



db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR)

Anteilsklasse: 1C (ISIN: IE00BL25JM42), (WKN: A1103E), (Währung: USD)

ein Teilfonds von Concept Fund Solutions plc.

Ziele und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des DB Equity Value Factor Index (der Index) vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Index soll durch Anwendung einer wertbasierten Anlagestrategie eine bessere Wertentwicklung als der Aktienmarkt (abgebildet durch den MSCI World Index) erzielen.

Die Bestandteile des Index werden aus den Aktien von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus rund 31 Industrieländern ausgewählt. Die Aktien werden mithilfe einer wertbasierten Strategie ausgewählt, die den Wert der Aktien von Unternehmen analysiert. Diese Strategie basiert auf der Annahme, dass zu bestimmten Zeiten unterbewertete Aktien im Vergleich zum Aktienmarkt insgesamt eine bessere Wertentwicklung aufweisen, überbewertete dagegen eine schlechtere Wertentwicklung. Die Strategie verwendet eine regelbasierte Formel zur Analyse der Aktien, die Bestandteil des MSCI World Index sind, und berechnet für jede Aktie einen „Value-Score“, der sich aus der operativen Rendite und der Dividendenrendite ergibt. Die Indexbestandteile werden aus den im MSCI World Index vertretenen Aktien ausgewählt, mit dem Ziel, diejenigen Aktien überzugewichten, die einen höheren „Value Score“ aufweisen, und diejenigen mit einem niedrigeren „Value Score“ unterzugewichten.

Die operative Rendite zeigt, ob ein Unternehmen über- oder unterbewertet ist – je niedriger ein Unternehmen im Vergleich zu seinen Erträgen bewertet ist, desto höher ist seine operative Rendite.

Die Dividendenrendite zeigt, in welcher Höhe ein Unternehmen jedes Jahr im Verhältnis zu seinem aktuellen Aktienkurs Dividenden auszahlt.

Die zugrunde liegenden Bestandteile notieren in verschiedenen Währungen. Der Index wird auf Basis der Netto-Gesamterträge (Total Return Net) berechnet, alle Dividenden und Ausschüttungen der Unternehmen werden nach Steuern wieder in den Aktien angelegt. Der Index wird vierteljährlich neu gewichtet. Zur Berücksichtigung von Unternehmensaktivitäten wie Fusionen und Übernahmen können auch zu anderen Zeitpunkten Neugewichtungen vorgenommen werden. Der Index wird täglich in US-Dollar berechnet. Der Fonds versucht den Index vor Gebühren und Aufwendungen nachzubilden, indem er alle (oder in Ausnahmefällen eine wesentliche Anzahl der) Aktien im gleichen Verhältnis wie der Index erwirbt (wie vom Anlageverwalter des Fonds, Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, bestimmt). Auf Ihre Anteile erfolgen keine Ausschüttungen. Rücknahmeanträge für Ihre Anteile können täglich gestellt werden.

Risiko- und Ertragsprofil



Die Risiko- und Ertragskategorie wird mittels historischer Daten berechnet, die nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden können.

Die Risiko- und Ertragskategorie kann im Laufe der Zeit Veränderungen unterliegen und stellt keine Zielvorgabe oder Garantie dar.

Die niedrigste Kategorie (d.h. Kategorie 1) kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Aufgrund der großen Schwankungsbreite und Häufigkeit der Preisbewegungen (Volatilität) der dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen wird der Fonds in Kategorie 6 eingestuft.

Im Folgenden werden zusätzliche Risiken aufgeführt, die nicht durch die Risiko- und Ertragskategorie abgedeckt werden.

Der Fonds versucht den Index nachzubilden. Es können jedoch außergewöhnliche Umstände eintreten, wie unter anderem Marktstörungen, zusätzliche Kosten/Steuern oder extrem volatile Märkte, die dazu führen können, dass die Wertentwicklung des Fonds erheblich von der Wertentwicklung des Index abweicht.

Die Deutsche Bank und ihre verbundenen Unternehmen können in Bezug auf den Fonds in verschiedenen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Vertriebsstelle, Index-Sponsor und Anlageverwalter, was zu Interessenkonflikten führen kann.

Der Fonds verfügt über keine Garantie, und Ihre Anlage ist dem Risiko eines Wertverlusts bis hin zu einem Totalverlust ausgesetzt. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen.

Das Auswahluniversum basiert auf dem MSCI World Index.

Der MSCI World Index und die darin genutzten Handelsmarken sind geistiges Eigentum von MSCI und dürfen nicht nachgebildet oder

übernommen und ohne die Zustimmung von MSCI für irgendeinen anderen Zweck verwendet werden. Der Fonds wird nicht durch MSCI gesponsert, empfohlen oder beworben, und MSCI übernimmt keine Haftung in Bezug auf den Fonds oder einen Index auf dem der Fonds basiert. Die MSCI-Indizes werden ohne jegliche Gewährleistungen zur Verfügung gestellt.

Der Index wird von der Solactive AG berechnet und veröffentlicht. Die Solactive AG gibt weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Garantie oder Zusicherung hinsichtlich der durch die Nutzung des Index erzielten Ergebnisse oder des Indexwertes. Die Solactive AG ist nicht verpflichtet, auf Fehler im Index hinzuweisen.

Der Index ist regelbasiert und kann nicht angepasst werden, um Veränderungen der Marktverhältnisse zu berücksichtigen. Demzufolge könnte sich bei einer Änderung der Marktverhältnisse das Ausbleiben einer derartigen Anpassung entweder nachteilig für Sie auswirken oder Sie von den positiven Folgen solcher Änderungen der Marktverhältnisse ausschließen.

Der Fonds richtet sich an sachkundige und erfahrene Anleger, die in der Lage sind, die auf dem Faktor „Value“ basierende Anlagestrategie des Fonds und die damit einhergehenden Risiken zu verstehen und einzuschätzen. Insbesondere sollten Anleger beurteilen können, wie sich der Index in verschiedenen Marktzyklen voraussichtlich entwickeln wird.

Aufgrund der „Value“-Ausrichtung des Index müssen Anleger einschätzen können, wann aufgrund der Marktbedingungen ein wertbasierter Ansatz zu empfehlen ist und wann eine Anlage in andere Strategien die bessere Alternative darstellen würde.

Die „Value“-Ausrichtung des Index ist auch der Grund dafür, dass die Wertentwicklung und die Zusammensetzung des Index und somit des Fonds erheblich von der des MSCI World Index abweichen können. Weitere allgemeine Risikohinweise sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Prospekts enthalten.



Kosten

Die vom Anleger getragenen Kosten werden auf die Funktionsweise des Fonds verwendet, einschließlich der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb der Fondsanteile. Diese Kosten reduzieren das Wachstumspotenzial Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage		Bei den ausgewiesenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge. In einigen Fällen zahlen Sie gegebenenfalls weniger. Den für Sie gültigen Betrag erfahren Sie von Ihrem Finanzberater oder Ihrer Vertriebsstelle. [†]
Ausgabeaufschlag*	3,00%	
Rücknahmeabschlag	2,00%	
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage (Ausgabeaufschlag) oder vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird (Rücknahmeabschlag).		
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden		Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da die historischen Daten nicht ausreichen. Nicht enthalten sind (gegebenenfalls anfallende) Portfolio-Transaktionskosten und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten.
Laufende Kosten	0,25%	
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat		
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Keine	
		Nähere Informationen zu den Kosten sind im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Prospekts enthalten.
		* oder EUR 20.000, je nachdem, welcher Betrag der höhere ist.

[†]Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge fallen nur an, wenn Anteile direkt beim Fonds gezeichnet oder von diesem zurückgenommen werden. Sie finden keine Anwendung, wenn Anleger solche Anteile an Börsen kaufen oder verkaufen. Anleger, die an der Börse handeln, zahlen die von ihren Börsenmaklern erhobenen Gebühren. Informationen zu solchen Gebühren sind bei Börsenmaklern erhältlich. Autorisierte Teilnehmer, die direkt mit dem Fonds handeln, zahlen entsprechende Transaktionskosten.

Sofern der Fonds Wertpapierleihgeschäfte zur Kostenreduzierung tätigt, erhält er 70% der daraus resultierenden Erträge. Der verbleibende Anteil von 30% wird zwischen der Deutsche Bank AG als Wertpapierleihstelle und der Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als Anlageverwalter aufgeteilt. Da sich die Kosten für den laufenden Betrieb des Fonds durch die Aufteilung der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften nicht erhöhen, ist diese in den laufenden Kosten nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung in der Vergangenheit

Es sind noch keine ausreichenden Daten vorhanden, um den Anlegern nützliche Angaben über die frühere Wertentwicklung zu machen.

Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse ist.

Bisher wurde weder der Fonds noch die Anteilsklasse aufgelegt.

Praktische Informationen

Die Verwahrstelle ist State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Exemplare des Prospekts, der letzten Jahresberichte und späteren Halbjahresberichte (jeweils in englischer und deutscher Sprache) sowie weitere Informationen (einschließlich der aktuellen Anteilspreise und der indikativen Nettoinventarwerte) sind kostenlos unter www.etf.db.com erhältlich.

Vollständige Angaben zur Portfolio-Zusammensetzung des Fonds und Informationen zu den Indexbestandteilen sind kostenlos unter www.etf.db.com erhältlich.

Für diesen Fonds sind möglicherweise weitere Anteilsklassen erhältlich – nähere Angaben dazu entnehmen Sie bitte dem Prospekt. Bitte beachten Sie, dass unter Umständen nicht alle Anteilsklassen für den Vertrieb in Ihrem Land zugelassen sind.

Die für den Fonds geltenden Steuervorschriften in Irland können Ihre persönliche Steuerlage beeinflussen.

Concept Fund Solutions plc kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.

Concept Fund Solutions plc besteht aus einer Reihe von Fonds. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds sind rechtlich voneinander getrennt. Der Prospekt und die regelmäßigen Berichte werden für Concept Fund Solutions plc insgesamt erstellt. Der Umtausch Ihrer Anteile an diesem Fonds in Anteile an anderen Fonds von Concept Fund Solutions plc ist nicht zulässig.

Dieser Fonds ist in Irland zugelassen und wird durch die Central Bank of Ireland reguliert.

Concept Fund Solutions ist in Irland zugelassen und wird durch die Central Bank of Ireland reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 21-01-2015.