

db X-trackers Q&A

Grenzübergreifende Verschmelzung der Teilfonds und Umstellung auf direkte Replikation

1 Was ist der Umfang der geplanten Verschmelzung der Teilfonds und Umstellung? Wann werden diese Änderungen umgesetzt?

Nach der erfolgreichen Umstellung von 30 db X-trackers ETFs von indirekter (synthetischer) auf direkte (physische) Replikation im Jahr 2014, beabsichtigt Deutsche AWM diese Initiative fortzuführen. In diesem Zug ist die Umstellung und gleichzeitige Verschmelzung und Verlagerung des Sitzes von fünf ETFs von Luxemburg nach Irland geplant. Die zu replizierenden Basisindizes werden dabei beibehalten. Momentan beträgt das verwaltete Vermögen dieser fünf ETFs ca. 900 Mio. Euro (Stand: 31.03.2015).

Mit der Verlagerung des Sitzes von Luxemburg nach Irland soll eine Steigerung der operativen Effizienz erreicht werden. Diese neue Reihe von Umstellungen wird im Juni 2015 beginnen und schrittweise für jeden ETF bis zum Monatsende vollzogen werden. Die Änderungen werden unmittelbar auf der Internetseite und den jeweiligen Informationsblättern aktualisiert werden.

2 Warum wurden gerade diese fünf ETFs für die Umstellung ausgewählt?

Im Jahre 2014 wurde eine erste Serie von ETFs mit Fokus auf europäische Aktienindizes gefolgt von einer zweiten Serie mit Fokus auf asiatisch- pazifische Aktienindizes von indirekter auf direkter Replikation umgestellt. Diese Initiative wird nun mit diesen fünf ETFs fortgeführt, die auf US- amerikanische und weltweite Aktienindizes ausgerichtet sind.

3 Wie werden diese fünf ETFs die zugrundeliegenden Indizes replizieren?

Einige der ETFs werden die zugrundeliegenden Indizes vollständig replizieren, während andere die Methode des „Optimierten Sampling“ anwenden werden. Die Liste am Ende dieses Dokumentes liefert Ihnen weitere Details.

4 Werden die umgestellten ETFs Wertpapierleihe betreiben? Was bedeutet dies im Kontext des Kontrahentenrisikos?

In Übereinstimmung mit anderen direkt replizierenden db X-trackers ETFs werden diese fünf ETFs Wertpapierleihe betreiben. Dies erzeugt ein Kontrahentenrisiko für den Leihgeber des Wertpapiers. Indes wird dieses Risiko durch Sicherungsvereinbarungen und eine Beschränkung des Umfangs der Wertpapierleihe auf 50% des Inventarwertes des ETFs minimiert, wobei einzelne nationale Regulierungen eine striktere Obergrenze als 50% vorsehen können. Darüber hinaus sind db X-trackers ETFs durch zusätzliche Sicherheitsvorkehrungen geschützt; so ersetzt beispielsweise die Deutsche Bank AG jeglichen Schaden, der durch einen hypothetischen Ausfall eines Leihnehmers entstehen könnte. 70% der Bruttoerträge der Wertpapierleihe werden von dem ETF vereinnahmt.

5 Wer ist für die Portfolio-Verwaltung der fünf ETFs verantwortlich?

Die Verantwortung für die Portfolio-Verwaltung der fünf ETFs obliegt der Deutsche Asset Management (UK) Limited. Das zuständige Team ist sehr erfahren in der Verwaltung von direkt replizierenden Indexfonds und betreut momentan 21 db X-trackers ETFs.

6 Werden sich die ISINs / WKNs, Ticker und andere Codes ändern?

Ja. Die neuen Fonds werden neue Identifizierungsnummern besitzen. Sobald die „alten“ Luxemburg-ansässigen in die „neuen“ Irland-ansässigen Fonds umgewandelt wurden, wird der Handel mithilfe der neuen Identifizierungsnummern stattfinden, wobei zeitgleich die „alten“ Identifizierungsnummern aus allen Börsen- und Handelssystemen entfernt werden.



7 Muss ich bestimmte Maßnahmen ergreifen, falls ich nach der Umstellung in einem der ETFs investiert bleiben möchte?

Nein. Die Verschmelzung und Umstellung ist ein nahtloser Vorgang aus Investorensicht. Falls Sie Anteilseigner in einem der „alten“ Luxemburg- ansässigen Fonds sind, werden Ihre Anteile automatisch in die „neuen“ Irland-ansässigen Fonds umgewandelt. Ihre depotführende Bank wird daraufhin Ihr Depot aktualisieren.

8 Was passiert, wenn ich meine ETF-Anteile vor der Umstellung verkaufen möchte?

Falls Sie Ihre ETF-Anteile verkaufen möchten, können Sie bis zum letzten Handelstag den Verkauf über die gewohnten Kanäle abwickeln. Nach diesem Stichtag beginnt eine regulatorische, fünftägige Übergangsperiode bis zum offiziellen Verschmelzungstag. Während dieser Übergangsperiode wird der Börsenhandel sowie die Ausgabe und Rücknahme etwaiger ETF-Anteile ausgesetzt. Die genauen Daten für diese Periode finden Sie in der angehängten Tabelle am Ende dieses Dokumentes.

9 Welche steuerlichen Auswirkungen wird diese Umstellung für mich haben?

Sie sollten grundsätzlich professionelle Steuerberatung ersuchen, um Ihre individuelle, steuerliche Lage zu evaluieren. Abhängig von Ihren persönlichen Umständen und dem relevanten Rechtskreis, kann die Verschmelzung als steuerbarer Vorgang angesehen werden. Dies würde bedeuten, dass eine etwaige Steuerschuld, die Ihre Investition betrifft, mit der Verschmelzung fällig und von Ihrer depotführenden Bank einbehalten bzw. eingefordert wird. Rechtskreise in denen die Verschmelzung als steuerbarer Vorgang angesehen werden könnte umfassen Deutschland, Österreich, Italien und die Schweiz. Diese Aufzählung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit.

10 Was geschieht mit den nicht-währungsgesicherten Anteilsklassen des db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (LU0490618542 & LU0619016552)?

Die währungsgesicherten Anteilsklassen des db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (EUR-Hedge: XKSP, GBP-Hedge: XSPG und CHF-Hedge: XSV4) werden mit einem Irland-ansässigen ETF verschmolzen. Die nicht-währungsgesicherten Anteilsklassen des db x-trackers S&P 500 UCITS ETF verbleiben in dem Swap-basierten, Luxemburg-ansässigen Fonds.

11 Wird diese Verschmelzung Einfluss auf die Handelbarkeit der ETF-Anteile haben?

Primärmarkthandel:

Aufgrund von regulatorischen Bestimmungen werden Autorisierte Teilnehmer der ETFs während der Übergangsperiode nicht in der Lage sein, neue Anteile zu erwerben oder alte Anteile zurückzugeben. Die Übergangsperiode umfasst fünf Werktage (vor dem Verschmelzungstag) und den Verschmelzungstag selbst. Um Missverständnissen vorzubeugen, wird hiermit klargestellt, dass die Übergangsperiode somit insgesamt sechs Tage umfasst (inklusive des Verschmelzungstages selbst).

Sekundärmarkthandel (Börsenhandel):

Investoren werden während der Übergangsperiode nicht in der Lage sein, Anteile zu kaufen oder zu verkaufen. Die Übergangsperiode umfasst fünf Werktage (vor dem Verschmelzungstag) und den Verschmelzungstag selbst. Um Missverständnissen vorzubeugen wird klargestellt, dass die Übergangsperiode somit insgesamt sechs Tage umfasst (inklusive des Verschmelzungstages selbst). Bis zu dem Beginn der Übergangsperiode wird der Börsenhandel in keinsten Weise eingeschränkt. Darüber hinaus werden für die Periode vor dem Beginn der Übergangsperiode von db X-trackers keinerlei Rücknahmegebühren erhoben; Broker-Gebühren können jedoch anfallen.

12 Wird die tägliche Veröffentlichung des Nettoinventarwertes durch die Verschmelzung beeinflusst?

Nein. Während der Übergangsperiode und an dem Verschmelzungstag wird der Nettoinventarwert jedes ETFs weiterhin täglich berechnet und veröffentlicht.



Liste der ETFs & Anteilklassen die verschmolzen und auf Direkte Replikation umgestellt werden:

ISIN (alt)	Ticker (alt)	db x-trackers ETF	Anteils-klasse	Pauschal-gebühr p.a.	Verwaltetes Vermögen je Anteils-klasse (USD) ¹	ISIN (neu)	WKN (neu)	Ticker (neu)	Portfolio-Struktur	Letzter Handels-tag	Beginn der Übergangs-periode	Verschmel-zungstag
LU0592217953	XMKR	Russell MIDCAP Index UCITS ETF ²	1C	0,35%	169 Mio.	IE00BJZ2DC62	A1XEJS	XRSM GR	Sampling	10.06.15	11.06.15	18.06.15
LU0322248658	XRU2	Russell 2000 UCITS ETF ³	1C	0,45%	371 Mio.	IE00BJZ2DD79	A1XEJT	XRS2 GR	Sampling	10.06.15	11.06.15	18.06.15
LU0619015661	XMK2	Russell 2000 UCITS ETF ⁴	2C	0,35%	3 Mio.	IE00BJZ2DF93	A1XEJU	XRL2 GR	Sampling	10.06.15	11.06.15	18.06.15
LU0659579493	XB4S	S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF ⁵	1C	0,25%	40 Mio. ⁶	IE00BLNMYC90	A1106A	XDEW GY	Volle Re-plikation	18.06.15	19.06.15	26.06.15
LU0322254383	XWXU	FTSE ALL-WORLD Ex UK UCITS ETF ⁷	1C	0,40%	50 Mio.	IE00BM67HJ62	A113FC	XDEX GR	Sampling	18.06.15	19.06.15	26.06.15
LU0490619193	XKSP	S&P 500 UCITS ETF (EUR hedged) ⁸	3C	0,30%	295 Mio.	IE00BM67HW99	A113FP	XDPE GR	Volle Re-plikation	18.06.15	19.06.15	26.06.15
LU0490619276	XSPG	S&P 500 UCITS ETF (GBP hedged) ⁹	4C	0,30%	10 Mio.	IE00BM67HX07	A113FQ	XDPG GR	Volle Re-plikation	18.06.15	19.06.15	26.06.15
LU0490619607	XSV4	S&P 500 UCITS ETF (CHF hedged) ¹⁰	6C	0,30%	1 Mio.	IE00B8KMSQ34	A1J7W9	XDPC GR	Volle Re-plikation	18.06.15	19.06.15	26.06.15

TOTAL: 939 Mio. USD

¹ Quelle: Deutsche AWM, Stand 31.03.2015.

² Nach der Verschmelzung werden Investoren dieses Teilfonds Eigner des "db x-trackers Russell MIDCAP UCITS ETF (DR)", ein Teilfonds der Concept Fund Solutions PLC.

³ Nach der Verschmelzung werden Investoren dieses Teilfonds Eigner des "db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)", ein Teilfonds der Concept Fund Solutions PLC.

⁴ Nach der Verschmelzung werden Investoren dieses Teilfonds Eigner des "db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)", ein Teilfonds der Concept Fund Solutions PLC.

⁵ Nach der Verschmelzung werden Investoren dieses Teilfonds Eigner des "db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (DR)", ein Teilfonds der Concept Fund Solutions PLC.

⁶ Der übernehmende Fonds für dieses Produkt verwaltet bereits ein Vermögen von 371 Mio. USD (Stand 26.04.2015).

⁷ Nach der Verschmelzung werden Investoren dieses Teilfonds Eigner des "db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)", ein Teilfonds der Concept Fund Solutions PLC.

⁸ Nach der Verschmelzung werden Investoren dieses Teilfonds Eigner des "db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (EUR hedged)", ein Teilfonds der Concept Fund Solutions PLC.

⁹ Nach der Verschmelzung werden Investoren dieses Teilfonds Eigner des "db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (GBP hedged)", ein Teilfonds der Concept Fund Solutions PLC.

¹⁰ Nach der Verschmelzung werden Investoren dieses Teilfonds Eigner des "db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (CHF hedged)", ein Teilfonds der Concept Fund Solutions PLC.

Kontakt

Deutsche Asset & Wealth Management
db X-trackers Hotline: +49 (69) 910 30549
E-Mail: etf@db.com

WICHTIGE INFORMATION

© Deutsche Bank AG 2015 Stand: 8. Mai 2015

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Die vollständigen Angaben zu den Teilfonds einschließlich der Risiken sind den jeweiligen Verkaufsprospekten in der geltenden Fassung zu entnehmen. Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb der oben genannten Teilfonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Die Verkaufsprospekte, sowie die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Teilfonds dar. Anleger können diese Dokumente sowie Kopien der Satzungen und der jeweiligen, zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos in Papierform und deutscher Sprache für die zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland berechtigten Teilfonds bei der Zahl- und Informationsstelle, (Deutsche Bank AG, TSS/Global Equity Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main (Deutschland)), für die zum öffentlichen Vertrieb in Österreich berechtigten Teilfonds bei der österreichischen Zahlstelle (Deutsche Bank Österreich AG, Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien) und für die zum Vertrieb an Privatkunden sowie qualifizierte Anleger in der Schweiz berechtigten Teilfonds bei dem Schweizer Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz (Deutsche Bank (Suisse) S.A., Place des Bergues 3, 1201 Genf und ihre Niederlassungen in Zürich und Lugano) erhalten und jeweils unter www.etf.db.com herunterladen. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Deutsche Bank AG wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern können. Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb der Teilfonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. So dürfen die Teilfonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Onlinebanner und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokumentes in den USA sowie dessen Übermittlung an oder für Rechnung von US-Personen oder an in den USA ansässige Personen, sind untersagt. db x-trackers[®] ist eine eingetragene Marke der Deutsche Bank AG. Der eingetragene Geschäftssitz von db x-trackers (RCS-Nr.: B-119.899) einer in Luxemburg registrierten Gesellschaft, befindet sich in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg. Der eingetragene Geschäftssitz von Concept Fund Solutions plc (Reg.-Nr.: 393802), einer in Irland registrierten Gesellschaft, befindet sich in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Leistung aus Leidenschaft

