



Chancen auf absolute Erträge
mit Hedge Fonds-Strategien

Dynamic Focus Fonds





Den Markt im Blick

Anleger können eigentlich zufrieden auf die Aktien- und Rentenmärkte der letzten Jahre zurückblicken. Seit dem Ende der großen „Aktien-Korrektur“ vom März 2000 bis März 2003 hat sich diese Anlageklasse bis heute insgesamt hervorragend entwickelt. Aber auch Anleger, die in Euro-Staatsanleihen investiert waren, konnten zumindest bis Mitte 2005 ansehnliche Renditen erzielen. In den folgenden beiden Jahren hat sich der Rentenmarkt dagegen eher seitwärts entwickelt.

Mit Blick auf die Zukunft soll es nach Meinung vieler Analysten im Aktienmarkt bei grundsätzlich positiven Aussichten bleiben, jedoch seien die Zeiten rauer geworden. Die Kurskorrekturen wie beispielsweise im Mai 2006 sowie jüngst Anfang März 2007 unterstreichen dies. Im Rentenmarkt zeigt sich zwar kein düsteres Bild, dennoch scheinen die Kursgewinne der vergangenen Jahre zunächst passé zu sein, da mit weiter niedrigen Anleiherenditen gerechnet wird¹.

Es ist also von großer Bedeutung, das Portfolio auch jenseits der Aktien- und Rentenmärkte gut und diversifiziert zu positionieren, um den Herausforderungen der Märkte gewachsen zu sein.

In diesem Zusammenhang begegnen Privatanleger immer häufiger einer Anlageklasse, die sich in den Portfolios institutioneller Vermögensverwalter schon seit Jahren etabliert hat: Hedge Fonds.

Hedge Fonds: Mit alternativen Renditechancen das Portfolio diversifizieren

Der Begriff Hedge Fonds wird allgemein für solche Investments verwendet, die bezogen auf eine oder mehrere Anlageklassen, z.B. Aktien, Anleihen oder Rohstoffe, frei in der Wahl der Anlagestrategie und der Finanzinstrumente sind. Hedge Fonds-Manager setzen ihre Fähigkeiten mit dem Ziel ein, absolute Erträge zu erreichen: Im Gegensatz zu konventionellen Fondsmanagern wird ihr Ergebnis – und damit auch ihre Vergütung – nicht relativ zu einem Aktien- oder Rentenmarktindex gemessen, sondern an einem absoluten Renditeziel.

Aufgrund dieser speziellen Ausrichtung weisen Hedge Fonds zumeist einen geringen Gleichlauf zu den klassischen Aktien- und Rentenmärkten auf und bieten darüber hinaus im Vergleich zu traditionellen Anlageformen eine eigenständige, interessante Kombination aus Risiko und Ertrag.

Hedge Fonds sind eine Komponente mit geringer Korrelation zu den üblichen Anlageklassen und bieten somit eine Chance für jedes Portfolio.

Eine Lösung mit Zukunft

Die Deutsche Bank hat eine Lösung entwickelt, welche eine repräsentative Auswahl von Hedge Fonds-Strategien über einen Index (Deutsche Bank Dynamic Focus Index™) abbildet und dessen Wertentwicklung in einem Fonds darstellt – und sie somit einem breiten Publikum zugänglich macht. Erfahrene Investmentexperten übernehmen dabei die Auswahl aussichtsreicher Indizes, die Hedge Fonds abbilden oder auf diese bezogen sind – und das über alle Hedge Fonds-Stilrichtungen hinweg. Die dazu notwendige detaillierte Prüfung der einzelnen Hedge Fonds-Manager, der verfolgten Investmentphilosophie sowie die stringente Risikobeurteilung wird ebenso durchgeführt wie die kontinuierliche Kontrolle der Hedge Fonds-Manager im Verlauf des Investments.

Neben der grundsätzlichen Auswahl geeigneter Hedge Fonds-Indizes wird versucht, eine möglichst attraktive Kombination der einzelnen Hedge Fonds-Strategien sicher zu stellen. Dynamische Gewichtungen der jeweiligen Strategien sollen das Risiko-Ertrags-Verhältnis der Anlage ver-

¹ Quelle: Deutsche Bank Private Asset Management, März 2007





bessern und letztlich eine attraktive Rendite bei einer geringen Schwankungsbreite erzielen. Diese Anpassungen werden, neben der grundsätzlichen Auswahl der einzelnen Hedge Fonds-Strategien, durch Anlageexperten des Deutsche Bank Private Asset Management (PAM) vorgenommen. Sie achten auch darauf, dass durch die von einzelnen Hedge Fonds-Indizes repräsentierten Stilrichtungen eine Risikokonzentration vermieden wird und ausreichend Liquidität vorhanden ist.

Das besondere an dieser Lösung ist somit, dass Anleger insoweit nicht auf den Komfort eines Investmentfonds verzichten müssen, als dass die Einschätzung der Chancen spezieller Hedge Fonds-Strategien, die einer zielführenden Auswahl vorausgehen, an Experten delegiert wird. Weiterhin müssen Anleger die bei einer direkten Anlage in einzelne Hedge Fonds üblichen Mindestanlage- und Liquiditätsbeschränkungen nicht in Kauf nehmen.

Bausteine der Gesamtstrategie im Index

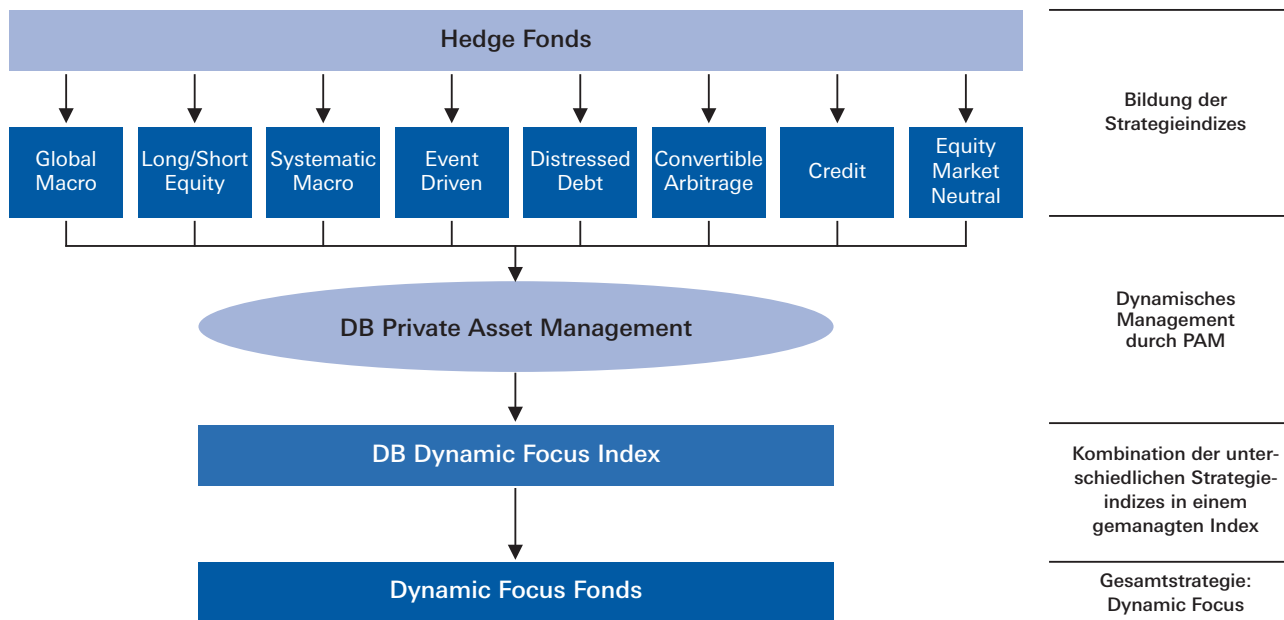
Einzelne Hedge Fonds verfolgen unterschiedliche Investment-Ansätze bzw. -Strategien. Der Dynamic Focus Fonds kombiniert diese verschiedenen Strategien in einem ausgewogenen Gesamtkonzept.

Kurzbeschreibung der unterschiedlichen Hedge Fonds-Strategien

- **Global Macro:** Diese Strategie setzt auf die Ausnutzung wichtiger internationaler Trends oder Ereignisse sowie deren zu erwartende wirtschaftliche Auswirkungen. Beispiele hierfür sind die Entwicklungen an den Zins- und Devisenmärkten.
- **Long/Short Equity:** Hedge Fonds-Manager in diesem Segment verbinden Kauf-Positionen („Long“) in als unterbewertet eingestuft Unternehmen mit Verkaufs-Positionen („Short“) in überbewerteten Titeln. Diese Strategie wird oftmals auch „Equity Hedge“ genannt.
- **Systematic Macro:** Mit dieser Strategie (auch „Managed Futures“-Strategie genannt) wird der Handel auf Basis computer-gestützter Handelssysteme in hoch liquiden Märkten wie zum Beispiel Wareterminkontrakten, Financial Futures oder Währungen getätigt.
- **Event Driven:** Diese Hedge Fonds spezialisieren sich auf die Ausnutzung von Preisungleichgewichten bei Unternehmensübernahmen oder Sondersituationen, wie bspw. der Ausgliederung von Unternehmensteilen („Spin-offs“), Unternehmensreorganisationen und -restrukturierungen.
- **Distressed Debt:** Hedge Fonds in diesem Segment investieren in Anleihen oder Aktien von Unternehmen, die sich in Insolvenz oder Restrukturierung befinden.
- **Credit:** Diese Strategie nutzt Preisungleichgewichte im Rentenmarkt durch Arbitragepositionen zwischen ähnlichen Anleihewerten.
- **Convertible Arbitrage:** Diese Hedge Fonds erzielen Erträge durch Ausnutzen von Preisungleichgewichten zwischen Wandelanleihen und den zugrunde liegenden Bestandteilen.
- **Equity Market Neutral:** Ziel der in diesem Segment zusammengefassten Hedge Fonds ist die Ausnutzung von Preisineffizienzen zwischen verbundenen Wertpapiergattungen. Hierzu werden Spekulationen auf die relative Wertentwicklung mit begrenztem Marktrisiko eingegangen.

Die Hedge Fonds-Indizes und die mit ihnen verbundenen Hedge Fonds-Strategien werden auf Basis eines strikten, qualitativen und quantitativen Selektionsprozesses durch die Investmentexperten der Deutschen Bank und des etablierten Indexanbieters Hedge Fund Research Inc. (HFR) zusammengestellt. Die jeweiligen Strategien werden dabei vorab detailliert und transparent definiert.





Der Deutsche Bank Dynamic Focus Index™ als Abbild der Gesamtstrategie wird von den Anlageexperten des Deutsche Bank Private Asset Management (PAM) verwaltet. Sie gewichten auch die einzelnen Strategien. Er folgt damit regelmäßig aktualisierten Research-Ergebnissen des globalen Deutsche Bank Netzwerks.

In Krisensituationen am Markt werden Staatsanleihen des Euroraums in Form verschiedener Indizes als stabile Ausweichmöglichkeit genutzt, falls bestimmte vordefinierte Grenzen innerhalb des Index überschritten werden sollten. (Weitere Details sind im Verkaufsprospekt dargestellt.)

Der Dynamic Focus Fonds investiert nicht direkt in den umfassenden Deutsche Bank Dynamic Focus Index™, sondern in übertragbare Wertpapiere mit erstklassiger Bonität (Investment Grade Rating) und wendet derivative Techniken an, um die Wertentwicklung des Deutsche Bank Dynamic Focus Index™ nachzubilden. Der Wert des Fondsvermögens berechnet sich entsprechend aus

- dem addierten Marktwert der erworbenen Wertpapiere
- plus dem Marktwert der Derivate
- abzüglich der Kosten und Gebühren für das Fondsmanagement.

Insofern bildet der Fonds die Wertentwicklung des Deutsche Bank Dynamic Focus Index™ zu nahezu 100% in Euro nach. Die Wertentwicklung des Fonds unterscheidet sich von der gewichteten Wertentwicklung des Deutsche Bank Dynamic Focus Index™ im Wesentlichen durch die Kosten und Gebühren des Fonds.





Wichtigste Erfolgsfaktoren

Auf absolute Erträge ausgelegte Strategie

Das Konzept orientiert sich nicht an der relativen Wertentwicklung im Vergleich zu einer Benchmark, sondern ist auf die Erzielung absoluter Erträge bei attraktivem Risikoprofil ausgelegt.

Zugang zu dem breiten Spektrum von Hedge Fonds-Strategien

Mit nur einem indexbasierten Produkt wird der bequeme Zugang zu unterschiedlichen Hedge Fonds-Strategien über Hedge Fonds Strategie-Indizes der Deutschen Bank und Hedge Fund Research Inc. (HFR) gewährleistet.

Anlage-Allokation durch Experten

Anleger profitieren vom professionellen Research der Deutschen Bank (PAM).

Nachvollziehbarkeit

Die Gesamtstrategie des Dynamic Focus Fonds als Summe der Hedge Fonds-Strategien wird über transparente Strategie-Indizes umgesetzt, also pro Hedge Fonds-Strategie

jeweils ein Index. Indexwerte und Bestandteile werden täglich veröffentlicht (u.a. auf <http://index.db.com>).

Transparenz

Jede der den Strategie-Indizes zugrunde liegende Hedge Fonds-Strategie wird von seinem Management gegenüber der Deutschen Bank offen gelegt und so transparent gestaltet.

Tägliche Risikokontrolle

Durch die offengelegte Strategie kann der Deutsche Bank Dynamic Focus Index™ einer täglichen Risikokontrolle unterzogen werden.

Liquidität

Der Kauf und die Rückgabe von Anteilen des Dynamic Focus Fonds ist an nahezu jedem Bankarbeitstag möglich.

Währungsabsicherung

Der Anleger wird gegen den überwiegenden Teil der Währungsschwankungen der zugrunde liegenden Hedge Fonds-Strategien gegen den Euro geschützt.

Die Chancen

- Attraktive Renditechancen: Eine gezielte Auswahl aussichtsreicher Hedge Fonds-Indizes, die Hedge Fonds-Strategien abbilden, bietet die Chance auf von Aktienmärkten unabhängige Wertentwicklungen
- Professionelles Management und dynamische Verwaltung durch das professionelle und umfangreiche Know-how der Deutschen Bank

Die Risiken

- Der Wert eines Fondsanteils kann jederzeit unter den Preis fallen, zudem der Anleger seine Anteile erworben hat
- Keine vollständige Währungsabsicherung, somit bestehen teilweise Wechselkursrisiken
- Einzelne Hedge Fonds-Strategien können einem hohen Risiko unterliegen
- Anleger tragen das Bonitätsrisiko des Emittenten bzw. des Swap-Kontrahenten



Der Dynamic Focus Fonds

- Attraktive Renditechancen durch ein Portfolio unterschiedlicher Hedge Fonds-Indizes
- Tägliches Risikocontrolling
- Umfangreiche Transparenz und Berichterstattung an die Anleger
- Hohe Liquidität an Bankarbeitstagen

Merkmale

- Emittent: DB Platinum IV SICAV
- WKN A0B 9WA
(R1C – thesaurierend)
WKN A0B 9WB
(R1D – ausschüttend)
- 4% Ausgabeaufschlag
- 1,4% jährliche Kosten
- Keine Laufzeitbegrenzung

Produktinformationen

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

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

Weitere Informationen erhalten Sie bei Ihrem Kundenberater.

© Juli 2007
Deutsche Bank AG
D-60311 Frankfurt am Main

003 81134 46

Wichtige Informationen

© Deutsche Bank AG 2007.

Anlagen in diesem Fonds sind mit einem hohen Risiko verbunden. Investoren sollten bereit und in der Lage sein, einen Kapitalverlust bis zu einem Totalverlust hinzunehmen.

Jeder Hedge Fonds-Manager praktiziert eine bestimmte Anlagemethode, die grundsätzlich auf die Erzielung positiver absoluter Erträge unabhängig von Markttrends abzielt. Hierzu kann die volle Bandbreite an Finanzinstrumenten – einschließlich Futures, Optionen und Wertpapiere unterschiedlicher Anlageformen – zum Einsatz kommen. Die meisten Fondsmanager haben sich auf spezielle Anlagestrategien und -prozesse spezialisiert. Dabei können sowohl Anlagestrategien mit ehrgeizigen Ertragszielen und meist hohem Risiko in Frage kommen als auch Strategien, die auf moderatere und stabilere Erträge ausgelegt sind.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Darstellung wesentlicher Merkmale des Produkts.

Dies ist insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse des Kunden abgestimmte Handlungsempfehlung.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf der Grundlage des für das Produkt erstellten Verkaufsprospekts getroffen werden, der auch Informationen zu den genannten und weiteren Risiken enthält. Dieser ist in gedruckter oder elektronischer Form bei Ihrem Berater im Investment & FinanzCenter der Deutschen Bank und bei Deutsche Bank AG, TSS/Global Equity Services, Taurusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, kostenlos erhältlich. Der eingetragene Geschäftssitz von DB Platinum IV befindet sich in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg (RCS Nr.: B-85.828).

Aus der hypothetischen Wertentwicklung in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden.

Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Marktdaten von Dritten stammen, übernimmt die Deutsche Bank für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn sie nur solche Quellen verwendet, die sie als zuverlässig erachtet.

Weitere Informationen über Risiken und Strukturen Alternativer Investments enthält die Broschüre „Basisinformationen über Vermögensanlagen, Teil II: Vermögensanlagen mit Alternative Investments“.

Deutsche Bank

