

Deutsche Asset Management Investment GmbH

---

# Argentos Sauren

## Halbjahresberichte 2015/2016

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



**Argentos Sauren  
Dynamik-Portfolio**

**Argentos Sauren  
Stabilitäts-Portfolio**

# Inhalt

Halbjahresberichte 2015/2016  
vom 1.10.2015 bis 31.3.2016 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2



## **Halbjahresberichte**

Argentos Sauren Dynamik-Portfolio 4

Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio 10

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilswerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. 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 2016** 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 Deutsche Asset Management 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](http://www.dws.de)

Zum 17. März 2016 wurden die folgenden Gesellschaften umbenannt:

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH in **Deutsche Asset Management Investment GmbH**

Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH in **Deutsche Asset Management International GmbH**

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. in **Deutsche Asset Management S.A.**

2015

**Halbjahresbericht  
Argentos Sauren Dynamik-Portfolio**

2016

# Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

Argentos Sauren Dynamik-Portfolio Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE000DWS0PD9	2,2%

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

Stand: 31.3.2016

Angaben auf Euro-Basis

# Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

## Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Zertifikate</b>	<b>1 259</b>	<b>3,78</b>
<b>2. Investmentanteile:</b>		
Aktienfonds	28 373	85,11
Sonstige Fonds	1 201	3,60
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>29 574</b>	<b>88,71</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2 550</b>	<b>7,65</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-46</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>33 337</b>	<b>100,00</b>

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

# Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1 258 797,60</b>	<b>3,78</b>
<b>Zertifikate</b>							
Credit Suisse (Gusy./)IRIS Balanced 13/und. Cert. (CH0035956694)	Stück	8 766			EUR 143,6000	1 258 797,60	3,78
<b>Investmentanteile</b>						<b>29 573 859,27</b>	<b>88,71</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>1 851 457,65</b>	<b>5,55</b>
DWS Top Dividende LD (DE0009848119) (1,450%)	Stück	16 023			EUR 115,5500	1 851 457,65	5,55
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>27 722 401,62</b>	<b>83,16</b>
Alken Fund SICAV - European Opportunities (R) (LU0235308482) (1,500%+)	Stück	8 781			EUR 192,0100	1 686 039,81	5,06
Artemis Global Equity Income Fund (GB00BW9HLR90) (0,750%)	Stück	2 080 000	2 080 000		EUR 0,8698	1 809 184,00	5,43
BGF - World Mining Fund A2 (EUR) Reg. (LU0172157280) (1,750%)	Stück	6 742			EUR 22,0700	148 795,94	0,45
Comgest Groth - Latin America (EUR) (IE00B4R6DW15) (1,750%+)	Stück	82 712			EUR 9,0400	747 716,48	2,24
E.I. Sturzsa-Strategic China Panda Hedg. EUR (IE00B3DKKB71) (1,500%+)	Stück	170			EUR 1 968,1600	334 587,20	1,00
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends IH (EUR) (LU0295354772) (1,900%+)	Stück	2 700			EUR 312,8000	844 560,00	2,53
First State Asia Focus BACC EUR (GB00BWNGXH62) (0,850%+)	Stück	830 000	830 000		EUR 1,0793	895 819,00	2,69
IFS - Invesco Japanese Eq. Core Fund - C (acc.)EUR (IE00B7YKQH34) (1,000%)	Stück	31 638			EUR 20,1600	637 822,08	1,91
LOYS SICAV - LOYS Global I (LU0277768098) (0,120%+)	Stück	2 330			EUR 795,3100	1 853 072,30	5,56
Magellan SICAV C (EUR) (FR0000292278) (1,750%+)	Stück	36 210			EUR 18,6100	673 868,10	2,02
MFS Meridian Fds-European Smaller Co. Fd Cl.A1 EUR (LU0125944966) (1,050%)	Stück	20 160			EUR 50,3300	1 014 652,80	3,04
Odey Investment Funds - European Focus A EUR (IE00BWWZMLD48) (1,000%)	Stück	74 119			EUR 17,3000	1 282 258,70	3,85
Robeco Capital Gr. Fds -Robeco Chinese Eq. D EUR (LU0187077309) (1,500%)	Stück	10 118			EUR 67,3400	681 346,12	2,04
Schroder ISF - Europ. Special Situations C (Acc.) (LU0246036288) (1,000%+)	Stück	11 601			EUR 162,3700	1 883 654,37	5,65
Squad Capital - Squad Value B (LU0376514351) (1,500%+)	Stück	2 660			EUR 325,7200	866 415,20	2,60
Threadneedle - PanEuropean Smaller Co. Cl.1 (EUR) (GB00B0PHJS66) (1,500%)	Stück	500 273			EUR 2,3312	1 166 236,42	3,50
Polar Captial Funds - Japan Fund - I JPY (IE00B3FH9W18) (1,000%+)	Stück	90 411			JPY 1 737,3700	1 232 075,92	3,70
ACMBernstein SICAV - Sele. US Equity Portf. I acc. (LU0683600992) (1,000%)	Stück	75 420	35 000		USD 25,5800	1 701 423,05	5,10
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund I (LU0295112097) (0,850%+)	Stück	25 164			USD 53,5000	1 187 295,18	3,56
Fidelity Active Str.-Emerging Market Fund - YA USD (LU0650958159) (1,000%+)	Stück	8 984			USD 126,4700	1 002 034,11	3,01
Fidelity Active Strategy SICAV - US Fund - YA-US (LU0363262808) (1,000%+)	Stück	12 730			USD 141,3200	1 586 562,84	4,76
Jupiter Global Fund - JGF India Select L USD A (LU0365089902) (1,750%+)	Stück	5 167			USD 154,3500	703 348,13	2,11
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	47 402			USD 47,2200	1 974 003,39	5,92
Nordea 1 - North American All Cap Fund - BI USD (LU0772957808) (0,850%+)	Stück	13 200			USD 155,4500	1 809 630,48	5,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>30 832 656,87</b>	<b>92,49</b>



## 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>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>2 550 676,89</b>	<b>7,65</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2 550 676,89</b>	<b>7,65</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben.....	EUR	2 535 435,72			% 100	2 535 435,72	7,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen .....	JPY	1 870 348,00			% 100	14 670,55	0,04
US Dollar .....	USD	647,03			% 100	570,62	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-45 903,86</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-44 996,50			% 100	-44 996,50	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-907,36			% 100	-907,36	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>33 337 429,90</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						125,64	
Umlaufende Anteile						265 335,000	

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2016

Japanische Yen .....	JPY	127,490000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,133900	= EUR	1

### 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

##### Gruppenfremde Investmentanteile

CSIF 11-CS (Lux) Small&Mid Cap Europe Equity B EUR (LU0048365026) (1,920%) .....	Stück		442
FSI -Stewart Invest.Asia Pac.Leaders Fd. B Acc.EUR (GB00B2PDRX95) (0,850%) .....	Stück	478 000	
Renasset Select - Renaiss. East. Europ. Fd C EUR (IE00B7D7TZ40) (1,250%) .....	Stück	82 250	
Hereford Funds - FIRTH ASIAN ValueFund - A (LU0618975774) (1,500%+) .....	Stück	5 818	

# Argentos Sauren Dynamik-Portfolio

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 125,64

Umlaufende Anteile: 265.335,000

#### 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.

#### Angaben zur Transparenz:

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.

2015

**Halbjahresbericht  
Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio**

2016

# Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE000DWS0PC1	-0,4%

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

Stand: 31.3.2016

Angaben auf Euro-Basis

# Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

## Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Rentenfonds	10 718	41,62
Sonstige Fonds	8 275	32,14
Aktienfonds	5 957	23,14
Immobilienfonds	140	0,55
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>25 090</b>	<b>97,45</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>685</b>	<b>2,66</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-29</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>25 746</b>	<b>100,00</b>

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

# Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>25 090 445,78</b>	<b>97,45</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>2 708 089,45</b>	<b>10,52</b>
DWS Concept Kaldemorgen FC (LU0599947271) (0,750%+) .....	Stück	5 275			EUR 132,3900	698 357,25	2,71
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%) .....	Stück	13 600			EUR 102,5400	1 394 544,00	5,42
DWS Top Dividende LD (DE0009848119) (1,450%) .....	Stück	5 324			EUR 115,5500	615 188,20	2,39
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>22 241 857,00</b>	<b>86,38</b>
Astellon UCITS Fund - A.Eur. Opp. A EUR Acc. (LU1004631641) (2,510%+) .....	Stück	6 695			EUR 99,5031	666 173,25	2,59
BGF - Euro Short Duration Bond - EURD2 (LU0329592371) (0,400%) .....	Stück	94 945			EUR 16,3200	1 549 502,40	6,02
BGF - Str.-European Credit Stra. Fd. H2 EUR (LU0573587697) (1,500%+) .....	Stück	6 698			EUR 104,3600	699 003,28	2,71
Bluebay - Inv. Gr. Absolute Return Bond Fd. I EUR (LU0627763740) (1,000%+) .....	Stück	11 000			EUR 112,3400	1 235 740,00	4,80
Bluebay Global Inv. Grade Corporate Bond Fund-I (LU0847090858) (0,500%) .....	Stück	4 920			EUR 113,0500	556 206,00	2,16
Ennismore European Small Co.Fund GBP (IE0004515239) (2,000%+) .....	Stück	8 622			EUR 135,7181	1 170 161,46	4,54
First Private Wealth A (DE000AOKFUX6) (0,500%+) .....	Stück	15 400			EUR 73,0200	1 124 508,00	4,37
GAM Star Global Rates (IE00B59P9M57) (0,150%+) .....	Stück	101 970			EUR 11,8688	1 210 261,54	4,70
H2O Allegro IC (FR0011006188) (0,700%) .....	Stück	5	5		EUR 96 120,5500	480 602,75	1,87
Henderson Gartmore Fd - UK Abs. Rtn I Acc.EUR Hdgd (LU0490769915) (1,000%+) .....	Stück	167 000			EUR 7,0438	1 176 314,60	4,57
Henderson Horizon Fund-Pan Eur.Alpha (Dis.) A EUR (LU0264597450) (1,200%+) .....	Stück	72 000			EUR 14,8500	1 069 200,00	4,15
Henderson Strat. Inv. Fds. - Credit Alpha A EUR (GB00B630QF50) (1,500%+) .....	Stück	116 720			EUR 5,1291	598 668,55	2,33
JB Multibond - Absolute Return Bond Fund C (LU0186679246) (0,550%+) .....	Stück	10 498			EUR 133,2700	1 399 068,46	5,43
JP Morgan Investment - Global Macro Opport. (LU0095623541) (0,600%) .....	Stück	4 550	4 550		EUR 153,3000	697 515,00	2,71
JPMorgan-Europe Equity Abs. Alpha C (acc) EUR (LU1001748398) (0,750%+) .....	Stück	4 765	4 765		EUR 109,0300	519 527,95	2,02
Jupiter Global Fund SICAV - Strategie TR I EUR (LU0522254340) (0,650%) .....	Stück	155 000			EUR 10,8300	1 678 650,00	6,52
Jupiter Global Fund-Dynamic Bond Fund I EUR acc (LU0853555893) (0,500%) .....	Stück	111 450			EUR 12,1600	1 355 232,00	5,26
LOYS - Global L/S I (LU0720542298) (0,750%+) .....	Stück	11 200	11 200		EUR 70,7700	792 624,00	3,08
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI (LU0141799097) (0,500%+) .....	Stück	10 086			EUR 31,3700	316 397,82	1,23
Nordea 1 - Stable Return Fund - BI EUR (LU0351545230) (0,850%) .....	Stück	63 300			EUR 17,7000	1 120 410,00	4,35
Pensato Capital-Europa Absolute Return Fund-NREURB (IE00B3SZ5F75) (1,750%+) .....	Stück	7 141			EUR 125,2700	894 601,93	3,47
StarCap FCP-Argos (LU0137341789) (0,900%+) .....	Stück	9 620			EUR 136,9100	1 317 074,20	5,12
Ennismore European Small Co.Fund GBP (IE0004515239) (2,000%+) .....	Stück	4 535			GBP 107,1600	614 413,81	2,39
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>						<b>140 499,33</b>	<b>0,55</b>
TMW Immobilien Weltfonds P (DE000A0DJ328) (1,000%+) .....	Stück	18 223			EUR 7,7100	140 499,33	0,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>25 090 445,78</b>	<b>97,45</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>684 767,09</b>	<b>2,66</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>684 767,09</b>	<b>2,66</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	683 698,30			% 100	683 698,30	2,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen .....	JPY	431,00			% 100	3,38	0,00
US Dollar .....	USD	1 208,07			% 100	1 065,41	0,00

## Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-28 847,67</b>	<b>-0,11</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-28 365,32			% 100	-28 365,32	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-482,35			% 100	-482,35	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>25 746 365,20</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						112,59	
Umlaufende Anteile						228 672,000	

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2016

Britische Pfund .....	GBP	0,790950	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	127,490000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,133900	= EUR	1

### 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

##### Gruppenfremde Investmentanteile

BL - Equities Dividned B EUR (LU0309191657) (1,000%+) .....	Stück		3 840
JPMorgan-Europe Equity Abs. Alpha B (acc) EUR (LU1001748042) (0,750%+) .....	Stück		4 500

## Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 112,59

Umlaufende Anteile: 228 672,000

#### 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 in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

#### Angaben zur Transparenz:

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.



## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Deutsche Asset Management  
Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2015:  
179,2 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2015: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Quintin Price (seit dem 1.1.2016)  
Deutsche Bank AG,  
London  
Vorsitzender

Christof von Dryander  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main  
stellv. Vorsitzender

Michele Faissola (bis zum 31.12.2015)

Dr. Roland Folz  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Andreas Pohl  
Vorstandsvorsitzender und  
Mitglied der Geschäftsleitung der  
Deutsche Vermögensberatung Holding GmbH,  
Marburg

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Ute Wolf  
Evonik Industries AG,  
Essen

## Verwahrstelle

State Street Bank GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2014:  
1.326,7 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2014: 109,3 Mio. Euro

## Geschäftsführung

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management  
Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführer der  
RREEF Spezial Invest GmbH,  
Frankfurt am Main

Reinhard Bellet (seit dem 1.12.2015)

James Dilworth (bis zum 29.2.2016)

Henning Gebhardt (seit dem 1.12.2015)

Stefan Kreuzkamp (seit dem 1.12.2015)

Dr. Matthias Liermann (seit dem 1.4.2016)

Thorsten Michalik (seit dem 1.4.2016)

Barbara Rupf Bee  
Geschäftsführerin der Deutsche Bank (Suisse) SA,  
Zürich  
Mitglied des Aufsichtsrates der RREEF  
Spezial Invest GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der RREEF  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann (bis zum 30.11.2015)

## Gesellschafter der Deutsche Asset Management Investment GmbH

DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Deutsche Asset Management 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)

