
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 Vertriebssträgern 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 Gebühren- teilungsvereinbarungen 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 offenstehenden 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 Markttrendite 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

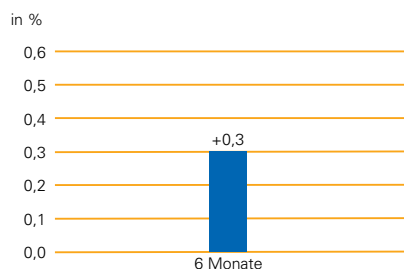
■ www.fundinfo.com

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 Anteilverkehr	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.....				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	CHF	2 748 485,96	5 384 692,10	5 390 125,00
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	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
Nettofondsvermögen 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						205 051 750,00	90,51
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 Gemeenten NV 14/03.11.17	CHF	7 000	0	0 %	105,4890	7 384 230,00	3,26
2,6250 % Bank Nederlandse Gemeenten 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 Hypothekarinstitute AG 10/12.12.18.....	CHF	5 000	0	0 %	112,7450	5 637 250,00	2,49
2,2500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 10/15.11.17.....	CHF	10 000	0	0 %	106,7750	10 677 500,00	4,71
2,8750 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 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 Schuldscheindarlehen (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

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
8005 Zürich
Tel.: +41 (0)58 426 63 25
Fax: +41 (0)58 426 61 00

Verwaltungsrat

Roman Aschwanden,
Präsident des Verwaltungsrates und Head of
Portfolio Management & Product Management
GAM (Switzerland) AG, Zürich

Martin Jufer
Mitglied Group Management Board GAM
Gruppe

Michele Porro
Mitglied Group Management Board GAM
Gruppe

Andrew Hanges
Mitglied Group Management Board GAM
Gruppe

Aktionär

GAM (Switzerland) Holding
AG, Zürich 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 der Fondsleitung

Rolf Aeberhard
Geschäftsführer

Christoph Widmer
Stellvertretender Geschäftsführer

Daniel Koller
Mitglied der Geschäftsleitung

Dirk Spiegel
Mitglied der Geschäftsleitung

Thomas van Ditzhuyzen
Mitglied der Geschäftsleitung

Vertriebs- und Zahlstelle in der Schweiz

Hauptvertriebsstelle

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

Delegation weiterer Teilaufgaben

State Street Bank GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich

Prüfgesellschaft

KPMG AG
Badenerstrasse 172
CH-8026 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 w Warszawie SA
Banco Comercial Português, 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

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

