

## Daten und Fakten

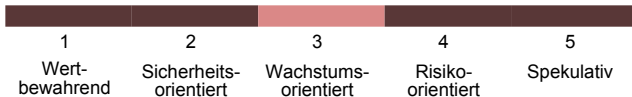
Fondsname	Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio
WKN / ISIN	DWS0PC / DE000DWS0PC1
Fondsmanager	NFS Capital AG
Anlageberater	Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co KG
Depotbank	State Street Bank, München
Anlageschwerpunkt	Mischfonds konservativ
Fondstyp	Gemischtes Sondervermögen
Fondsvolumen	15,20 Mio. Euro
Aufledgedatum	15.10.2007
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindestanlagensumme	250 Euro, Sparplan 25 Euro
Kostenpauschale	1,30 % p.a. (zzgl. erfolgsbezogene Vergütung*)

## Kommentar des Managements

Das Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio verbuchte im Januar eine Wertsteigerung in Höhe von 1,4%.

Die Rentenmärkte entwickelten sich im Januar freundlich. Der REX Performanceindex legte um 0,2% zu. Neben Staatsanleihen hoher Bonität schlossen auch Anleihen niedrigerer Bonität den Monat mit Kursgewinnen ab. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios erfreuten im Januar mit Wertsteigerungen zwischen 1,0% und 2,4%. Im Bereich der Absolute-Return-Fonds des Portfolios gab es im Januar ein weitgehend ausgeglichenes Verhältnis von Fonds mit positivem bzw. negativem Ergebnis. Unter den aktienorientierten Strategien entwickelte sich u. a. der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 4,3% sehr erfreulich. Die Global Macro Fonds des Portfolios erzielten im Januar mehrheitlich positive Ergebnisse. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund stieg um 2,0% an. Dagegen gab der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro um 0,2% nach.

## Risikoklasse



## Erfolgsrechnung\*

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage
Fonds	1,42%	1,42 %	-2,14%	0,01%	12,45%
Volatilität	+1,70 %	1,73%	1,71%	1,59%	2,06%
Sharpe-Ratio	10,49	10,68	-1,16	0,23	0,20
Draw Down max.					-9,52%

\*BVI Performance

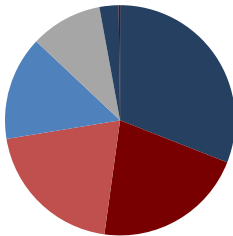
## Wertentwicklung

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
4,67%	2,55%	2,39%	1,18%	-1,02%	1,37%	-2,97%	1,42%	1,42%



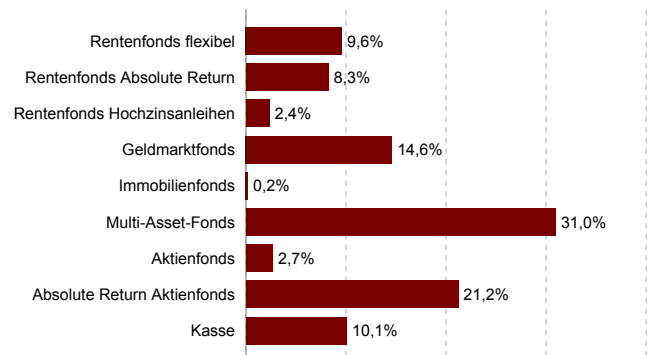
— Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

## Portfoliostruktur



■ Multi-Asset-Fonds 30,96%	■ Absolute Return Aktienfonds 21,22%
■ Rentenfonds 20,23%	■ Geldmarktfonds 14,61%
■ Aktienfonds 2,69%	■ Immobilienfonds 0,20%
■ Kasse 10,09%	

## Portfoliostruktur



## Top 10 – Fonds

1. DWS Rendite Optima Four Seasons	10,02%
2. Ennismore European Small Companies	6,40 %
3. H2O Allegro	5,62 %
4. Jupiter Global Dynamic Bond Fund I	5,30 %
5. Nordea Stable Return	5,25 %
6. First Private Wealth A	5,17 %
7. DWS Concept Kaldemorgen	5,11 %
8. Bluebay Absolute Return Bond I EUR	5,11 %
9. Acatis Champions Select ELM Konzept	5,01 %
10. Lazard Euro Alternative Fund	5,00 %

## Anlagepolitik

Das Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio ist ein aktiv verwalteter Fonds, mit der Zielsetzung eine höhere Rendite als den laufenden 3-Monats Euribor zu erzielen. Diesem Ertragsziel steht dabei das Risiko einer Minderrendite bis hin zu einem negativen Ertrag gegenüber. Prinzipiell steht in der Strategie der Kapitalerhalt im Vordergrund. Das Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio kann sich insbesondere für Anleger eignen, die ein langfristig ausgerichtetes und solides Basisinvestment für ihr Portfolio suchen.

## Investmentprozess

Der Anlageprozess des Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolios ist zweistufig.

In der ersten Stufe wird die Strategie festgelegt. Dies beinhaltet Entscheidungen über Anlageschwerpunkte nach Regionen und Themen unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktbedingungen. Das Kapital soll breit gestreut werden, um allzu hohe Einzelrisiken zu vermeiden. Gleichzeitig sollen aber auch Chancen, die einem moderaten Verlustrisiko entsprechen, so gut wie möglich genutzt werden.

Auf den strategischen Entscheidungen basierend erfolgt im zweiten Schritt die konkrete Auswahl der Einzeltitel bzw. der Zielfonds des Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolios. Kriterien für die Wahl der Zielfonds sind in erster Linie die Qualifikation und Erfahrung des jeweiligen Fondsmanagements. Auf diese Weise sollen nach Möglichkeit zusätzliche Erträge erzielt werden.

Das laufende Management stellt sicher, dass der Fonds ständig an die aktuellen Marktgegebenheiten angepasst wird. Dies geschieht durch kontinuierliche Beobachtung der Kapitalmärkte sowie der einzelnen Fondspositionen. So kann z.B. im Falle eines Fondsmanagementwechsels, der betroffene Fonds ggf. in einen anderen aussichtsreicheren Fonds getauscht werden.

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 Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen (sog. „Frontrunning“).