
DWS (CH) – Pension Garant

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2015

■ DWS (CH) – Pension Garant per 2017

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

Fondsleitung

GAM Investment Management (Switzerland) AG

Depotbank

State Street Bank GmbH, München,

Zweigniederlassung Zürich



DWS (CH) – Pension Garant per 2017

Inhalt

Halbjahresbericht 2015
vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 (gemäss Art. 89 KAG)

Hinweise 3



Halbjahresbericht
DWS (CH) – Pension Garant per 2017 6



Vermögensrechnung
Erfolgsrechnung
Vermögensaufstellung
zum Halbjahresbericht 8

Funktionsträger und Organe 13

DWS (CH) – Pension Garant im Überblick

DWS (CH) – Pension Garant per 2017	
Aktueller Anlageschwerpunkt	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.
Ausgabeaufschlag	3,5%
Max. Pauschalkommission	1,4% p.a.
Eff. Pauschalkommission	0,1% p.a.
Valoren-Nr. (Schweiz)	3462627
ISIN	CH0034626272
Auflegung	05.12.2007
Effektive Stücke	nein

Hinweise

Verkaufsprospekte

Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der zzt. gültige Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, den Sie bei der GAM Investment Management (Switzerland) 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 30. Juni 2015 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.

Preisinformation

Börsentäglich:

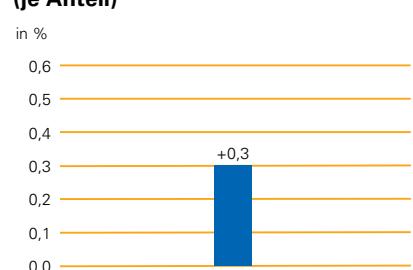
- www.deutschefunds.ch
- www.fundinfo.com

2015

Halbjahresbericht

DWS (CH) Pension Garant per 2017

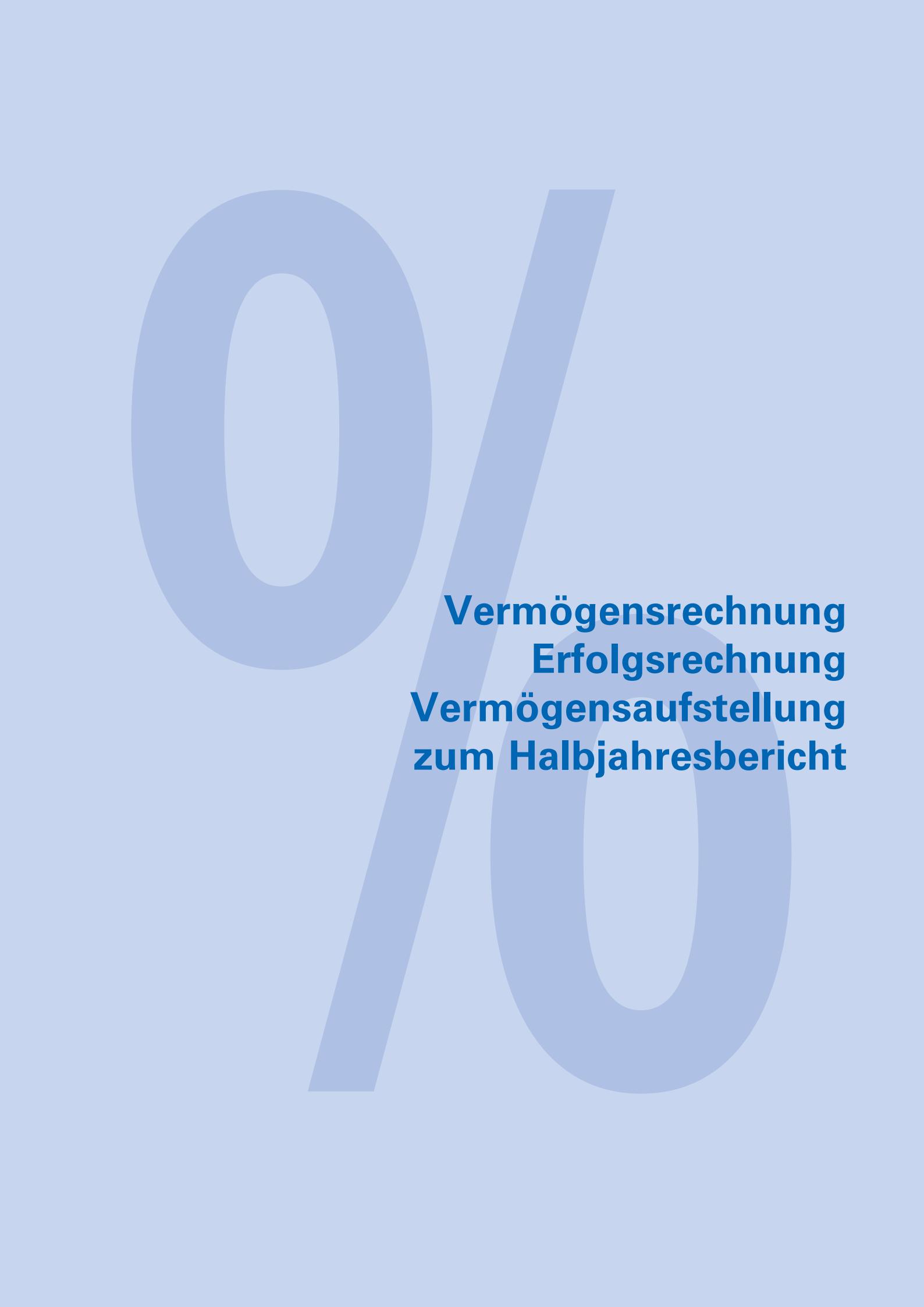
DWS (CH) – PENSION GARANT PER 2017 Wertentwicklung im Überblick (je Anteil)*



DWS (CH) – Pension Garant per 2017
Angaben auf CHF-Basis
Valoren-Nr. 346 2627
ISIN: CH0034626272

* Aufgrund der Portfoliostruktur existiert kein Vergleichsindex.

Wertentwicklungen ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2015



**Vermögensrechnung
Erfolgsrechnung
Vermögensaufstellung
zum Halbjahresbericht**

DWS (CH) – Pension Garant 2017

Vermögensrechnung per		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Bankguthaben auf Sicht	CHF	17 868 496,08	12 943 273,74	23 228 484,32
Bankguthaben auf Zeit	CHF	0,00	0,00	0,00
Geldmarktinstrumente	CHF	0,00	0,00	0,00
Effekten				
- Aktien und sonstige Beteiligungspapiere	CHF	0,00	0,00	0,00
- Obligationen und sonstige Forderungswertpapiere	CHF	205 051 750,00	208 115 780,00	197 618 110,00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	CHF	0,00	0,00	0,00
Derivative Finanzinstrumente	CHF	0,00	0,00	0,00
Sonstige Vermögenswerte	CHF	3 632 678,45	4 656 907,05	4 659 195,74
Gesamtfondsvermögen	CHF	226 552 924,53	225 715 960,79	225 505 790,06
/. Aufgenommene Kredite	CHF	0,00	0,00	0,00
/. Andere Verbindlichkeiten	CHF	38 225,35	21 687,99	26 402,44
Nettofondsvermögen	CHF	226 514 699,18	225 694 272,80	225 479 387,62

Derivate per		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
(Risikomessverfahren nach Commitment – Ansatz II)				
Marktrisiken aufgeteilt in:				
Aktienkursänderungsrisiko				
- Brutto	CHF	0,00	0,00	0,00
in Prozenten des Nettofondsvermögens	%	0,00	0,00	0,00
- Netto	CHF	0,00	0,00	0,00
in Prozenten des Nettofondsvermögens	%	0,00	0,00	0,00
Zinsänderungsrisiko				
- Brutto	CHF	0,00	0,00	0,00
in Prozenten des Nettofondsvermögens	%	0,00	0,00	0,00
- Netto	CHF	0,00	0,00	0,00
in Prozenten des Nettofondsvermögens	%	0,00	0,00	0,00
Währungsrisiko				
- Brutto	CHF	0,00	0,00	0,00
in Prozenten des Nettofondsvermögens	%	0,00	0,00	0,00
- Netto	CHF	0,00	0,00	0,00
in Prozenten des Nettofondsvermögens	%	0,00	0,00	0,00
Kreditrisiko				
- Brutto	CHF	0,00	0,00	0,00
in Prozenten des Nettofondsvermögens	%	0,00	0,00	0,00
- Netto	CHF	0,00	0,00	0,00
in Prozenten des Nettofondsvermögens	%	0,00	0,00	0,00

Veränderung des Nettofondsvermögens		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	CHF	225 694 272,80	225 479 387,62	222 721 894,58
/. Ausschüttungen	CHF	-1 798 759,67	-1 311 174,86	- 838 931,76
Saldo aus dem Anteilerverkehr	CHF	98 553,87	-1 550 349,21	5 890 174,61
Gesamterfolg	CHF	2 520 632,18	3 076 409,25	-2 293 749,81
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres .	CHF	226 514 699,18	225 694 272,80	225 479 387,62
Inventarwert pro Anteil in CHF.....		115,98	115,61	114,70
Anzahl Anteile im Umlauf		1 953 034	1 952 215	1 965 804
Im Berichtsjahr:				
- ausgegebene Anteile		20 951	67 894	87 034
- zurückgenommene Anteile		20 132	81 483	35 654

Erfolgsrechnung

		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Erträge der Bankguthaben.....	CHF	0,00	- 5 653,11	5 259,24
Erträge der Geldmarktinstrumente.....	CHF	0,00	0,00	0,00
Erträge der Effekten.....	CHF	2 748 485,96	5 384 692,10	5 390 125,00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	CHF	0,00	0,00	0,00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich	CHF	2 748 485,96	5 384 692,10	5 390 125,00
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	0,00
Sonstige Erträge	CHF	32 812,50	0,00	0,00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen..	CHF	10 294,41	99 447,52	75 794,96
Total Erträge	CHF	2 791 592,87	5 478 486,51	5 471 179,20
Passivzinsen	CHF	0,00	0,00	0,00
Negativzinsen	CHF	- 63 589,05	0,00	0,00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	CHF	- 112 059,35	- 225 095,79	- 1 660 441,40
Sonstige Aufwendungen.....	CHF	0,00	- 100,00	- 80,00
Ausrichtung auf laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	CHF	- 11 912,41	- 113 977,37	- 57 262,51
Nettoertrag	CHF	2 604 032,06	5 139 313,35	3 753 395,29
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)	CHF	36 199,76	7 187,51	- 7 181,41
Realisierter Erfolg	CHF	2 640 231,82	5 146 500,86	3 746 213,88
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste (-)*	CHF	- 119 599,64	- 2 070 091,61	- 6 039 963,69
Gesamterfolg	CHF	2 520 632,18	3 076 409,25	-2 293 749,81

* 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 01.07.2014 bis zum 30.06.2015 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.

Kennzahlen per

		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettfondsvermögen in Mio. CHF		226,51	225,69	225,48
Anteile im Umlauf	Stück	1 953 034	1 952 215	1 965 804
Ausgabepreis in CHF.....		120,04	119,66	118,72
Inventarwert in CHF		115,98	115,61	114,70
Thesaurierung pro Anteil CHF		0,00	1,71	1,24

DWS (CH) – Pension Garant 2017

Vermögensaufstellung per 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Währung in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Fonds- vermögen
An einer Börse gehandelte Effekten							
Obligationen						205 051 750,00	90,51
3,5000 % Aargauische Kantonalbank 11/14.08.17.....	CHF	15 500	0	0 %	108,4750	16 813 625,00	7,42
2,2500 % Aargauische Kantonalbank 11/26.01.16.....	CHF	1 800	0	0 %	101,7200	1 830 960,00	0,81
1,5000 % Bank Nederlandse Gemeente NV 14/03.11.17	CHF	7 000	0	0 %	105,4890	7 384 230,00	3,26
2,6250 % Bank Nederlandse Gemeente NV 14/09.02.17	CHF	1 000	0	0 %	105,5370	1 055 370,00	0,47
3,0000 % Basellandschaftliche Kantonalbank 10/14.12.17.	CHF	16 000	0	0 %	108,4500	17 352 000,00	7,66
2,7500 % Basler Kantonalbank 11/22.12.16	CHF	9 000	0	0 %	104,7500	9 427 500,00	4,16
3,7500 % Canton of St Gallen Switzerland 11/09.04.18.....	CHF	13 700	0	0 %	111,9750	15 340 575,00	6,77
2,7500 % Canton of Zurich 10/24.11.17	CHF	16 500	0	0 %	108,4750	17 898 375,00	7,90
2,2500 % EUROFIMA 11/15.06.16.....	CHF	1 700	0	0 %	102,7800	1 747 260,00	0,77
2,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV 14/10.10.17	CHF	5 000	0	0 %	106,4005	5 320 025,00	2,35
3,2500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstutute AG 10/12.12.18.....	CHF	5 000	0	0 %	112,7450	5 637 250,00	2,49
2,2500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstutute AG 10/15.11.17.....	CHF	10 000	0	0 %	106,7750	10 677 500,00	4,71
2,8750 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstutute AG 11/15.03.19.....	CHF	1 000	0	0 %	112,0850	1 120 850,00	0,49
2,5000 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 10/27.11.16.....	CHF	5 000	0	0 %	104,4200	5 221 000,00	2,30
2,6250 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 11/08.02.19.....	CHF	3 500	0	0 %	110,8700	3 880 450,00	1,71
3,1250 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 11/15.09.17.....	CHF	3 000	0	0 %	108,2550	3 247 650,00	1,43
2,5000 % St Galler Kantonalbank AG 10/12.12.18	CHF	3 000	0	0 %	109,8000	3 294 000,00	1,45
3,5000 % St Galler Kantonalbank AG 11/27.07.17	CHF	14 500	0	0 %	108,3000	15 703 500,00	6,93
2,0000 % Switzerland Government Bond 08/12.10.16.....	CHF	100	0	0 %	103,9300	103 930,00	0,05
4,2500 % Switzerland Government Bond 09/05.06.17.....	CHF	1 000	0	0 %	110,2700	1 102 700,00	0,50
2,2500 % Switzerland Government Bond 09/06.07.20.....	CHF	5 000	0	0 %	114,1100	5 705 500,00	2,52
2,5000 % Switzerland Government Bond 09/12.03.16.....	CHF	100	0	0 %	102,5000	102 500,00	0,05
3,0000 % Switzerland Government Bond 11/08.01.18.....	CHF	50 000	0	0 %	110,1700	55 085 000,00	24,31
Summe Effekten						205 051 750,00	90,51
Bankguthaben auf Sicht						17 868 496,08	7,89
Depotbank (täglich fällig)						17 868 496,08	7,89
CHF - Guthaben (State Street Bank, Zurich)	CHF	17 783 881,88		%	100	17 783 881,88	7,89
EUR - Guthaben (State Street Bank, Zurich)	EUR	81 656,94		%	100	84 614,20	0,00
Sonstige Vermögenswerte						3 632 678,45	1,60
Zinsansprüche	CHF	2 153 251,57		%	100	2 153 251,57	0,95
Steuerrückforderungen	CHF	1 479 426,88		%	100	1 479 426,88	0,65
Gesamtfondsvermögen						226 552 924,53	100,00
./. Verbindlichkeiten						38 225,35	0,02
Andere Verbindlichkeiten	CHF	38 225,35			100	38 225,35	0,02
Nettofondsvermögen						226 514 699,18	99,98

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Vermögensgegenstände in fremder Währung wurden zu den genannten Devisenkursen in Schweizer Franken umgerechnet

Euro EUR 0,965050 = CHF 1

Erläuterungen zu den verwendeten Wertpapierkursen, Devisenkursen und Marktsätzen

Alle Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2015
Devisenkurse Kurse per 29.06.2015

DWS (CH) – Pension Garant 2017

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

An einer Börse gehandelte Effekten

Obligationen

2,5000% Basellandschaftliche Kantonalbank 05/28.01.15	CHF	0	3.000
--	-----	---	-------

Funktionsträger und Organe

Fondsleitung	Geschäftsleitung der Fondsleitung	Delegation weiterer Teilaufgaben
<p>GAM Investment Management (Switzerland) AG Hardstrasse 201 8005 Zürich Tel.: +41 (0)58 426 63 25 Fax: +41 (0)58 426 61 00</p>	<p>Rolf Aeberhard Geschäftsführer</p> <p>Christoph Widmer Stellvertretender Geschäftsführer</p>	<p>State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich</p>
Verwaltungsrat	<p>Daniel Koller Mitglied der Geschäftsleitung</p>	Prüfgesellschaft
<p>Roman Aschwanden, Präsident des Verwaltungsrates und Head of Portfolio Management & Product Management GAM (Switzerland) AG, Zürich</p> <p>Martin Jufer Mitglied Group Management Board GAM Gruppe</p> <p>Michele Porro Mitglied Group Management Board GAM Gruppe</p> <p>Andrew Hanges Mitglied Group Management Board GAM Gruppe</p>	<p>Dirk Spiegel Mitglied der Geschäftsleitung</p> <p>Thomas van Ditzhuyzen Mitglied der Geschäftsleitung</p> <p>Vertriebs- und Zahlstelle in der Schweiz</p> <p>Hauptvertriebsstelle</p> <p>Deutsche Bank (Schweiz) AG Hardstrasse 201 Postfach CH-8021 Zürich Telefon: +41 (0)58 111 77 00 Telefax: +41 (0)58 111 71 00</p> <p>Zahlstelle</p> <p>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</p>	<p>KPMG AG Badenerstrasse 172 CH-8026 Zürich</p> <p>Hinterlegungsstellen</p> <p>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 w Warszawie SA Banco Comercial Portugués, Lissabon 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</p>
Aktionär		
<p>GAM (Switzerland) Holding AG, Zürich zu 100%</p>		
Depotbank		
<p>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</p>		

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

Fondsleitung

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
Postfach
CH-8037 Zürich
Tel.: +41 (0)58 426 63 25
Fax: +41 (0)58 426 61 00

