



Eine Strategie für jede Marktlage

Long Short Momentum Fonds





Flexibel investieren – über verschiedene Anlageklassen und auch für fallende Märkte gerüstet sein

Auf der Suche nach attraktiven Investmentchancen sind Anleger heute nicht mehr nur auf eine Anlageklasse beschränkt. Denn neben dem klassischen Aktieninvestment können sich auch auf anderen Märkten zahlreiche Chancen bieten. Ein Blick auf die Wertentwicklung der Rohstoffmärkte zeigt, welche Potenziale dort liegen können. Für ein gut aufgestelltes Portfolio sind mehrere Bestandteile und Zutaten wichtig. Die unterschiedlichen Anlagen sollten untereinander wenig korrelieren, sich also nicht gleichförmig verhalten. Nur so können Chancen und Risiken der Kapitalmärkte ausbalanciert werden.

Vor diesem Hintergrund ist ein breites Spektrum an Anlageinstrumenten und Anlagestrategien wichtiger denn je. Ein Geldmarktinvestment verleiht dem Portfolio

Stabilität und Anleihen bieten historisch betrachtet Schutz, da sie in der Regel nur relativ kurze und moderate Rückgänge verzeichnen. Aktien zeigen häufig eine starke Wertentwicklung, gefolgt von starken Korrekturphasen. Allerdings nehmen Aktien erfahrungsgemäß nach Kursrückgängen auch entsprechende Zeit in Anspruch, um sich wieder zu erholen. Rohstoffe schließlich könnten für Diversifizierung sorgen und Chancen auf hohe Renditen an Hausmärkten bieten.

Das Entscheidende ist allerdings, zum richtigen Zeitpunkt in dem Markt investiert zu sein, der in dem aktuellen Marktumfeld die besten Chancen bietet. Das dynamische Investment-Konzept des Long Short Momentum Fonds setzt genau hier an und bestimmt bei der Auswahl der Gewichtungen der verschiedenen Anlageklassen immer diejenigen, die gemäß dem zugrunde liegenden Modell das größte Potenzial versprechen.

Eine weitere entscheidende Komponente bei der Anlageentscheidung ist die Streuung des Risikos. Das Besondere bei einer mehrere Anlageklassen umfassenden Anlagestrategie ist, dass die Wertentwicklungen der verschiedenen Anlageklassen eine nur sehr geringe Korrelation untereinander aufweisen, d.h. sich weitgehend unabhängig voneinander entwickeln.

Darüberhinaus können Leerverkäufe von sich schwächer entwickelnden Anlageklassen eine Möglichkeit darstellen, auch von fallenden Märkten zu profitieren.

Was ist Long Short Momentum

Die traditionelle „Momentum-Methode“ ist eine bewährte dynamische Strategie, mit der das Ziel verfolgt wird, das Trendverhalten der Märkte durch dynamische Allokation zu nutzen. Die Assetklassen mit einer starken Performance innerhalb des Bewertungszeitraums werden höher gewichtet, um an potenziell weiter steigenden Preisen partizipieren zu können.

Die „Long Short Momentum-Methode“ erweitert die traditionelle „Momentum-Methode“ um eine Komponente, die auf fallende Kurse einer Anlageklasse setzt. In der Assetklasse, die innerhalb des Bewertungszeitraums eine unterdurchschnittliche Performance verzeichnete, wird eine Short-Position eingegangen, um an gegebenenfalls weiterhin rückläufigen Märkten Renditen erzielen zu können.





Die Investment-Strategie des Long Short Momentum Fonds wendet eine dynamische Allokationsmethode an, um die Gewichtungen der enthaltenen Anlageklassen Anleihen, Aktien und Rohstoffe zu bestimmen.

Der Long Short Momentum Fonds – Die Strategie

- Der Fonds ist ein Investmentfonds, dessen Wertentwicklung an die db Long Short Momentum-Strategie gekoppelt ist. Diese bildet die kombinierte Wertentwicklung des Deutsche Bank Long Short Momentum EUR Excess Return Index (der „LSM Index“) und des EONIA-Satzes (Tagesgeld-Zinssatz) ab.
- Der LSM Index stellt eine regelbasierte Anlagestrategie dar, die das Ziel verfolgt, absolute Renditen zu erzielen, indem das Trendverhalten von Anlageklassen genutzt wird. Hierbei werden Long-Positionen in Anlageklassen mit bisher guter Wertentwicklung und eine Short-Position in eine Anlageklasse mit vergleichsweise schwacher Wertentwicklung aufgebaut. Als Anlageklassen sind Anleihen, Aktien und Rohstoffe vorgesehen. Außerdem wird ein Anteil einer fiktiven Anlageklasse mit einer konstanten Rendite von null zugewiesen.
- Der LSM Index hat in der Vergangenheit eine relativ niedrige Korrelation mit den einzelnen Anlageklassen aufgewiesen.

- Der EONIA-Satz soll die Finanzierungskomponente der Strategie bilden. Da der LSM Index ein so genannter „Excess Return“ Index ist, für dessen Renditen keine Geldmittel aufgewendet werden müssen, können die in die db Long Short Momentum-Strategie investierten Geldmittel mit dem EONIA-Satz verzinst werden.

- Der LSM Index beruht auf einem quantitativen und research-basierten Ansatz und seine Zusammensetzung wird täglich auf <https://index.db.com> veröffentlicht.

LSM Index – Die Zusammensetzung

Der LSM Index setzt sich aus sechs Subindizes zusammen, von denen jeder wiederum die Wertentwicklung der drei Anlageklassen Anleihen, Aktien und Rohstoffe nachbilden soll. Die Zusammensetzung jedes Subindex wird an seinem jeweiligen Neugewichtungstag überprüft und, sofern erforderlich, neu gewichtet. Die Neugewichtungstage finden für jeden Subindex in Abständen von ungefähr sechs Monaten statt, so dass pro Monat jeweils nur ein Subindex und somit 1/6 des Index neu gewichtet wird. Dieser Mechanismus soll dazu beitragen die Renditen zu glätten und die Volatilität zu reduzieren.

- Die Anlageklasse Aktien wird durch einen fiktiven Korb aus einem positiven Exposure in Bezug auf den Dow Jones EURO

STOXX 50® Total Return Index und einem negativen Exposure in Bezug auf den Geldmarkindex Deutsche Bank Euribor Index dargestellt, d.h. die Wertentwicklung des Korbs wird durch Abzug der Rendite des Deutsche Bank Euribor Index von der Rendite des Dow Jones EURO STOXX 50® Index errechnet.

- Die Anlageklasse Anleihen wird mittels des DB Duration Bias Index EUR 10 Year abgebildet, der die wirtschaftliche Wertentwicklung eines monatlich rollierenden, fiktiven Exposure in Bezug auf einen Fest gegen Variabel (Fixed-for-floating)-Zinssatzswap abbilden soll.

- Die Anlageklasse Rohstoffe wird durch den Deutsche Bank Liquid Commodity Index – Excess Return verkörpert, der Long-Positionen in sechs rollierende Futures-Kontrakte auf folgende Waren abbilden soll: leichtes Rohöl, Heizöl, Gold, Aluminium, Mais und Weizen. Die Gewichtung jeder Ware ist vorher wie folgt festgelegt und wird jährlich neu bestimmt: leichtes Rohöl 35%, Heizöl 20%, Aluminium 12,5%, Mais 11,25%, Weizen 11,25%, Gold 10%.

- Die fiktive Anlageklasse kann als fiktive Geldanlage mit einer konstanten Rendite von null gesehen werden (nicht investiert).

LSM Index – Die Dynamische Allokation

- An einem Neugewichtungstag für einen Subindex werden die 6-Monats-Renditen für jede Anlageklasse berechnet und jede Anlageklasse so entsprechend ihrer Wertentwicklung eingestuft.
- Die Gewichtungen im jeweiligen Subindex werden anschließend wie folgt vorgenommen:
 - 75% Gewicht in der Anlageklasse mit der besten Wertentwicklung
 - 50% Gewicht in der Anlageklasse mit der zweitbesten Wertentwicklung und
 - 25% Gewicht in der Anlageklasse mit der schlechtesten Wertentwicklung

LSM Index Allokation – Stand: 28. Juli 2008

Anlageklasse	Aktuelle Gewichtung
fiktive Anlageklasse (nicht investiert)	25%
Aktien	-25%
Anleihen	25%
Waren	75%

db Long Short Momentum-Strategie – Simulierte historische Wertentwicklung



■ db Long Short Momentum Strategy ■ iBoxx € Eurozone Sovereigns Total Return ■ DJ Euro STOXX 50 Total Return Index ■ S&P GSCI Total Return Index (EUR)

Quelle: Bloomberg, Deutsche Bank; Zeitraum: Januar 1999 bis Juli 2008. Indiziert auf 100 per 4. Januar 1999

Rendite/Risiko	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	annualisiert seit 04. Januar 1999	Volatilität
db Long Short Momentum Strategy	21,46%	38,06%	65,02%	150,29%	17,91%	15,19%
iBoxx € Eurozone Sovereigns Total Return Index	-1,55%	2,34%	2,54%	16,55%	3,95%	3,41%
DJ Euro STOXX 50 Total Return Index	-10,00%	-19,46%	7,84%	51,41%	1,44%	23,07%
S&P GSCI Total Return Index (EUR)	18,18%	29,20%	11,69%	69,87%	14,03%	24,00%

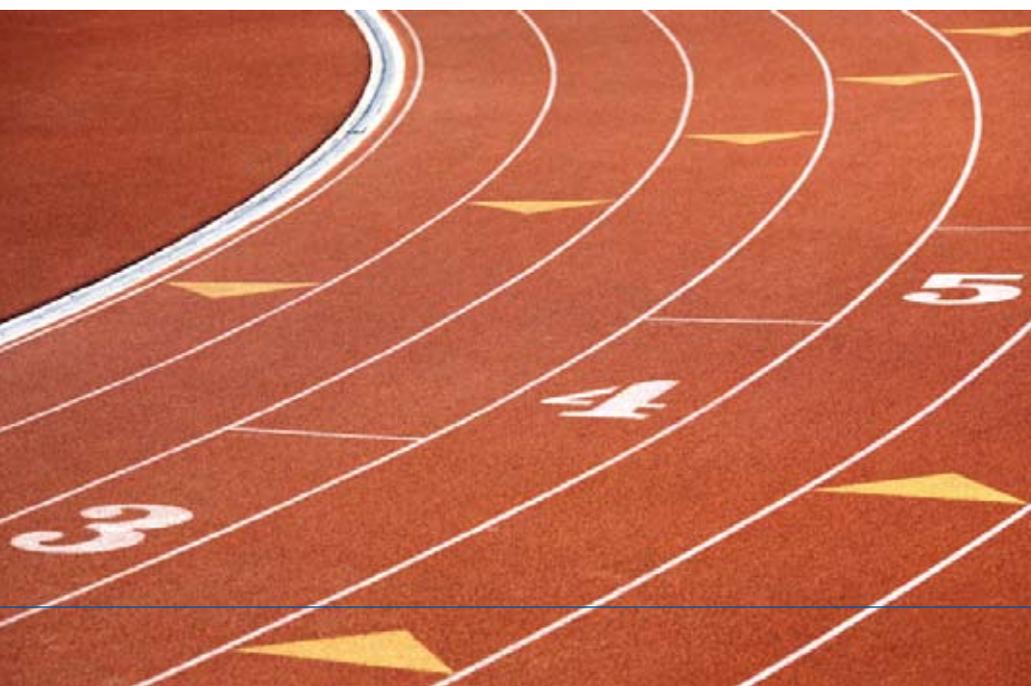
Quelle: Bloomberg, Deutsche Bank; Zeitraum: Januar 1999 bis Juli 2008

Wichtiger Hinweis: Der Long Short Momentum Index wird seit März 2007 täglich berechnet. Alle Performance-Daten vor diesem Datum sind simulierte Zahlen, die durch rückwirkende Anwendung des Strategiemodells berechnet wurden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Fondsgebühren sind in der Darstellung nicht enthalten



Eine Strategie für jede Marktlage **Zu beachten**

- Attraktive Diversifikation der zugrunde liegenden Investmentstrategie
 - Chance auf attraktive Renditen dank dynamischer Long/Short-Allokation von Anleihen, Aktien und Rohstoffen
 - Die Assetklassen mit einer bisher starken Performance werden höher gewichtet, um an potenziell weiter steigenden Preisen partizipieren zu können
 - In der Assetklasse mit einer unterdurchschnittlichen Performance wird eine Short-Position eingegangen, um an gegebenenfalls weiterhin rückläufigen Märkten Renditen erzielen zu können
- Der Fonds ist an die db Long Short Momentum-Strategie gekoppelt, die sich positiv oder negativ entwickeln kann, so dass der Wert der Anlage steigen oder fallen kann.
 - Die Strategie erzielt bei langfristig häufigen Trendwenden an den Märkten der Assetklassen unter Umständen niedrige Renditen oder Wertverluste.
 - Der Wert der Fondsanteile kann jederzeit unter den Preis fallen, zu dem der Anleger die Fondsanteile erworben hat. Daraus können Verluste resultieren bis zum Totalverlust.
- Die Fondsanteile lauten auf Euro. Wenn die Landeswährung des Investors eine andere Währung als Euro ist, können sich Wechselkursschwankungen negativ auf den Preis oder den Ertrag der Anteile auswirken.
 - Der Fonds investiert in Anleihen und zusätzlich in Derivate-Transaktionen. Der Anleger trägt daher das mit dem Anleiheinvestment verbundene Risiko und das mit der Deutschen Bank verbundene Kontrahenten- und Bonitätsrisiko aus Derivate Transaktionen.



Der Long Short Momentum Fonds

- Attraktives Rendite-/Risiko­profil durch die Kombination von Anleihen, Aktien und Rohstoffen und deren dynamische Gewichtung
- Flexibles Investieren mit der zusätzlichen Komponente von Leerverkäufen
- UCITS/OGAW III-konformer Fonds mit täglicher Handelbarkeit zum Nettoinventarwert
- Teilfonds der DB Platinum IV

Produktinformationen

Deutsche Bank AG
X-markets-Team
Große Gallusstr. 10-14
D-60311 Frankfurt am Main

Internet: www.xmarkets.de
E-mail: x-markets.team@db.com
Info-Telefon: +49 (0) 69 910 388 07

Weitere Informationen erhalten Sie bei Ihrem Kundenberater.

Produktmerkmale¹

Emittent	Platinum IV
WKN	A0NAW2 (R1C – thesaurierend) A0NAW3 (R1D – ausschüttend)
ISIN	LU0338718645 (R1C – thesaurierend) LU0338718728 (R1D – ausschüttend)
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,00%
Jährliche Gebühren	1,50% p.a.
Vertriebsfolgeprovision	0,50% p.a.
Laufzeit	Keine Laufzeitbegrenzung

¹ Die zugrunde liegende db Long Short Momentum Strategie beinhaltet laufende Kosten von 0,80% p.a. sowie einer Geld/Brief-Spanne von 0,20%. Weitere Informationen sind dem ausführlichen oder vereinfachten Verkaufsprospekt zu entnehmen. Ausgabeaufschlag und Vertriebsfolgeprovision als Vertriebsvergütung an die Kundenbank. Die Provision wird bestandsabhängig wiederkehrend aus der Verwaltungsgebühr geleistet.

Gut informiert entscheiden

© Deutsche Bank AG 2008
Stand: 29. Juli 2008

Wichtiger Hinweis:

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Der aktuelle Verkaufsprospekt sowie der aktuelle vereinfachte Prospekt in elektronischer Form wurden auf der Internetseite www.xmarkets.de sowie durch Hinterlegung bei Deutsche Bank AG, TSS/Global Equity Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, veröffentlicht. Diese Prospekte sind bei Deutsche Bank AG, TSS/Global Equity Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, in deutscher Sprache kostenfrei erhältlich und können unter www.xmarkets.de heruntergeladen werden.

Der eingetragene Geschäftssitz von DB Platinum IV befindet sich in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg (RCS Nr.: B-85.828).

Alle Meinungs­aussagen geben die aktuelle Einschätzung der Deutsche Bank AG wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt die Deutsche Bank AG für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn die Deutsche Bank AG nur solche Daten verwendet, die sie als zuverlässig erachtet.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthalten der vereinfachte und der vollständige Verkaufsprospekt.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

S&P GSCI ist eine eingetragene Marke von Standard & Poor's („S&P“), einer Division der McGraw-Hill Companies, Inc. Long Short Momentum wird in keiner Weise von S&P empfohlen, verkauft oder beworben. S&P gibt keinerlei Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf Ergebnisse, die durch die Nutzung ihrer Indizes und/oder der Indexstände an einem bestimmten Tag erzielt wurden, oder in anderer Hinsicht. S&P haftet nicht für Fehler und ist nicht verpflichtet, auf entsprechende Fehler aufmerksam zu machen.

