

db X-trackers

Fragen und Antworten zur Umstellung von Renten-ETFs auf eine physische Indexnachbildung

Während der letzten Jahre hat die Deutsche Asset Management („Deutsche AM“) erfolgreich mehr als 50 börsengehandelte db X-trackers Exchange Traded Funds („ETFs“) von einer indirekten (Swap-basierten) Indexnachbildung auf eine direkte (physische) Nachbildung umgestellt. Die Umstellungen auf direkte Indexnachbildung führten in Kombination mit der Auflegung neuer, direkt nachbildender Teilfonds dazu, dass db X-trackers nun ein Vermögen von über EUR 32 Milliarden¹ im Bereich der ETFs mit direkter Nachbildung verwaltet. Im Jahr 2016 stellte die Deutsche AM 13 festverzinsliche ETFs mit einem Vermögen von 3,6 Milliarden EUR¹ von indirekter auf direkte Nachbildung um, darunter eine Reihe US-Staatsanleihen-ETFs und europäische Staatsanleihen-ETFs. Wie bereits mitgeteilt, finden in den nächsten Monaten weitere Umstellungen statt.

Die nächste Phase dieses Programms wird die Umstellung von drei db X-trackers-ETFs umfassen. Neben der Umstellung auf direkte Indexnachbildung werden an den ETFs weitere Änderungen vorgenommen, die in der untenstehenden Tabelle aufgeführt sind. Die betroffenen ETFs umfassen zusammen ein verwaltetes Vermögen von etwa 1,7 Milliarden EUR¹.

Sämtliche Änderungen werden nach der Umstellung auf der db X-trackers Website und in den Factsheets angegeben.

① Warum wurden diese ETFs für eine Umstellung ausgewählt?

In den letzten Jahren hat sich die Nachfrage seitens der Anleger nach ETFs mit direkter Indexnachbildung für bestimmte Marktengagements deutlich erhöht. Deshalb hat Deutsche AM sich zum Ziel gesetzt, eine Reihe von ETFs mit direkter Indexnachbildung anzubieten, die als Portfoliobausteine für die meisten bedeutenden Segmente des Rentenmarkts genutzt werden können. Dies erfolgt durch eine Kombination aus der Auflegung neuer ETFs und Umstellungen von indirekter auf direkte Indexnachbildung. Die drei betroffenen db X-trackers-ETFs werden einen wichtigen Teil der auf direkter Nachbildung beruhenden Produktsuite darstellen.

② Wie werden die ETFs die Referenzindizes nach Abschluss der Umstellung nachbilden?

Jeder der ETFs wird den zugrundeliegenden Referenzindex (Index) durch eine Direktanlage in die Bestandteile des jeweiligen Index nachbilden. Das bedeutet, dass eine substantielle Anzahl der Bestandteile des Referenzindex in einem ähnlichen Verhältnis wie der Referenzindex gekauft werden (d. h. optimierte Indexnachbildung, auch bekannt als „Strategie stratifizierter Stichproben“).

③ Wer übernimmt das Portfolio Management für diese ETFs?

Mit Umstellung auf direkte Indexnachbildung wechselt die Anlageverwaltung von State Street Global Advisors („SSgA“) zu Deutsche Asset Management Investment GmbH („DeAM GmbH“). Das Portfoliomanagement wird an Deutsche Asset Management (UK) Limited („DeAM (UK)“) delegiert. Das Team verfügt über erhebliche Erfahrung bei der Verwaltung physischer Wertpapierportfolios, die Indizes nachbilden.

Derzeit verwaltet das Team mehr als 50 db X-trackers ETFs, darunter auch 18 Renten-ETFs. Die Deutsche AM hat stark in das Team und die IT-Infrastrukturen investiert. Unter anderem wurden neue Portfoliomanager eingestellt, die sich ausschließlich auf Rentenwerte konzentrieren.

④ Welche weiteren Änderungen sind bei den ETFs geplant?

Die Referenzindizes der drei ETFs werden sich ändern. Die Ausschüttungspolitik bleibt unverändert, aber die Fondsnamen ändern sich zum Datum der Umstellung auf direkte Indexnachbildung. Die nachfolgende Tabelle enthält weitere Angaben.

¹ Stand: 31.12.2016, Quelle: Deutsche AM



a) db x-trackers II iBoxx Global Inflation-Linked UCITS ETF:

Derzeit besteht das Anlageziel jeder Anteilsklasse dieses ETF darin, die Wertentwicklung des IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX® oder einer währungsabgesicherten Version des Index abzubilden. Ab dem Umstellungsdatum wird das Anlageziel jeder Anteilsklasse dieses ETF darin bestehen, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index oder der relevanten währungsabgesicherten Version abzubilden. Ähnlich wie der derzeitige Index soll der neue Index die Wertentwicklung von inflationsgebundenen Anleihen von staatlichen Emittenten in entwickelten Märkten abbilden, jedoch enthält der neue Index keine quasi-staatlichen inflationsgebundenen Anleihen.

b) db x-trackers II iBoxx Euro Inflation-Linked UCITS ETF:

Derzeit besteht das Anlageziel dieses ETF darin, die Wertentwicklung des IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX® abzubilden. Ab dem Umstellungsdatum wird das Anlageziel dieses ETF darin bestehen, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-linked Bond Index abzubilden. Ähnlich wie der derzeitige Index soll der neue Index die Wertentwicklung von auf Euro lautenden inflationsgebundenen Anleihen von bestimmten europäischen staatlichen Emittenten abbilden, jedoch enthält der neue Index keine quasi-staatlichen inflationsgebundenen Anleihen.

c) db x-trackers II Global Sovereign UCITS ETF:

Derzeit besteht das Anlageziel jeder Anteilsklasse dieses ETF darin, die Wertentwicklung des DEUTSCHE BANK Global Investment Grade Government Index® oder einer währungsabgesicherten Version des Index abzubilden. Ab dem Umstellungsdatum wird das Anlageziel jeder Anteilsklasse dieses ETF darin bestehen, die Wertentwicklung des Citi World Government Bond Index - Developed Markets oder der relevanten währungsabgesicherten Version abzubilden. Ähnlich wie der derzeitige Index soll der neue Index die Wertentwicklung von festverzinslichen, in entwickelten Märkten ausgegebenen Investment-Grade-Staatsanleihen in Landeswährung abbilden. Der neue Index gehört der Citi WGBI Index-Familie an, bei der es sich um eine der bekanntesten festverzinslichen Indexfamilien im globalen Staatsanleihen-Universum handelt.

5) Ändern sich die ISIN-, WKN-Ticker- und sonstige Codes?

Die ISIN- und WKN-Codes ändern sich nicht.

6) Haben die Änderungen Auswirkungen auf die Kosten der ETFs?

Die Gesamtkostenquoten („TER“) bestimmter Anteilsklassen werden von 0,25 % auf 0,20 % p. a. gesenkt. Im folgenden Abschnitt finden Sie nähere Angaben dazu.

Jegliche Kosten oder Aufwendungen in Verbindung mit der Umsetzung der Umstellungen werden nicht von den Teilfonds oder ihren Anteilhabern getragen.

Zusammenfassung der bei den ETFs vorgenommenen Änderungen

Aktueller Name	Anteilsklasse/ISIN	Umstellung der Anlagepolitik	Wechsel des Anlageverwalters	Neuer Name	TER	Neuer Referenzindex
db x-trackers II iBoxx Global Inflation-Linked UCITS ETF	1C/LU0290357929	Umstellung von indirekter Anlagepolitik auf direkte Anlagepolitik (optimierte Indexnachbildung)	Wechsel von SSgA zur DeAM GmbH (Portfoliointerverwaltung erfolgt durch DeAM (UK))	db x-trackers II Global Inflation-Linked Government Bond UCITS ETF (DR)	Bleibt bei 0,25 %	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index - EUR Hedged
	1D/LU0962078753				Bleibt bei 0,25 %	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index - EUR Hedged
	2C/LU0641007009				Bleibt bei 0,25 %	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index - USD Hedged
	3D/LU0641007264				Bleibt bei 0,25 %	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index - GBP Hedged
	4D/LU0641007421				Bleibt bei 0,25 %	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index - CHF Hedged
	5C/LU0908508814				Sinkt auf 0,20 %	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index
db x-trackers II iBoxx Euro Inflation-Linked UCITS ETF	1C/LU0290358224	Umstellung von indirekter Anlagepolitik auf direkte Anlagepolitik (optimierte Indexnachbildung)	Wechsel von SSgA zur DeAM GmbH (Portfoliointerverwaltung erfolgt durch DeAM (UK))	db x-trackers II Eurozone Inflation-Linked Government Bond UCITS ETF (DR)	Bleibt bei 0,20 %	Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-linked Bond Index



db x-trackers II Global Sovereign UCITS ETF	1C/LU0378818131	Umstellung von indirekter Anlagepolitik auf direkte Anlagepolitik (optimierte Indexnachbildung)	Wechsel von SSgA zur DeAM GmbH (Portfoliointerverwaltung erfolgt durch DeAM (UK))	db x-trackers II Global Government Bond UCITS ETF (DR)	Bleibt bei 0,25 %	Citi World Government Bond Index - Developed Markets, währungsabgesichert gegenüber dem EUR
	1D/LU0690964092				Bleibt bei 0,25 %	Citi World Government Bond Index - Developed Markets, währungsabgesichert gegenüber dem EUR
	2D/LU0641006290				Bleibt bei 0,25 %	Citi World Government Bond Index - Developed Markets, währungsabgesichert gegenüber dem GBP
	3C/LU0641006456				Bleibt bei 0,25 %	Citi World Government Bond Index - Developed Markets, währungsabgesichert gegenüber dem USD
	4C/LU0641006613				Bleibt bei 0,25 %	Citi World Government Bond Index - Developed Markets, währungsabgesichert gegenüber dem CHF
	5C/LU0908508731				Sinkt auf 0,20 %	Citi World Government Bond Index - Developed Markets

Source: Deutsche AM

7) Müssen Anleger etwas unternehmen?

Was das operative Funktionieren der ETFs betrifft, so wird erwartet, dass die Umstellung auf direkte Indexnachbildung aus Sicht des Anlegers nahtlos erfolgt. Beachten Sie jedoch, dass sich im Falle der bevorstehenden Umstellungen der zugrunde liegende Index für festverzinsliche Wertpapiere ändert. Daher sollten Anleger professionellen Rat hinsichtlich der Frage einholen, ob die neuen Engagements zu ihren Anlagepräferenzen passen. Die Art und Weise, wie die ETFs gehandelt werden, ändert sich nicht. Anleger können einfach weiterhin Anteile ihrer db X-trackers ETFs halten, wenn sie mit den Umstellungen einschließlich der Änderungen der Referenzindices einverstanden sind. Falls Sie nicht sicher sind, welche Auswirkungen dies für Sie haben könnte und ob Ihre Anlage für Ihre Anlagepräferenzen geeignet bleibt, empfehlen wir Ihnen, sich an Ihren Finanzberater zu wenden.

8) Welche Auswirkungen auf die Anlage sind aus steuerlicher Sicht zu erwarten?

Sämtlichen Anlegern wird nachdrücklich empfohlen, mit ihren Steuerberatern Rücksprache zu halten, um (1) die Auswirkungen der oben aufgeführten Änderungen sowie steuerliche Folgen dieser und (2) potenzielle Änderungen zwischen der aktuellen und/oder künftigen Besteuerung ihrer Anlage gemäß den Gesetzen des Landes, dessen Staatsangehörige sie sind oder in dem sich ihr Wohnsitz, Domizil oder Unternehmenssitz befindet, zu beurteilen.

9) Kontakt

Wenden Sie sich für weitere Informationen bitte an:
Deutsche Asset Management
db X-trackers Hotline: +49 (69) 910 30549
E-Mail: info.dbx-trackers@db.com

Dieses Dokument ist ausschließlich als Diskussionsgrundlage vorgesehen und schafft keine rechtlich verbindlichen Verpflichtungen für die Deutsche Bank AG und/oder ihre Tochtergesellschaften („DB“). Dieses Dokument stellt ohne Einschränkungen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots oder eine Empfehlung für den Abschluss einer Transaktion dar. Beim Treffen einer Anlageentscheidung sollten Sie sich ausschließlich auf die abschließende mit der Transaktion zusammenhängende Dokumentation (darunter auch die neuesten wesentlichen Anlegerinformationen, die in Englisch und bestimmten anderen relevanten Sprachen unter www.efi.deutscheam.com verfügbar sind) verlassen, nicht auf die hierin enthaltene Zusammenfassung. Diese Dokumente sind kostenlos bei der Londoner Zweigstelle der Deutsche Bank AG erhältlich. DB fungiert mit Bezug auf diese beabsichtigte Transaktion nicht als Ihr Finanzberater, noch übernimmt DB eine anderweitige treuhänderische Funktion. Die hierin erwähnte(n) Transaktion(en) bzw. das oder die hierin erwähnte(n) Produkt(e) eignen sich unter Umständen nicht für alle Anleger. Bevor Sie eine Transaktion eingehen, sollten Sie Maßnahmen ergreifen, um sicherzustellen, dass Sie die Transaktion voll und ganz verstanden haben und eine unabhängige Beurteilung der Eignung der Transaktion unter Berücksichtigung Ihrer eigenen Zielsetzungen und Umstände durchgeführt haben. Dies umfasst unter anderem auch die möglichen Risiken und Vorteile des Abschlusses einer solchen Transaktion. Allgemeine Informationen über das Wesen und die Risiken der beabsichtigten Transaktion und Arten von Finanzinstrumenten erhalten Sie unter www.db.com/en/content/riskdisclosures. Sie sollten erwägen, für diese Beurteilung den Rat Ihrer eigenen Berater einzuholen. Wenn Sie sich dafür entscheiden, eine Transaktion mit DB einzugehen, so tun Sie dies im Vertrauen auf Ihr eigenes Urteil. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen beruhen auf Unterlagen, die wir für zuverlässig halten. Wir garantieren jedoch nicht, dass diese korrekt, aktuell, vollständig oder fehlerfrei sind. In diesem Dokument enthaltene Annahmen, Schätzungen und Meinungen beruhen auf unserer Einschätzung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und können sich ohne Vorankündigung ändern. Sämtliche Prognosen beruhen auf mehreren Annahmen bezüglich der Marktbedingungen, und es kann nicht gewährleistet werden, dass die geplanten Ergebnisse erreicht werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Diese Unterlagen wurden von einer Vertriebs- oder Handelsfunktion innerhalb von DB erstellt und wurden nicht von der Research-Abteilung erstellt, geprüft oder bearbeitet. Hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen können von den geäußerten Meinungen anderer DB-Abteilungen, unter anderem auch der Research-Abteilung, abweichen. Vertriebs- und Handelsfunktionen sind zusätzlichen potenziellen Interessenskonflikten ausgesetzt, denen die Research-Abteilung nicht unterliegt. DB kann Transaktionen auf eine Art und Weise eingehen, die mit den hierin dargelegten Sichtweisen nicht übereinstimmt. DB handelt als Eigenhändler der hierin dargelegten Instrumente (bzw. zugehöriger Derivate) bzw. kann als Eigenhändler der hierin dargelegten Instrumente (bzw. zugehöriger Derivate) handeln und kann eigene Positionen dieser Instrumente halten. DB kann als Market Maker für die hierin dargelegten Instrumente (bzw. für zugehörige Derivate) fungieren. Vertriebs- und Handelsmitarbeiter werden teilweise auf Grundlage des von ihnen abgeschlossenen Transaktionsvolumens vergütet. Die Verbreitung dieses Dokuments und die Verfügbarkeit dieser Produkte und Dienstleistungen können in bestimmten Hoheitsgebieten gesetzlich eingeschränkt sein. Ohne unsere ausdrückliche schriftliche Genehmigung dürfen Sie dieses Dokument weder ganz noch teilweise verbreiten. DB LEHNT AUSDRÜCKLICH JEDWEDE HAFTUNG FÜR DIREKTE ODER INDIREKTE SCHÄDEN, FOLGESCHÄDEN ODER SONSTIGE VERLUSTE ODER SCHÄDEN AB, EINSCHLIESSLICH ENTGANGENEN GEWINNS., DIE IHNEN ODER DRITTEN AUFGRUND EINES VERTRAUENS AUF DIESES DOKUMENT BZW. AUF DIE ZUVERLÄSSIGKEIT, FEHLERFREIHEIT, VOLLSTÄNDIGKEIT ODER AKTUALITÄT DIESES DOKUMENTS ENTSTANDEN SIND. DB ist nach dem deutschen Kreditwesengesetz zugelassen (zuständige Behörde: BaFin – Bundesanstalt für



Finanzdienstleistungsaufsicht), und die Londoner Zweigstelle der DB AG wird von der Financial Conduct Authority für die Durchführung von Geschäften in Großbritannien beaufsichtigt. Sämtliche db X-trackers UCITS ETFs sind Teilfonds einer der folgenden Plattformen: db x-trackers, db x-trackers II oder Concept Fund Solutions plc. Nähere Einzelheiten zu jedem db X-trackers UCITS ETF sind den wesentlichen Anlegerinformationen oder dem vollständigen Verkaufsprospekt von db x-trackers, db x-trackers II oder Concept Fund Solutions plc zu entnehmen, jeweils ergänzt um den jüngsten geprüften Jahresbericht sowie den jüngsten Halbjahresbericht, wenn dieser nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht wurde. Diese Dokumente sind kostenlos auf der folgenden Website erhältlich: www.efi.deutscheam.com. Zudem sind diese kostenlos in gedruckter Form von Ihrem Berater oder von der Stelle erhältlich, die in den maßgeblichen zusätzlichen Informationen für Anleger angegeben ist. Sie bilden die einzige bindende Grundlage für den Kauf von Anteilen der db X-trackers UCITS ETFs. Die in dieser Präsentation beschriebenen Teilfonds bilden die Wertentwicklung des Index ab, auf den im Namen des jeweiligen Teilfonds sowie im Produktanhang und in den wesentlichen Anlegerinformationen zu diesem Teilfonds Bezug genommen wird. Der eingetragene Sitz von db x-trackers II (RCS Nr. B-119.899), einer in Luxemburg eingetragenen Gesellschaft, befindet sich in 49, avenue J.F.Kennedy, L-1855, Luxemburg. db X-trackers® ist ein eingetragenes Markenzeichen der Deutsche Bank AG. Wie im maßgeblichen Verkaufsprospekt erläutert, ist der Vertrieb der oben erwähnten Teilfonds in bestimmten Rechtsgebieten eingeschränkt. Aus diesem Grund dürfen die hierin erwähnten Teilfonds weder in den USA noch an bzw. für Rechnung einer US-Person oder einer in den USA ansässigen Person angeboten oder verkauft werden. Anleger sollten sich der Tatsache bewusst sein, dass DB von Zeit zu Zeit Beteiligungen an einzelnen Teilfonds der Gesellschaft halten kann. Diese können einen erheblichen Betrag oder Anteil der Anlegergesamtbeteiligungen am betreffenden Teilfonds darstellen. Anleger sollten berücksichtigen, welche möglichen Auswirkungen diese Beteiligungen bzw. eine Veräußerung dieser durch DB auf sie haben könnten. Deutsche Asset Management stellt die Aktivitäten der Deutschen Bank AG und ihrer Tochtergesellschaften im Anlage- und Vermögensverwaltungsgeschäft dar. Ausschlussklärung für den Index: Die Indexsponsoren der Indizes, auf die hierin Bezug genommen wird (dies umfasst auch die Deutsche Bank AG), übernehmen keinerlei Gewähr bezüglich der Ergebnisse, die durch die Nutzung der Indizes erzielt werden und/oder für den Stand der besagten Indizes an einem bestimmten Tag oder in anderer Hinsicht. Diese Indexsponsoren haften gegenüber niemandem für Fehler in ihren Indizes, und sie sind in keiner Weise verpflichtet, irgendjemanden auf darin enthaltene Fehler hinzuweisen. Jegliche Person, die beabsichtigt, in eine in diesem Dokument beschriebene Anlage zu investieren, sollte ihren fachlich qualifizierten Berater zurate ziehen und sicherstellen, dass sie die mit der Tätigkeit dieser Anlage verbundenen Risiken voll und ganz versteht und über ausreichende finanzielle Ressourcen verfügt, um Verluste, die sich hieraus ergeben, zu verkraften. Alle Rechte vorbehalten.

