

db X-trackers

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

Während der letzten drei Jahre hat Deutsche Asset Management („Deutsche AM“) erfolgreich mehr als 40 börsengehandelte db X-trackers Exchange Traded Funds („ETFs“) von einer indirekten (Swap-basierten) Indexnachbildung auf eine direkte (physische) Nachbildung umgestellt. Durch die Umstellung auf eine physische Indexnachbildung zusammen mit der Auflegung neuer direkt replizierender Sub-Fonds verwaltet db X-trackers mittlerweile mehr als EUR 27 Milliarden¹ verwaltetes Vermögen in physisch nachbildenden ETFs. Im März 2016 haben wir die ersten Renten-ETFs von indirekter auf direkte Indexnachbildung umgestellt. Zudem erfolgten im September diesen Jahres weitere Umstellungen auf physische Indexnachbildung. Weitere Umstellungen sind geplant, wie bereits am 5. August 2016 angekündigt.

In der nächsten Phase des Programms werden drei db X-trackers EUR Corporate Bond ETFs umgestellt. Zusätzlich zur Umstellung auf direkte Indexnachbildung werden die ETFs weitere Änderungen durchlaufen, die in der unten stehenden Tabelle dargestellt sind. Das verwaltete Vermögen dieser drei ETFs beläuft sich auf ca. EUR 321 Millionen (Stand: 31.08.2016).

Sämtliche Änderungen werden nach der Umstellung auf der 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 physisch replizierenden ETFs für bestimmte Marktengagements deutlich erhöht. Deshalb hat Deutsche AM sich zum Ziel gesetzt, eine Reihe von ETFs mit physischer Indexnachbildung anzubieten, die als Bausteine für die meisten bedeutenden Segmente des Rentenmarkts genutzt werden können. Erreichen werden wir dies sowohl durch die Einführung neuer ETFs als auch durch die Umstellung bestehender ETFs von einer synthetischen auf eine physische Indexnachbildung. Die drei Euro Corporate Bond ETFs sind zweifellos ein wichtiger Bestandteil der physisch nachbildenden Produktpalette.

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

Jeder der ETFs wird den zugrundeliegenden Index (Referenzindex) 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 (optimierte Portfolionachbildung, auch „Sampling“ genannt). Nähere Einzelheiten hierzu sind der Liste am Ende dieses Dokuments zu entnehmen.

③ Wie wirken sich diese Änderungen auf die Kosten aus?

Die Gesamtkostenquote („TER“) von zwei der insgesamt vier Anteilsklassen erhöht sich von 0,20% auf 0,25% p.a. Die folgenden Abschnitte und die unten aufgeführte Tabelle zeigen weitere Details. Jegliche Kosten oder Ausgaben, die mit der Implementierung der Änderungen verbunden sind, werden weder von den Sub-Fonds noch deren Anteilsinhaber getragen. Jedoch bleiben bis zum Abschluss aller Änderungen jegliche Kosten, die durch die Neugewichtung entstehen, weiterhin als Abzüge auf Indexlevel bestehen.

¹ Stand: 15.09.2016, Deutsche Asset management



④ Erfolge bei den ETFs weitere Änderungen?

Neben der Umstellung auf direkte Indexnachbildung werden sich die Referenzindizes ändern. Darüberhinaus ändert sich die TER (Gesamtkostenquote) für bestimmte Sub-Fonds oder Anteilsklassen wie folgt:

a) **db x-trackers II IBOXX EUR Liquid Corporate UCITS ETF – 1C:**

Derzeit ist das Anlageziel dieser Anteilsklasse, die Werteentwicklung des Markt iBoxx Liquid Corporate 100 Index® nachzubilden. Mit Inkrafttreten der Änderungen ist das Anlageziel dieses ETFs, den Barclays Euro Corporate Bond Index nachzubilden. Ähnlich wie der aktuelle Index ist auch der neue Index darauf ausgelegt, die Wertentwicklung des Marktes für Investment Grade, Euro-denominierten, festverzinslichen Unternehmensanleihen nachzubilden, wobei der neue Index ein breiteres Spektrum dieses Marktsegments nachbildet.

Die TER dieser Anteilsklasse bleibt unverändert.

b) **db x-trackers II IBOXX EUR Liquid Corporate UCITS ETF – 2C:**

Derzeit ist das Anlageziel dieser Anteilsklasse, die Werteentwicklung des Markt iBoxx Liquid Corporate 100 Interest Rate Hedged Index® nachzubilden. Mit Inkrafttreten der Änderungen ist das Anlageziel dieses ETFs, den Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged Index nachzubilden. Ähnlich wie der aktuelle Index ist auch der neue Index darauf ausgelegt, die Wertentwicklung des Marktes für Investment Grade, Euro-denominierten, festverzinslichen Unternehmensanleihen nachzubilden, wobei der neue Index ein breiteres Spektrum dieses Marktsegments nachbildet.

Die TER dieser Anteilsklasse ändert sich von 0,20% auf 0,25% p.a. Die Gebührenerhöhungen sind wegen der zusätzlichen operativen Prozesse, die aus den Umstellung innerhalb der jeweiligen Sub-Fonds und Anteilsklassen resultieren, notwendig.

c) **db x-trackers II IBOXX EUR Liquid Corporate Financials UCITS ETF – 1C:**

Derzeit ist das Anlageziel dieser Anteilsklasse, die Wertentwicklung des Markt iBoxx Liquid Corporate 100 Financials Sub-Index® nachzubilden. Mit Inkrafttreten der Umstellung ist das Anlageziel dieses ETFs, den Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable and SRI Index nachzubilden.

Ähnlich wie der aktuelle Index ist auch der neue Index darauf ausgelegt, die Wertentwicklung des Marktes für Investment Grade, Euro-denominierten, festverzinslichen Unternehmensanleihen nachzubilden, wobei der neue Index ein breiteres Spektrum dieses Marktsegments abbildet. Zudem schließt der neue Index Unternehmensanleihen aus, die nicht spezifische ESG (environmental, social and governance) Kriterien erfüllen. Der derzeitige Index hingegen umfasst lediglich Wertpapiere des Finanzdienstleistungssektors.

Die TER dieser Anteilsklasse ändert sich von 0,20% auf 0,25%p.a. Die Gebührenerhöhungen sind wegen der zusätzlichen operativen Prozesse, die aus den Umstellung innerhalb der jeweiligen Sub-Fonds und Anteilsklassen resultieren, notwendig.

d) **db x-trackers II IBOXX EUR Liquid Corporate Non-Financials UCITS ETF - 1C:**

Derzeit ist das Anlageziel dieser Anteilsklasse, die Wertentwicklung des Markt iBoxx Liquid Corporate 100 Non-Financials Sub-Index® nachzubilden. Mit Inkrafttreten der Umstellung ist das Anlageziel dieses ETFs, den Barclays Euro Corporate ex Financial Bond Index nachzubilden.

Ähnlich wie der aktuelle Index ist auch der neue Index darauf ausgelegt, die Wertentwicklung des Marktes für Investment Grade, Euro-denominierten, festverzinslichen Unternehmensanleihen nachzubilden, wobei Anleihen von Finanzinstitutionen ausgeschlossen sind. Der neue Index bildet zudem ein breiteres Spektrum dieses Marktsegmentes nach.

Die TER dieser ETFs bleibt unverändert.

⑤ Wer übernimmt das Portfolio Management für diese drei ETFs?

Mit Umstellung auf physische Indexnachbildung wechselt die Anlageverwaltung von State Street Global Advisors zu Deutsche Asset Management Investment GmbH („DeAM Investment 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 60 db X-trackers ETFs, darunter auch elf Renten-ETFs. Deutsche AM hat stark in das Team und die IT Infrastrukturen investiert. Unter anderem wurden neue Portfoliomanager eingestellt, die sich ausschließlich auf Rentenwerte konzentrieren werden.



6) Müssen Investoren irgendwelche Maßnahmen ergreifen?

Hinsichtlich der operativen Struktur der ETFs wird erwartet, dass aus Sicht der Anleger die Umstellung auf eine physische Nachbildung nahtlos erfolgt. Die Änderungen finden im Hintergrund statt. Jedoch ist zu beachten, dass sich bei den drei anstehenden Umstellungen der Referenzindex ebenfalls ändert. Insbesondere wird bei einem ETF ein Wechsel von einem Finanzdienstleistungs-Sektor Rentenindex zu einem breiten Rentenindex mit Nachhaltigkeitsfilter (ESG) vollzogen.

Investoren sollten deshalb mit einem professionellen Finanzberater sprechen und prüfen, ob das neue Engagement in Euro-Unternehmensanleihen mit den individuellen Anlagepräferenzen weiterhin übereinstimmt. Die Handelbarkeit der ETFs bleibt unverändert. Die Anleger halten weiterhin ihre Anteile an den db X-trackers ETFs, es sei denn, sie wollen ihr Investment wegen des Indexwechsels ändern. Wenn Sie sich unklar sind, inwieweit sich die mit der Umstellung verbundenen Änderungen auf Ihre Anlagepräferenzen auswirken, empfehlen wir, Ihren Finanzberater zu kontaktieren.

7) 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.

8) Kommt es zu Änderungen an ISINs, Wertpapierkennnummern oder sonstigen Codes?

Die ISIN- und WKN-Codes ändern sich nicht.

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

Liste der ETFs, die auf eine physische Nachbildung umgestellt werden, und damit verbundene Änderungen:

Aktueller Name	Anteilsklasse/ISIN	Umstellung der Anlagepolitik	Wechsel des Anlageverwalters	Neuer Name	Gesamtkostenquote (TER)	Neuer Referenzindex
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF	1C: LU0478205379 - 2C: LU0967438234	Umstellung von indirekter Anlagepolitik auf direkte Anlagepolitik (optimierte Portfolionachbildung)	von State Street Global Advisors zur Deutsche Asset Management Investment GmbH (Portfoliounterverwaltung erfolgt durch DeAM (UK)).	db x-trackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Bleibt unverändert für Anteilsklasse 1C – weiterhin 0.20% - Erhöht sich auf 0,25% für Anteilsklasse 2C	Anteilsklasse 1C: Barclays Euro Corporate Bond Index - Anteilsklasse 2C: Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged Index
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF	1C: LU0484968812	Umstellung von indirekter Anlagepolitik auf direkte Anlagepolitik (optimierte Portfolionachbildung)	von State Street Global Advisors zur Deutsche Asset Management Investment GmbH (Portfoliounterverwaltung erfolgt durch DeAM (UK)).	db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Erhöht sich auf 0,25%	Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable and SRI Index
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF	1C: LU0484968655	Umstellung von indirekter Anlagepolitik auf direkte Anlagepolitik (optimierte Portfolionachbildung)	von State Street Global Advisors zur Deutsche Asset Management Investment GmbH (Portfoliounterverwaltung erfolgt durch DeAM (UK)).	db x-trackers II EUR Corporate Bond ex Financials UCITS ETF (DR)	Bleibt unverändert – weiterhin 0,25%	Barclays Euro Corporate ex Financial Bond Index

Quelle: Deutsche AM (31/08/2016)

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.etf.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 kann 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, EINSCHLIESSLICH ENTGANGENEN GEWINNS, AB, 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.etf.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 Index-Sponsoren 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.

