

---

# DWS FlexPension

## Halbjahresbericht 2015

■ DWS FlexPension (CH) per 2019

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach Luxemburger Recht



# **DWS FlexPension (CH) per 2019**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2015  
vom 1.1.2015 bis 30.6.2015

Hinweise 2



2015

## **Halbjahresbericht DWS FlexPension SICAV**

DWS FlexPension (CH) per 2019 4



%

## **Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht**

6

Hinweise für Anleger in der Schweiz 10

TER und PTR für Anleger in der Schweiz 11

# Hinweise

**Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.**

## 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 Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2015** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich:

■ [www.deutschefunds.ch](http://www.deutschefunds.ch)

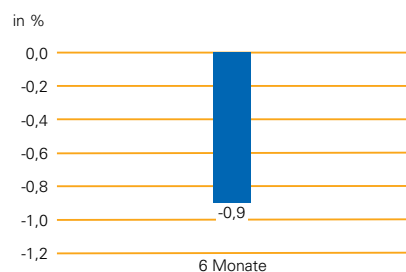
■ [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

# 2015

**Halbjahresbericht**

# DWS FlexPension (CH) per 2019

## DWS FLEXPENSION (CH) PER 2019 Wertentwicklung im Überblick



**DWS FlexPension (CH) per 2019**

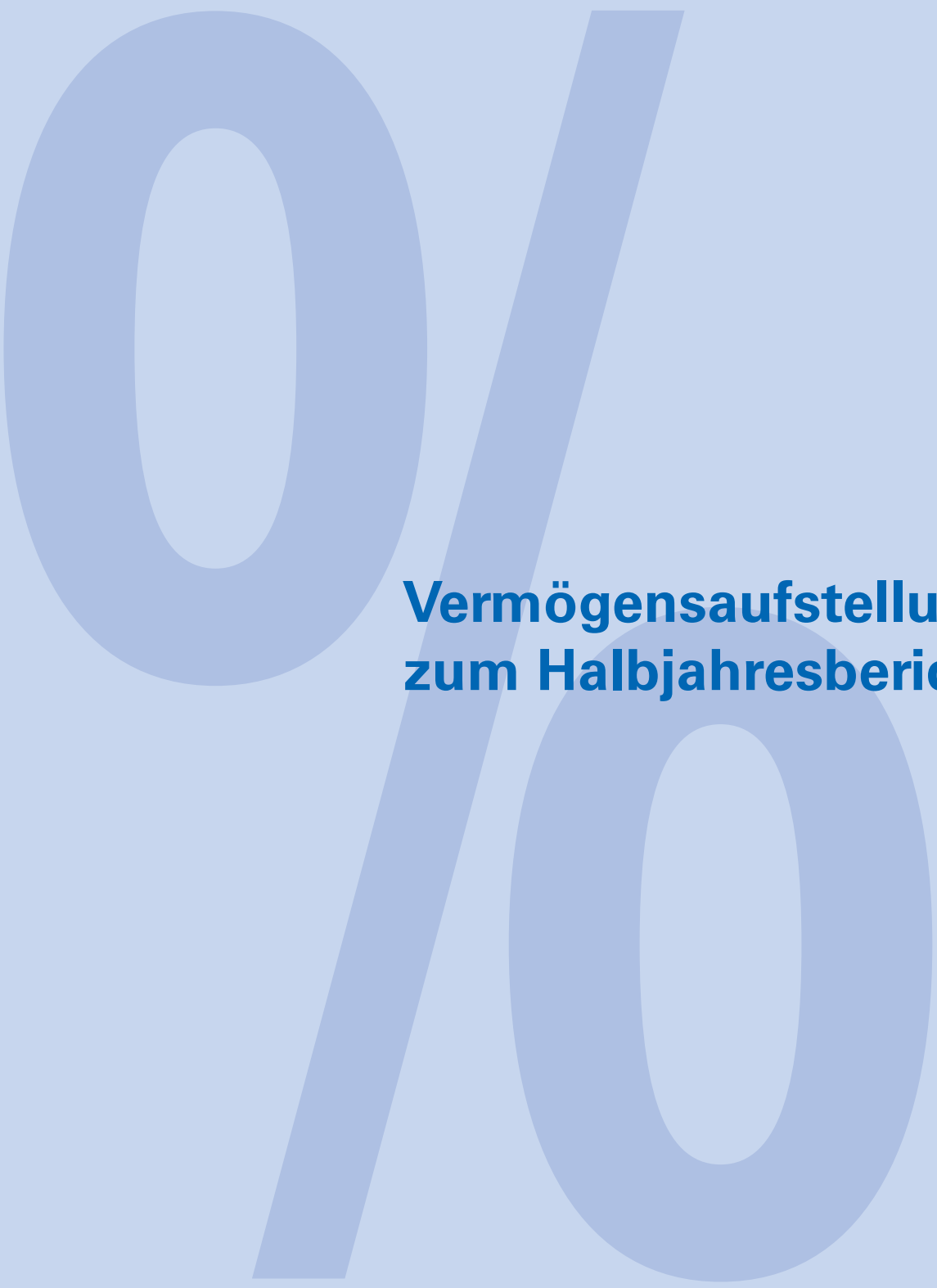
Angaben auf CHF-Basis

WKN: DWS 0X1

ISIN: LU0438142811

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

Stand: 30.6.2015



# **Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht**

# DWS FlexPension (CH) per 2019

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>77 080 860,38</b>	<b>96,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,1430 % Bayerische Landesbank 02/06.11.15 S.6482 IHS (DE0005564827) .....	EUR	3 000	3 000		% 100,0300	3 122 772,55	3,91
0,0960 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41) .....	EUR	5 800			% 100,2880	6 052 931,98	7,59
0,1110 % Brandenburg 11/15.07.15 LSA (DE000A1ELUG0) .....	EUR	1 000			% 100,0080	1 040 695,25	1,30
0,0270 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0) .....	EUR	3 600			% 100,1755	3 752 777,79	4,70
0,0410 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84) .....	EUR	3 000	3 000		% 100,2610	3 129 983,99	3,92
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92) .....	EUR	3 000			% 100,5165	3 137 960,28	3,93
0,1520 % DekaBank DGZ 07/13.10.15 Tr.32 IHS MTN (XS0177737391) .....	EUR	3 500			% 100,0190	3 642 834,01	4,57
0,1800 % Erste Abwicklungsanstalt 04/30.12.15 MTN (DE000VLB1W22) .....	EUR	2 800			% 100,1060	2 916 802,14	3,66
0,4360 % HSH N Finance (Guernsey) 03/21.12.15 MTN (XS0162446354) .....	EUR	6 000	6 000		% 100,0980	6 249 790,80	7,83
0,1520 % HSH Nordbank 04/18.12.15 E.10032 IHS (DE000A0AHR89) .....	EUR	2 000			% 100,0350	2 081 952,43	2,61
0,0980 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0) .....	EUR	6 000		1 000	% 100,4080	6 269 146,18	7,86
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5) .....	EUR	4 000			% 99,9950	4 162 239,88	5,22
0,2120 % Landwirtsch. Rentenbank 12/11.01.19 IHS MTN S.1050 (XS0730678801) .....	EUR	4 000	4 000		% 100,9000	4 199 910,03	5,26
0,1310 % LB Baden-Württemberg 04/16.12.15 Z.227 IHS MTN (DE000A0A3KL4) .....	EUR	3 000			% 100,0450	3 123 240,83	3,92
0,3120 % LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 ÖFP (DE000HLB19J6) .....	EUR	1 800			% 100,1350	1 875 630,29	2,35
0,1750 % LBBW Dublin Management 04/02.11.15 MTN (XS0197937294) .....	EUR	4 000			% 100,0080	4 162 781,00	5,22
0,1780 % Niedersachsen 11/07.04.16 A.110 LSA (DE0001590909) .....	EUR	3 000			% 100,1645	3 126 971,42	3,92
0,1510 % Norddt. Landesbank 03/22.10.15 IHS MTN (DE0007840670) .....	EUR	2 000			% 100,0290	2 081 827,55	2,61
0,0660 % Nordrhein-Westfalen 13/21.06.19 R.1257 LSA (DE000NRW22C6) .....	EUR	5 000			% 100,4360	5 225 745,34	6,55
0,2370 % NRW.BANK 12/09.03.16 A.15D IHS (DE000NVB15D2) .....	EUR	1 400			% 100,1920	1 459 653,97	1,83
0,2010 % Saarland 11/18.01.18 (DE000A1EV8N9) .....	EUR	3 000			% 100,1900	3 127 767,49	3,92
0,0860 % Schleswig Holstein 13/05.03.19 A.1 LSA (DE000SHFM303) .....	EUR	3 000			% 100,5000	3 137 445,18	3,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>77 080 860,38</b>	<b>96,63</b>
<b>Derivate</b> Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-333 981,06</b>	<b>-0,42</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b> EUR/CHF 77,00 Mio.....						-333 981,06	-0,42
<b>Bankguthaben</b>						<b>3 079 831,07</b>	<b>3,86</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b> CHF - Guthaben.....	CHF	87 710,51		% 100		87 710,51	0,11
Guthaben in EU/EWR-Währungen .....	CHF	2 992 120,56		% 100		2 992 120,56	3,75
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>15 905,63</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche .....	CHF	15 898,52		% 100		15 898,52	0,02
Quellensteueransprüche .....	CHF	7,11		% 100		7,11	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>80 176 597,08</b>	<b>100,51</b>



## DWS FlexPension (CH) per 2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-68 979,91</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	CHF	-59 116,27			% 100	-59 116,27	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	CHF	-9 863,64			% 100	-9 863,64	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>79 773 636,11</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						103,48	
Umlaufende Anteile						770 896,128	

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Euro ..... EUR 0,960973 = CHF 1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte 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.

### Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,1920 % DekaBank DGZ 04/23.01.15 S.87 IHS MTN (XS0199088286) .....	EUR		2 250
0,1620 % HSH Nordbank 05/03.03.15 MTN (XS0214026568) .....	EUR		3 000
0,1800 % L-Bank B-W Förderbank 10/30.03.15 R.3104 IHS (DE000A0Z13U8) .....	EUR		2 500
0,0970 % LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33) .....	EUR		300

#### Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte

#### Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/CHF CHF 84 747



# DWS FlexPension SICAV – 30.06.2015

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)		
	DWS FlexPension SICAV Konsolidiert	DWS FlexPension (CH) per 2019 *
Wertpapiervermögen	4 989 186 167,77	74 072 623,01
Devisen-Derivate	- 320 946,77	- 320 946,77
Swaps	- 5 900 194,35	–
Bankguthaben	629 145 735,26	2 959 634,40
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	4 939 050,00	–
Sonstige Vermögensgegenstände	256 012,15	15 284,88
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	5 626 018 297,98	77 047 542,29
Sonstige Verbindlichkeiten	- 4 082 223,34	- 66 287,83
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>5 613 223 600,72</b>	<b>76 660 307,69</b>

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens des in CHF geführten Fonds DWS FlexPension (CH) per 2019 wurde zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.  
Geschäftshalbjahr 30.06.2015 . . . . . CHF 1,040612 = EUR 1

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds DWS FlexPension (CH) per 2019 handelt es sich um einen Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht und um einen „komplexen Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

## **1. Vertreter und Zahlstellen in der Schweiz**

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
CH-1201 Genf

und deren Zweigniederlassungen in Zürich und Lugano

## **2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie den Zahlstellen in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## **3. Publikationen**

- a) Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

## **4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Für den Vertrieb in der Schweiz ist die deutsche Fassung des Dokuments massgebend.

# TER und PTR für Anleger in der Schweiz

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2014 bis 30.6.2015

Fonds	ISIN	TER <sup>1)2)</sup>
DWS FlexPension (CH) per 2019	LU0438142811	0,95

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFA-Richtlinie).

<sup>2)</sup> Der TER-Ausweis in der Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Jahresbericht kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

## Portfolio Turnover Rate (PTR) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2014 bis 30.6.2015

Fonds	ISIN	PTR*
DWS FlexPension (CH) per 2019	LU0438142811	17,29

\* Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich der Summe aus Anteilscheinkäufen und -verkäufen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus.



## **Investmentgesellschaft**

DWS FlexPension SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 94 805

## **Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Doris Marx  
Vorsitzende  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Manfred Bauer  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Stephan Scholl  
Deutsche Asset & Wealth Management  
International GmbH, Frankfurt am Main

## **Promoter und Verwaltungsgesellschaft**

Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2014: 231,5 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 24.4.2015 der DWS Investment S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. mit Wirkung zum 1.5.2015 beschlossen. Darüber hinaus wurde eine Umstellung von der bis dato monistischen Organisationsstruktur zu einer dualistischen Organisationsstruktur festgelegt. Durch diesen Beschluss wird seit 1.5.2015 die operative Geschäftsleitung durch den Vorstand und dessen Kontrolle durch den Aufsichtsrat wahrgenommen.

## **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30.4.2015)**

Holger Naumann  
Vorsitzender  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Heinz-Wilhelm Fesser  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Marzio Hug  
Deutsche Bank AG, London

Dr. Boris N. Liedtke  
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Klaus-Michael Vogel  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Dr. Asoka Wöhrmann  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH, Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1.5.2015)**

Holger Naumann  
Vorsitzender  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Nathalie Bausch  
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Reinhard Bellet  
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marzio Hug  
Deutsche Bank AG, London

Dr. Boris N. Liedtke  
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH, Frankfurt am Main

## **Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30.4.2015)**

Klaus-Michael Vogel  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Manfred Bauer  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

## **Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1.5.2015)**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

Barbara Schots  
Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment S.A., Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## **Verwahrstelle**

bis zum 22.4.2015:  
State Street Bank Luxembourg S.A.  
49, Avenue J. F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

seit dem 23.4.2015:  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J. F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## **Fondsmanager**

Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

## **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle**

LUXEMBURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

DWS FlexPension SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 94 805  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00

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)

