

# Q&A

Zu db X-trackers Core-ETFs und zur physischen Replikation.

*Leistung aus Leidenschaft*

## Q&A zu db X-trackers Core-ETFs

### 1 Was sind die Core-ETFs von db X-trackers?

db X-trackers Core-ETFs sind eine Palette an ETFs mit einer niedrigen jährlichen Pauschalgebühr (Total Expense Ratio / TER), die eine Beteiligung an der Wertentwicklung der wichtigsten Aktienindizes in den großen Industrieländern ermöglichen. Die db X-trackers Core-ETFs können sich aufgrund der sehr attraktiven Kostenstruktur als langfristige Buy-and-Hold-Anlagen mit vergleichsweise niedrigen Kosten als Kerninvestment eines Portfolios eignen.

### 2 Was macht db X-trackers Core-ETFs so besonders?

Kurz gesagt: Das Angebot an Core-ETFs umfasst derzeit den db x-trackers DAX UCITS ETF (DR), den db x-trackers FTSE 100 UCITS ETF (DR), den db x-trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DR) und den db x-trackers Nikkei 225 UCITS ETF (DR), die eine jährliche Pauschalgebühr (Total Expense Ratio, TER) von 0,09% p.a. aufweisen. Die Core-Reihe umfasst auch den kostengünstigen db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) mit einer jährlichen Pauschalgebühr von 0,07%, den db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) mit 0,19% p.a. sowie den db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF (DR) mit 0,15% p.a. Alle Core-ETFs bilden ihren Index direkt ab und gehören in ihrem Marktsegment bezüglich ihrer Pauschalgebühr derzeit zu den günstigsten Angeboten in Europa (DB Research, Stand: 02.02.2015).

## Q&A zur physischen Replikation

### 3 Welchen Stellenwert hat Deutsche Asset & Wealth Management (Deutsche AWM) unter den Anbietern von physischen ETFs?

Im Zuge der Umwandlung einer Reihe von db X-trackers ETFs von der synthetischen zur physischen Indexabbildung wurde Deutsche AWM zu einem der größten Anbieter von direkt replizierenden ETFs in Europa (Quelle: Deutsche Bank Research, 11.03.2015). Investoren haben nun Zugang zu db X-trackers ETFs mit physischer Replikation, die eine breite Palette von Aktienindizes abdecken, einschließlich aller wichtigen Aktienmärkte. Das verwaltete Vermögen der mehr als 50 db X-trackers ETFs mit physischer Replikation beläuft sich auf mehr als 24 Milliarden Euro (Stand 31.03.2015). Das Angebot an db X-trackers ETFs mit direkter Replikation wird sukzessive weiter ausgebaut.

### 4 Was hat Deutsche AWM veranlasst, verstärkt physische ETFs in Europa anzubieten?

Viele Anleger haben eine klare Präferenz für ETFs mit direkter Replikation. Nach vielen Kundengesprächen und intensiven strategischen Überlegungen haben wir entschieden, verstärkt physische ETFs anzubieten. Das Ziel von Deutsche AWM ist es, die Nachfrage dieser Kunden so weit wie möglich zu bedienen. Die Entscheidung wurde auch auf der Grundlage getroffen, dass die ETF-Plattform der Deutsche AWM für direkte Indexabbildung inzwischen voll etabliert und in der Lage ist, physisch replizierende ETFs mit hoher Qualität hinsichtlich Abbildungsgenauigkeit, Transparenz und anderen Parametern zu liefern.



## 5 Bei welchen ETFs wurde die Indexabbildung geändert?

Deutsche AWM bietet db X-trackers ETFs mit physischer Replikation auf wichtige Aktienindizes weltweit. Eine Übersicht mit den ETFs, die von synthetischer Replikation auf physische umgestellt wurden, finden Sie auf [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com). Einige von ihnen sind neu aufgelegte physische ETFs, andere wurden als indirekte, synthetische ETFs aufgelegt und nun auf physische Replikation umgestellt.

## 6 Wird Deutsche AWM nun keine ETFs mit indirekter Replikation mehr auflegen?

Deutsche AWM wird auch weiterhin ein bedeutender Anbieter von ETFs mit indirekter Replikation sein. Bei neuen ETFs wird jedoch die direkte Replikationsmethode die erste Wahl sein, sofern der zugrunde liegende Index damit effizient abgebildet werden kann. Falls der zugrunde liegende Index jedoch nicht ausreichend liquide ist, oder physisch nicht effizient abgebildet werden kann, dann könnte die indirekte Replikationsmethode eine bessere Lösung für Anleger darstellen.

## 7 Werden db X-trackers ETFs mit direkter Replikation Wertpapiere verleihen, um zusätzliche Einnahmen zu generieren?

Wenn es zum Vorteil der Investoren und des Fonds ist und wenn es der mit dem Index abgebildete Markt zulässt, kann Wertpapierleihe genutzt werden, um die Wertentwicklung des ETF zu verbessern. Alle db X-trackers ETFs mit direkter Replikation erfüllen die aktuellen regulatorischen Vorschriften für Wertpapierleihe. Das heißt, dass alle Erträge aus der Wertpapierleihe abzüglich der Kosten dem ETF zur Verfügung stehen. Für db X-trackers ETFs mit physischer Abbildung bedeutet dies, dass 70% der Brutto-Erträge aus Wertpapierleihe in den Fonds fließen – bei dem DAX® UCITS ETF sind es sogar 90%.

Die Wertpapierleihe ist darüber hinaus streng kontrolliert. Beispielsweise können db X-trackers ETFs zu keinem Zeitpunkt mehr als 50% der Positionen der Portfolios verleihen. Zudem entschädigt die Deutsche Bank AG die db X-trackers ETFs für alle Folgen aus einem möglichen Ausfall eines Wertpapierleihe-Kontrahenten sowie für mögliche Fehlbeträge, die sich aus der Liquidation von Sicherheiten gegenüber dem Marktwert der verliehenen Wertpapiere ergeben können. Die db X-trackers ETFs genügen somit auch bei der Wertpapierleihe höchsten Sicherheitsstandards, auch wenn das Emittentenrisiko gegenüber der Deutschen Bank verbleibt.

## 8 Wie transparent sind die physischen ETFs?

db X-trackers ETFs zeigen tagesaktuell im Internet ihr vollständiges Fondsportfolio. Wenn der ETF in Wertpapierleihe engagiert ist, wird der Anteil des Portfolios angegeben, der aktuell, maximal bzw. durchschnittlich verliehen wurde und wie hoch die Leiherrträge für das Fondsportfolio waren. Eine Liste von geprüften und zugelassenen Wertpapierleihe-Kontrahenten wird ebenso veröffentlicht, wie die Aufstellung der als Sicherheit hinterlegten Wertpapiere sowie der Wert der Sicherheiten in Relation zu den verliehenen Positionen, die tagesaktuell zur Verfügung stehen. Diese gewohnt hohe Transparenz wird für alle unsere direkt replizierenden ETFs gelten.

## 9 Risiken von ETFs umfassen unter anderen die folgenden:

- Der Wert der ETF-Anteile kann jederzeit unter den Preis fallen zu dem der Anleger die Fondsanteile erworben hat. Daraus können Verluste resultieren.
- Der Wert der Anteile kann durch Marktvolatilität und/oder Volatilität des Vermögens des Teilfonds und/oder des Bezugsobjekts negativ beeinflusst werden.
- Die verschiedenen Fondsanteile können auf unterschiedliche Währungen lauten. Wenn die Landeswährung des Investors eine andere als die Fondswährung oder die im Fonds enthaltenen Werte ist, können sich Wechselkurschwankungen negativ auf den Preis oder den Ertrag der Anteile auswirken.

Eine umfassende Darstellung der Risiken enthalten die ausführlichen und die vereinfachten Verkaufsprospekte. Die ausführlichen und die vereinfachten Verkaufsprospekte erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater in den Investment & FinanzCentern der Deutschen Bank, bei der Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main sowie unter [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com).

Weitere Informationen erhalten Sie unter +49 (69) 910 30549 und unter [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com)

