

---

# DWS (CH) – Pension Garant

## Geprüfter Jahresbericht 2014

■ DWS (CH) – Pension Garant per 2017

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

Fondsleitung

State Street Fondsleitung AG, Zürich

Depotbank

State Street Bank GmbH, München,

Zweigniederlassung Zürich



# **DWS (CH) – Pension Garant per 2017**

# Inhalt

Geprüfter Jahresbericht 2014  
vom 1.1.2014 bis 31.12.2014 (gemäss Art. 89 KAG)

|          |   |
|----------|---|
| Hinweise | 3 |
|----------|---|



|  |   |
|--|---|
| <b>Jahresbericht</b><br>DWS (CH) – Pension Garant per 2017 | 6 |
|--|---|



|   |    |
|---|----|
| <b>Vermögensrechnung</b><br><b>Erfolgsrechnung</b><br><b>Vermögensaufstellung</b><br><b>zum Jahresbericht</b> | 8  |
| Regulatorisches   | 12 |
| Steuerliche Daten   | 13 |
| Kurzbericht der Prüfgesellschaft  | 14 |
| Funktionsträger und Organe  | 15 |

# DWS (CH) – Pension Garant im Überblick

| DWS (CH) –<br>Pension Garant per 2017 |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Aktueller Anlageschwerpunkt</b>    | Dynamische Anlagestrategie, wird laufend auf aktuelle Börsenlage ausgerichtet durch Anpassung der Anteile in Aktien, Obligationen und Geldmarktpapieren. Das eingesetzte Kapital ist am Ende der Laufzeit 2017 durch eine Höchststand-Garantie abgesichert. Der Fonds notiert in Schweizer Franken. |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>               | 3,5%  |
| <b>Max. Pauschalkommission</b>        | 1,4% p.a.   |
| <b>Eff. Pauschalkommission</b>        | 0,1% p.a.   |
| <b>Valoren-Nr. (Schweiz)</b>          | 3462627   |
| <b>ISIN</b>                           | CH0034626272  |
| <b>Auflegung</b>                      | 05.12.2007  |
| <b>Effektive Stücke</b>               | nein  |

# Hinweise

## Verkaufsprospekte

Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der zzt. gültige Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, den Sie bei der State Street Fondsleitung AG oder den Geschäftsstellen der Depotbank sowie bei den Vertriebsträgern erhalten. 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. Dezember 2014** wieder.

## Hinweis auf Soft

### Commission Agreements

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten „soft commissions“ geschlossen.

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungswährung des jeweiligen Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der

Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung

der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

## Preisinformation

Börsentäglich:

- [www.deutschefunds.ch](http://www.deutschefunds.ch)
- [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)



# 2014

Jahresbericht

# DWS (CH) Pension Garant per 2017

## Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Garantiefonds DWS (CH) – Pension Garant per 2017 beruht auf einem systematisch geführten Anlagekonzept mit einem gemischten Portfolio, das sich aus Forderungsinstrumenten (z. B. Renten, Obligationen, Optionsanleihen), Aktien, Terminkontrakten auf den Swiss Market Index und auf den EURO STOXX 50-Index sowie aus Derivaten zusammensetzen kann. Dabei kann die Aktienquote dynamisch der Entwicklung an den Kapitalmärkten angepasst werden.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das gesamte Portfolio bestand im Berichtszeitraum aus Schweizer Franken-Obligationen und vergleichbaren Instrumenten. Die Aktienquote wurde bei 0% beibehalten.

Anleihen aus der Schweiz, die von Investoren als „sichererer Anlagehafen“ gesehen wurden, bewegten sich im Geschäftsjahr 2014 in einem insgesamt positiven Marktumfeld. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch die geringen Inflationsaussichten, die Erwartung einer weiteren Lockerung der Geldpolitik durch die Europäische Zentralbank, das allgemein schwächere wirtschaftliche Umfeld im Euroraum und die anhaltenden Probleme durch den Russland-/Ukraine-Konflikt. Gegen Ende des Berichtszeitraums rückten zudem die politischen Unsicherheiten in Griechenland und deren Folgen für die Euro-Stabilität wieder verstärkt in den Fokus der Anleger und begünstigten die Nachfrage nach schweizeri-

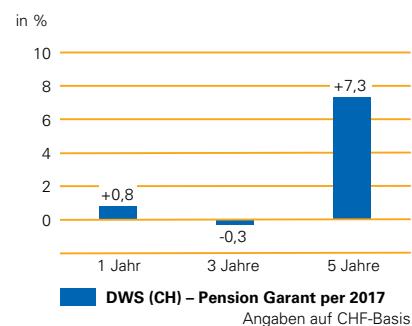
## DWS (CH) – PENSION GARANT PER 2017 Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht (je Anteil)



\* 12/2009 = 100  
Valoren-Nr. 3462627  
ISIN: CH0034626272  
Angaben auf CHF-Basis

Wertentwicklungen ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 31.12.2014

## DWS (CH) – PENSION GARANT PER 2017 Wertentwicklung im Überblick (je Anteil)\*



Angaben auf CHF-Basis

\* Aufgrund der Portfoliostruktur existiert kein Vergleichsindex.

Wertentwicklungen ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 31.12.2014

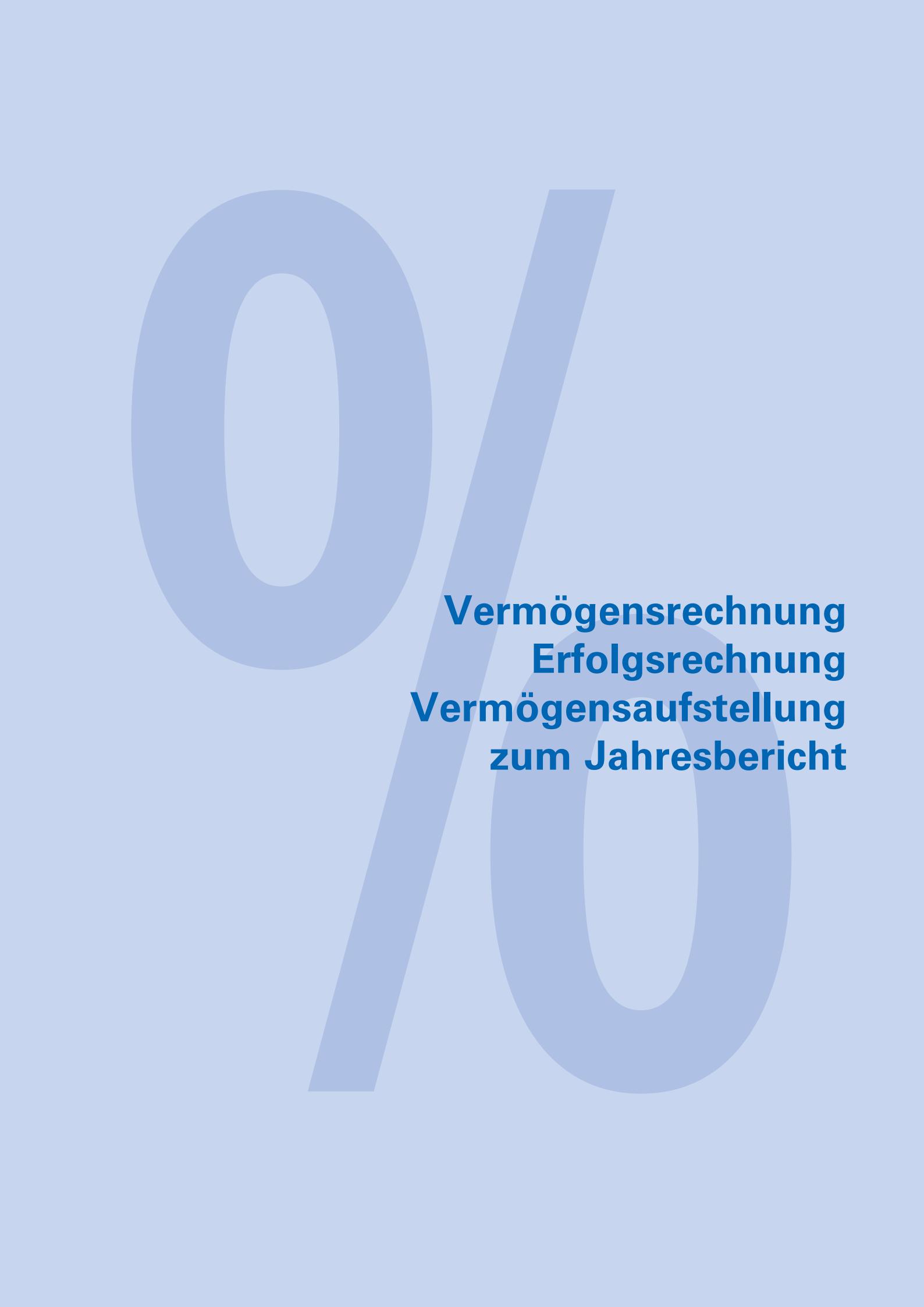
schen Titeln. Vor diesem Hintergrund verzeichneten auch die im Portfolio enthaltenen Obligationen aus der Schweiz Kurszuwächse. Der Fonds erzielte in diesem Anlageumfeld im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2014 einen Wertzuwachs von 0,8% je Anteil (auf CHFBasis).

tember 2017 auf die geleisteten Einzahlungen ausgelegt. Dabei wird der höchste Kurs ausgezahlt, der an den monatlichen Aus- und Rückgabetermine ermittelt wurde. Die Höchststandgarantie stand zum Jahresende bei 115,61 CHF\*.

## Garantie

Um Verluste zu vermeiden, ist die Kapitalsicherung als Höchststandgarantie per Laufzeitende am 5. Sep-

\* Adjustiert um die an jedem Bewertungstag aufgerechnete und jährlich abgeführte Verrechnungssteuer auf thesaurierte Erträge.



**Vermögensrechnung  
Erfolgsrechnung  
Vermögensaufstellung  
zum Jahresbericht**

# DWS (CH) – Pension Garant per 2017

| <b>Vermögensrechnung per</b>                             |            | <b>31.12.2014</b>     | <b>31.12.2013</b>     | <b>31.12.2012</b>     |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht .....                             | CHF        | 12 943 273,74         | 23 228 484,32         | 14 705 340,85         |
| Bankguthaben auf Zeit .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Geldmarktinstrumente.....                                | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Effekten</b>  |            |                       |                       |                       |
| - Aktien und sonstige Beteiligungspapiere .....          | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| - Obligationen und sonstige Forderungswertpapiere .....  | CHF        | 208 115 780,00        | 197 618 110,00        | 203 659 480,00        |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen.....        | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Derivative Finanzinstrumente .....                       | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Sonstige Vermögenswerte.....                             | CHF        | 4 656 907,05          | 4 659 195,74          | 4 622 252,14          |
| <b>Gesamtvermögen .....</b>                              | <b>CHF</b> | <b>225 715 960,79</b> | <b>225 505 790,06</b> | <b>222 987 072,99</b> |
|  | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
|  | CHF        | 21 687,99             | 26 402,44             | 265 178,41            |
| <b>Nettovermögen.....</b>                                | <b>CHF</b> | <b>225 694 272,80</b> | <b>225 479 387,62</b> | <b>222 721 894,58</b> |
| <b>Derivate per</b>                                      |            | <b>31.12.2014</b>     | <b>31.12.2013</b>     | <b>31.12.2012</b>     |
| <b>(Risikomessverfahren nach Commitment – Ansatz II)</b> |            |                       |                       |                       |
| <b>Marktrisiken aufgeteilt in:</b>                       |            |                       |                       |                       |
| <b>Aktienkursänderungsrisiko</b>                         |            |                       |                       |                       |
| - Total der engagementerhöhenden Positionen              |            |                       |                       |                       |
| (Basiswertäquivalent) .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| in Prozenten des Nettofondsvermögens .....               | %          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| - Total der engagementreduzierenden Positionen           |            |                       |                       |                       |
| (Basiswertäquivalent) .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| in Prozenten des Nettofondsvermögens .....               | %          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Zinsänderungsrisiko</b>                               |            |                       |                       |                       |
| - Total der engagementerhöhenden Positionen              |            |                       |                       |                       |
| (Basiswertäquivalent) .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| in Prozenten des Nettofondsvermögens .....               | %          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| - Total der engagementreduzierenden Positionen           |            |                       |                       |                       |
| (Basiswertäquivalent) .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| in Prozenten des Nettofondsvermögens .....               | %          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Währungsrisiko</b>                                    |            |                       |                       |                       |
| - Total der engagementerhöhenden Positionen              |            |                       |                       |                       |
| (Basiswertäquivalent) .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| in Prozenten des Nettofondsvermögens .....               | %          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| - Total der engagementreduzierenden Positionen           |            |                       |                       |                       |
| (Basiswertäquivalent) .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| in Prozenten des Nettofondsvermögens .....               | %          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Kreditrisiko</b>                                      |            |                       |                       |                       |
| - Total der engagementerhöhenden Positionen              |            |                       |                       |                       |
| (Basiswertäquivalent) .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| in Prozenten des Nettofondsvermögens .....               | %          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| - Total der engagementreduzierenden Positionen           |            |                       |                       |                       |
| (Basiswertäquivalent) .....                              | CHF        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| in Prozenten des Nettofondsvermögens .....               | %          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>               |            | <b>31.12.2014</b>     | <b>31.12.2013</b>     | <b>31.12.2012</b>     |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres.....         | CHF        | 225 479 387,62        | 222 721 894,58        | 209 893 051,11        |
|  | CHF        | 1 311 174,86          | 838 931,76            | 819 384,19            |
| Saldo aus dem Anteilerverkehr .....                      | CHF        | -1 550 349,21         | 5 890 174,61          | 12 097 484,48         |
| Gesamterfolg.....  | CHF        | 3 076 409,25          | -2 293 749,81         | 1 550 743,18          |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs.. CHF</b>    |            | <b>225 694 272,80</b> | <b>225 479 387,62</b> | <b>222 721 894,58</b> |
| Inventorywert pro Anteil in CHF.....                     |            | 115,61                | 114,70                | 116,34                |
| Anzahl Anteile im Umlauf .....                           |            | 1 952 215             | 1 965 804             | 1 914 424             |
| Im Berichtsjahr:   |            |                       |                       |                       |
| - ausgegebene Anteile.....                               |            | 67 894                | 87 034                | 132 342               |
| - zurückgenommene Anteile .....                          |            | 81 483                | 35 654                | 27 839                |

## Erfolgsrechnung

|   |            | <b>31.12.2014</b>   | <b>31.12.2013</b>     | <b>31.12.2012</b>   |
|---|------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben* .....                                       | CHF        | - 5 653,11          | 5 259,24              | - 3 343,53          |
| Erträge der Geldmarktinstrumente .....                                | CHF        | 0,00                | 0,00                  | 0,00                |
| Erträge der Effekten  |            |                     |                       |                     |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen .....               | CHF        | 5 384 692,10        | 5 390 125,00          | 5 386 305,53        |
| Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich               |            |                     |                       |                     |
| Erträge aus Gratisaktien .....  | CHF        | 0,00                | 0,00                  | 0,00                |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen .....                      | CHF        | 0,00                | 0,00                  | 0,00                |
| Erträge der anderen Anlagen .....                                     | CHF        | 0,00                | 0,00                  | 0,00                |
| Abzüglich ausländische Quellensteuern .....                           | CHF        | 0,00                | 0,00                  | - 32 812,50         |
| Sonstige Erträge .....  | CHF        | 0,00                | 0,00                  | 0,00                |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen ..           | CHF        | 99 447,52           | 75 794,96             | 90 192,18           |
| <b>Total Erträge .....</b>  | <b>CHF</b> | <b>5 478 486,51</b> | <b>5 471 179,20</b>   | <b>5 440 341,68</b> |
| Passivzinsen .....  | CHF        | 0,00                | 0,00                  | 0,00                |
| Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung .....                  | CHF        | - 225 095,79        | - 1 660 441,40        | - 3 025 094,52      |
| Sonstige Aufwendungen .....   | CHF        | - 100,00            | - 80,00               | 0,00                |
| Ausrichtung auf laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilen ..... | CHF        | - 113 977,37        | - 57 262,51           | - 18 299,27         |
| <b>Nettoertrag .....</b>  | <b>CHF</b> | <b>5 139 313,35</b> | <b>3 753 395,29</b>   | <b>2 396 947,89</b> |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-) .....                        | CHF        | 7 187,51            | - 7 181,41            | 62 051,81           |
| <b>Realisierter Erfolg .....</b>                                      | <b>CHF</b> | <b>5 146 500,86</b> | <b>3 746 213,88</b>   | <b>2 458 999,70</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)** .....                | CHF        | - 2 070 091,61      | - 6 039 963,69        | - 908 256,52        |
| <b>Gesamterfolg .....</b>   | <b>CHF</b> | <b>3 076 409,25</b> | <b>- 2 293 749,81</b> | <b>1 550 743,18</b> |

\* Seit dem 1. November 2012 wurden seitens der Depotbank negative Habenzinsen auf CHF erhoben.

\*\* Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste werden börsentäglich neu berechnet und im Anteilwert berücksichtigt.

Die Realisierung von Buchgewinnen/-verlusten führt daher nicht mehr zu einer Veränderung des Anteilwertes.

### Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER))

Für den Fonds DWS (CH) - Pension Garant per 2017 belief sich die Gesamtkostenquote, die gem. SFAMA-Richtlinie vom 16.05.2008 ermittelt wurde, im Zeitraum vom 01.01.2014 bis zum 31.12.2014 auf 0,10% p.a.. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb des Zeitraums aus.

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Für den Fonds DWS (CH) - Pension Garant per 2017 belief sich die Portfolio Turnover Rate (PTR), die gem. SFAMA-Richtlinie vom 16.05.2008 ermittelt wurde, im Zeitraum vom 01.01.2014 bis zum 31.12.2014 auf 1,22%.

## Verwendung des Erfolges

**2014**

|   |     |                |
|---|-----|----------------|
| Nettoertrag der Rechnungsperiode .....                | CHF | 5 139 313,35   |
| abzüglich 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer** ... | CHF | - 1 798 759,67 |
| Thesaurierung Erträge .....                           | CHF | 3 340 553,68   |

\*\* Durch die Änderung des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer vom 01.01.2007 müssen thesaurierende Schweizer Fonds bei dem Zufluss der Erträge 35 % Verrechnungssteuer des Nettoertrages abführen

## Kennzahlen per

**31.12.2014**

**31.12.2013**

**31.12.2012**

|                                     |  |           |           |           |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|-----------|
| Nettfondsvermögen in Mio. CHF ..... |  | 225,69    | 225,48    | 222,72    |
| Anteile im Umlauf .....             |  | 1 952 215 | 1 965 804 | 1 914 424 |
| Ausgabepreis in CHF .....           |  | 119,66    | 118,72    | 120,41    |
| Inventarwert in CHF .....           |  | 115,61    | 114,70    | 116,34    |
| Thesaurierung pro Anteil .....      |  | 1,71      | 1,24      | 0,81      |

# DWS (CH) – Pension Garant per 2017

## Vermögensaufstellung per 31.12.2014

| Wertpapierbezeichnung   |     | Stück bzw.<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in<br>CHF | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|-----|-----------------------------------|---------|--|----------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>An einer Börse gehandelte Wertpapiere</b>  |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| <b>Obligationen</b>   |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| 2,2500 % Aargauische Kantonalbank 06/26.01.16 .....   | CHF | 1 800                             | 0       | 0 %                                      | 102,4050             | 1 843 290,00  | 0,82                  |                                   |
| 3,5000 % Aargauische Kantonalbank 07/14.08.17 .....   | CHF | 15 500                            | 0       | 0 %                                      | 109,1500             | 16 918 250,00 | 7,50                  |                                   |
| 2,6250 % Bank Nederlandse Gemeenten 07/09.02.17 .....   | CHF | 1 000                             | 1 000   | 0 %                                      | 105,8605             | 1 058 605,00  | 0,47                  |                                   |
| 1,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten 10/03.11.17 .....   | CHF | 7 000                             | 7 000   | 0 %                                      | 104,5935             | 7 321 545,00  | 3,24                  |                                   |
| 2,5000 % Basellandschaftliche Kantonalbank 05/28.01.15 .....                                      | CHF | 3 000                             | 0       | 0 %                                      | 100,1650             | 3 004 950,00  | 1,33                  |                                   |
| 3,0000 % Basellandschaftliche Kantonalbank 07/14.12.17 .....                                      | CHF | 16 000                            | 0       | 0 %                                      | 108,8750             | 17 420 000,00 | 7,72                  |                                   |
| 2,7500 % Basler Kantonalbank 04/22.12.16 .....  | CHF | 9 000                             | 0       | 0 %                                      | 105,4250             | 9 488 250,00  | 4,20                  |                                   |
| 2,7500 % Canton of Zurich 08/24.11.17 .....   | CHF | 16 500                            | 0       | 0 %                                      | 108,1250             | 17 840 625,00 | 7,90                  |                                   |
| 2,2500 % Eurofima 05/15.06.16 .....   | CHF | 1 700                             | 0       | 0 %                                      | 103,2750             | 1 755 675,00  | 0,78                  |                                   |
| 2,0000 % Nederlandse Waterschapsbank 10/10.10.17 .....  | CHF | 5 000                             | 5 000   | 0 %                                      | 105,8630             | 5 293 150,00  | 2,35                  |                                   |
| 2,2500 % Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekenbanken 05/15.11.17 .....                    | CHF | 10 000                            | 0       | 0 %                                      | 106,5650             | 10 656 500,00 | 4,72                  |                                   |
| 3,2500 % Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekenbanken 07/12.12.18 .....                    | CHF | 5 000                             | 0       | 0 %                                      | 112,8050             | 5 640 250,00  | 2,50                  |                                   |
| 2,8750 % Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekenbanken 09/15.03.19 .....                    | CHF | 1 000                             | 0       | 0 %                                      | 111,9500             | 1 119 500,00  | 0,50                  |                                   |
| 2,5000 % Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken 06/27.11.16 .....                  | CHF | 5 000                             | 0       | 0 %                                      | 104,8500             | 5 242 500,00  | 2,32                  |                                   |
| 2,6250 % Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken 09/08.02.19 .....                  | CHF | 3 500                             | 0       | 0 %                                      | 110,7500             | 3 876 250,00  | 1,72                  |                                   |
| 3,5000 % St Galler Kantonalbank 09/27.07.17 .....   | CHF | 14 500                            | 0       | 0 %                                      | 108,9500             | 15 797 750,00 | 7,00                  |                                   |
| 3,0000 % Switzerland Government Bond 03/08.01.18 .....  | CHF | 50 000                            | 0       | 1 000 %                                  | 109,8550             | 54 927 500,00 | 24,33                 |                                   |
| 2,5000 % Switzerland Government Bond 03/12.03.16 .....  | CHF | 100                               | 0       | 0 %                                      | 103,3400             | 103 340,00    | 0,05                  |                                   |
| 2,2500 % Switzerland Government Bond 05/06.07.20 .....  | CHF | 5 000                             | 0       | 0 %                                      | 112,4450             | 5 622 250,00  | 2,49                  |                                   |
| 2,0000 % Switzerland Government Bond 08/12.10.16 .....  | CHF | 100                               | 0       | 0 %                                      | 104,1500             | 104 150,00    | 0,05                  |                                   |
| 4,2500 % Switzerland Government Bond 97/05.06.17 .....  | CHF | 1 000                             | 0       | 0 %                                      | 111,2200             | 1 112 200,00  | 0,49                  |                                   |
| <b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>   |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| <b>Obligationen</b>   |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| 3,1250 % Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken 08/15.09.17 .....                  | CHF | 3 000                             | 0       | 0 %                                      | 108,5550             | 3 256 650,00  | 1,44                  |                                   |
| 2,5000 % St Galler Kantonalbank 06/12.12.18 .....   | CHF | 3 000                             | 0       | 0 %                                      | 109,7750             | 3 293 250,00  | 1,46                  |                                   |
| 3,7500 % St Galler Kantonalbank 98/09.04.18 .....   | CHF | 13 700                            | 0       | 0 %                                      | 112,5500             | 15 419 350,00 | 6,83                  |                                   |
| <b>Summe Effekten</b>   |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| <b>Bankguthaben auf Sicht</b>   |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| <b>Depotbank (täglich fällig)</b>   |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| CHF - Guthaben (State Street Bank, Zurich) .....  | CHF | 12 845 030,01                     |         |  | %                    | 100           | 12 845 030,01         | 5,69                              |
| EUR - Guthaben (State Street Bank, Zurich) .....  | EUR | 81 698,08                         |         |  | %                    | 100           | 98 243,73             | 0,04                              |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>  |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| Zinsansprüche .....   | CHF | 1 852 955,79                      |         |  | %                    | 100           | 1 852 955,79          | 0,82                              |
| Steuerrückforderungen .....   | CHF | 2 803 951,26                      |         |  | %                    | 100           | 2 803 951,26          | 1,24                              |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| <b>./. Verbindlichkeiten</b>  |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| Andere Verbindlichkeiten .....  | CHF | 21 687,99                         |         |  | %                    | 100           | 21 687,99             | 0,01                              |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| <b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>  |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| Vermögensgegenstände in fremder Währung wurden zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet |     |                                   |         |  |                      |               |                       |                                   |
| Euro .....  | EUR | 0,831586                          | =       |  |                      | CHF           |                       |                                   |

### Erläuterungen zu den verwendeten Wertpapierkursen, Devisenkursen und Marktsätzen

|                     |                                      |
|---------------------|--------------------------------------|
| Alle Vermögenswerte | Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2014 |
| Devisenkurse        | Kurse per 30.12.2014                 |

# Delegation von Teilaufgaben an Drittpersonen

## **Delegation des**

### **Portefeuille-Managements**

DWS Investment S.A., Luxemburg betreibt das Asset Management gemäss der schriftlichen Vereinbarung betreffend die Delegation des Portefeuille-Managements vom 6. November 2009, welches sie jedoch mittels Zusatzvereinbarung an die Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Frankfurt am Main weiterdelegiert hat.

## **Teilaufgaben**

Verschiedene Teilaufgaben zur administrativen und operativen Unterstützung sind an die State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich delegiert.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung State Street Fondsleitung AG und der State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich geschlossener Service-Vertrag.

# Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung (Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

## Fusion der Deutsche Asset Management Schweiz AG in die Deutsche Bank (Schweiz) AG zum 23.6.2014:

Die Deutsche Asset Management Schweiz AG wurde per 23.6.2014 in die **Deutsche Bank (Schweiz) AG** fusioniert. Die verbleibende Gesellschaft wird Deutsche Bank (Schweiz) AG genannt. Der Fondsvertrag mit Anhang wurde dahingehend angepasst.

## Änderung des Fondsvertrages zum 1.7.2014 Einführung von Wesentlichen Anlegerinformationen

Der vereinfachte Prospekt wird durch Wesentliche Anlegerinformationen ersetzt.

## Änderung bezüglich des Publikationsorgans

Das Schweizerische Handelsblatt fällt als Publikationsorgan der kollektiven Kapitalanlage weg. Mitteilungen an die

Anleger werden in Zukunft ausschliesslich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Der genaue Wortlaut der Änderung, der Fondsvertrag mit Anhang, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht dieser kollektiven Kapitalanlage können bei der Fondsleitung, der Depotbank sowie der Hauptvertriebsstelle kostenlos bezogen werden.

# Steuerliche Daten

| DWS (CH) –<br>Pension Garant<br>per 2017                            |                |
|---|----------------|
| in CHF  |                |
| <b>Hauptkennzahlen per 31.12.2014:</b>                              |                |
| Fondsvermögen   | 225 694 272,80 |
| Anteile im Umlauf   | 1 952 215      |
| Inventarwert pro Anteil   | 115,61         |
| Wertentwicklung in % <sup>2</sup>                                   | 0,79           |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg<br>pro Anteil   | 2,63           |
| Bruttoertrag<br>./. Eidgenössischer Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | 2,63<br>0,92   |
| <b>Thesaurierung</b>  | <b>1,71</b>    |

- <sup>1</sup> Durch die Änderung des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer vom 01.01.2007 müssen thesaurierende Schweizer Fonds bei Zufluss der Erträge 35 % Verrechnungssteuer abführen.  
<sup>2</sup> Es ist darauf hinzuweisen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

# Kurzbericht der Prüfgesellschaft

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu der Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds

### DWS (CH) – Pension Garant

mit dem Teilvermögen

#### ■ DWS (CH) – Pension Garant 2017

bestehend aus der Vermögensrechnungen und der Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagen-gesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstößen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungs-nachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstößen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsyste-m, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsyste-ms abzugeben.

Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungs-nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

#### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ernst & Young AG

Sandor Frei  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Prüfer)

Alexander Lohrer  
Zugelassener Revisionsexperte

Basel, 30. April 2015

# Funktionsträger und Organe

## Fondsleitung

State Street Fondsleitung AG  
(ab 1.1.2015: Swiss & Global Asset Management AG)  
Beethovenstrasse 19  
CH-8021 Zürich  
Telefon: +41 (0)44 560 54 03  
Telefax: +41 (0)44 560 54 94

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 31.12.2013: CHF 8.0 Mio.  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2013: CHF 12,2 Mio.

## Verwaltungsrat

Präsident: Stefan Gmür  
Geschäftsführer der State Street Bank GmbH, München  
  
Vizepräsident: René Charrière  
Geschäftsführer der State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich

Christian Vogels  
Mitglied des Verwaltungsrates  
  
Frank Eggloff  
Mitglied des Verwaltungsrates

## Aktionär

State Street Bank GmbH, München zu 100%

## Depotbank

State Street Bank GmbH, München,  
Zweigniederlassung Zürich  
Beethovenstrasse 19  
CH-8027 Zürich  
Telefon: +41 (0)44 560 50 53  
Telefax: +41 (0)44 560 54 50

## Geschäftsleitung

Florian Wiedmer  
Geschäftsführer  
  
Jürg Alder (bis 31.5.2014)  
Mitglied der Geschäftsleitung  
  
Alexander Rink (ab 1.6.2014)  
Mitglied der Geschäftsleitung

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Schweiz

Deutsche Bank (Schweiz) AG  
Hardstrasse 201  
Postfach  
CH-8021 Zürich  
Telefon: +41 (0)58 111 77 00  
Telefax: +41 (0)58 111 71 00

## Zahlstelle

State Street Bank GmbH, München,  
Zweigniederlassung Zürich  
Beethovenstrasse 19  
CH-8027 Zürich  
Telefon: +41 (0)44 560 50 53  
Telefax: +41 (0)44 560 54 50

## Portefeuille-Manager

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young  
Maagplatz 1  
CH-8005 Zürich

## Hinterlegungsstellen

HSBC Australia  
HSBC Bank Egypt S.A.E.  
Deutsche Bank Belgium  
Citibank NA Brasil  
State Street Bank Canada  
SEB Denmark  
Euroclear Bank S.A., Brussels  
SEB Finland  
Deutsche Bank S.A., France  
Clearstream, Frankfurt  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
National Bank of Greece SA  
Standard Chartered Bank, Hong Kong  
Deutsche Bank Indonesia  
Bank of Ireland, Dublin  
Bank Hapoalim BM  
Deutsche Bank Italia  
Mizuho Corporate Bank, Ltd.  
Privredna Banka Zagreb D.D.  
Banco Nacional de México S.A.  
Deutsche Bank Netherlands  
HSBC New Zealand  
SEB Norway  
Bank Austria, Wien  
Bank Handlowy Warszawie SA  
Banco Comercial Portugués, Lisabon  
SEB, Stockholm  
UBS AG, Zürich  
DBS Bank Ltd. Singapore  
Ceskoslovenska Obchodni Banka AS  
Deutsche Bank Spanien  
Standard Bank of South Africa Ltd.  
Unicredit Bank Hungary ZRT  
State Street Bank London  
State Street Bank, New York

**Hauptvertriebsstelle**

Deutsche Asset & Wealth Management  
Deutsche Bank (Schweiz) AG  
Hardstrasse 201  
Postfach  
CH-8021 Zürich  
Tel.: +41 (0)58 111 77 00  
Fax: +41 (0)58 111 71 00  
[www.deutschefunds.ch](http://www.deutschefunds.ch)

**Fondsleitung**

State Street Fondsleitung AG (ab 1.1.2015: Swiss  
& Global Asset Management AG)  
Beethovenstrasse 19  
CH-8027 Zürich  
Tel.: +41 (0)44 560 54 03  
Fax: +41 (0)44 560 54 94

