hohe Wertentwicklung in der Vergangenheit verzeichnet hatten und vermeintlich hohe Bewertungen aufweisen, tendenziell untergewichtet werden. Attraktiv bewertete Märkte, Märkte also bei denen der Börsenwert der Unternehmen in einem vernünftigen Verhältnis zum Gewinnwachstum der Unternehmen steht, werden im Portfolio tendenziell übergewichtet.

Die Zielfondsauswahl erfolgt im zweiten Schritt des Investmentprozesses. Durch die Zielfonds soll die vorher definierte Asset Allokation bestmöglich umgesetzt werden. Darüber hinaus soll durch die Auswahl von Fonds, die von hochqualifizierten und erfahrenen Fondsmanagern verwaltet werden, ein Zusatzertrag erzielt werden. Ein laufendes Risikomanagement stellt sicher, dass die Asset Allokation des Fonds ständig an die aktuellen Gegebenheiten an den Kapitalmärkten angepasst wird. Die Zielfondsauswahl wird ebenfalls laufend überprüft und kontrolliert. So ist beispielsweise sichergestellt, dass im Falle eines Fondsmanagerwechsels der Zielfonds überprüft wird und ausgetauscht werden kann.

NFS Capital AG
Industriering 10
9491 Ruggell, Liechtenstein
T. +423 371 18 71 kontakt@nfs-capital.li
F. +423 371 18 72 www.nfs-capital.li

NFS Capital AG
Vermögensverwaltung

Argentos

SAUREN
FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

DWS
INVESTMENTS

Disclaimer: Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekts, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, getroffen werden, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen. Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Finanzberater, in den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG, 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. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage sowie dem aktuellen Stand des Gesetzgebungsverfahrens zur Abgeltungssteuer aus. Durch das endgültige künftige Gesetz zur Abgeltungssteuer und etwaige andere Gesetze oder Gesetzesänderungen kann sich diese Beurteilung jederzeit kurzfristig und ggf. rückwirkend ändern. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investments wieder. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen. Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Die ausgegebenen Anteile dieses/r Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieses/r Fonds insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Werbemitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Vorvorenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen (sog. „Frontrunning“).