



## Vorwort



**Sehr geehrte Damen,  
sehr geehrte Herren,**

mit DB Vita plus verfügen wir über mehr als nur ein weiteres Instrument zur Kapitalanlage. DB Vita plus ist in puncto Transparenz, Kosten und vor allem in puncto Flexibilität einzigartig. Die äußerst effiziente Gestaltung ermöglicht vor allem eines: maximale Performance bei der Kapitalanlage.

Die Anlage mit DB Vita plus eröffnet völlig neue Möglichkeiten. Zins- und Dividenden-erträge können vollständig steuerfrei verein- nahmt werden. Anlageklassen die bisher uninteressant waren, ergeben durch DB Vita plus erstmals Sinn.

Auf den folgenden Seiten finden Sie Strategievorschläge, die exakt auf DB Vita plus abgestimmt sind. Von Aktienstrategien bis hin zu reinen Anleihenportfolios mit hoch attraktiven Renditeerwartungen.

Finden Sie Ihre optimale Anlagestrategie und profitieren Sie von den Chancen, die DB Vita plus bietet.

Mit freundlichen Grüßen

A handwritten signature in blue ink that reads "Michael Weisz". The signature is fluid and cursive.

Michael Weisz  
Leiter Investment Research  
BCA AG

# Inhalt

<b>Portfolio 1</b>	
25 % Aktienfonds – 75 % Rentenfonds	<b>6</b>
<b>Portfolio 2</b>	
50 % Aktienfonds – 50 % Rentenfonds	<b>8</b>
<b>Portfolio 3</b>	
75 % Aktienfonds – 25 % Rentenfonds	<b>10</b>
<b>Portfolio 4</b>	
100 % Aktienfonds – 0 % Rentenfonds	<b>12</b>
<b>„Rendite plus“ Portfolio</b>	
100% Rentenfonds	<b>14</b>
<b>„Kapitalschutz“ Portfolio</b>	
100 % Asset Allocation Fonds	<b>16</b>
<b>„Bundesanleihen“ Portfolio</b>	
100 % Rentenfonds	<b>18</b>

# Portfolio 1

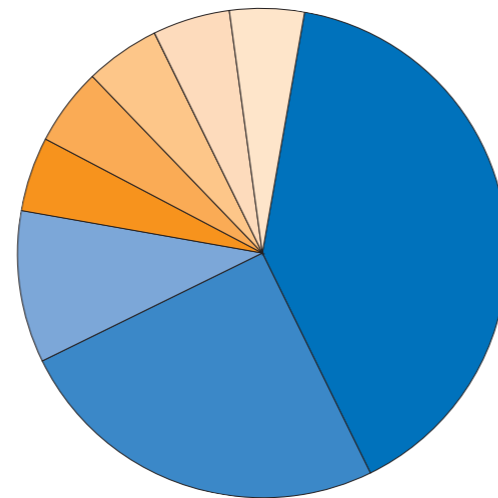
## 25 % Aktienfonds – 75 % Rentenfonds

Konservative Strategie: Stabile Erträge durch Schwerpunkt in Rentenwerten

### Anlageklassen

### Gewichtung

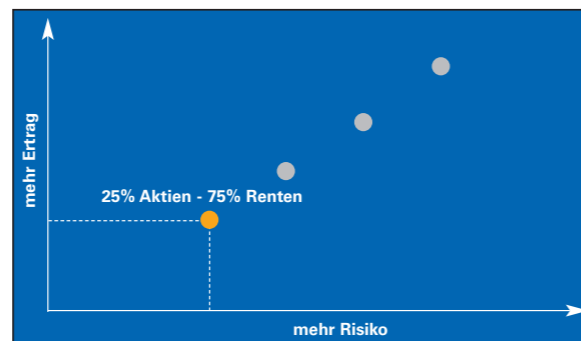
Renten Euro Langläufer	40 %
Renten Unternehmensanleihen	25 %
Renten Emerging Markets	10 %
Aktien International Standardwerte	5 %
Aktien International Nebenwerte	5 %
Aktien Europa Standardwerte	5 %
Aktien Emerging Markets	5 %
Aktien Japan	5 %



### Risiko- und Ertragsprognose

Die Berechnung der historischen Wertentwicklung basiert auf einem Mischportfolio bestehend aus 25% MSCI World in EUR und 75% REXP. Die Bestimmung des Erwartungswertes sowie der Standardabweichung des Modellportfolios basieren auf dem Portfolio Selection Modell der BCA AG. Stand: August 2004.

Erwartungswert der Rendite	6,2 %
Standardabweichung	6,7 %



### Portfolio-Eignung

Diese Anlagestrategie eignet sich hervorragend für Anleger, die großen Wert auf Stabilität ihrer Erträge legen.

Der Kern des Portfolios besteht aus Fonds, die in Anleihen höchster Bonität investieren. Als Beimischung werden aber auch höher verzinsliche Anleihen mit geringerer Bonität integriert. Gerade im Rahmen von DB Vita plus ist dies sinnvoll, denn die höheren Zinserträge können vollständig steuerfrei vereinnahmt werden.

Auf Grund des längerfristigen Anlagehorizonts ist die Beimischung eines 25% Aktienanteils auch für den eher konservativen Anleger vertretbar und sorgt für entsprechende Wachstumsdynamik.

### Portfolio-Fakten

#### Vergangenheitsbetrachtung über 12 Jahre

Durchschnittliche Jahresrendite	7,60 %
Jährliche Standardabweichung	4,73 %
Maximaler Jahresverlust	-4,89 %
Maximaler Jahresgewinn	23,48 %

#### Vergangenheitsbetrachtung über 25 Jahre

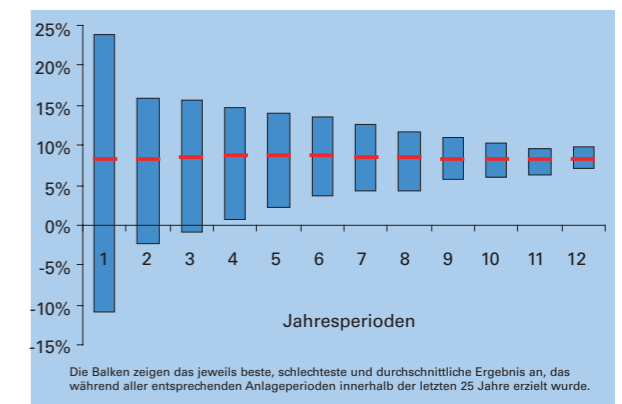
Durchschnittliche Jahresrendite	7,97 %
Jährliche Standardabweichung	5,14 %
Maximaler Jahresverlust	-10,47 %
Maximaler Jahresgewinn	23,48 %

### Historische Analyse von Risiko und Ertrag

Bei der Untersuchung der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie über die vergangenen 25 Jahre erkennt man den defensiven Charakter. Denn über diesen Zeitraum lag die schlechteste jemals erzielte Einjahresperiode bei gerade -10,5%. Das beste in 25 Jahren erzielte Einjahresergebnis lag bei 23,5%.

Darüber hinaus erkennt man, dass bereits ab einer Haltedauer von mehr als 4 Jahren keine negativen Vermögensentwicklungen eingetreten sind. Das heißt der schlechteste 4 Jahreszeitraum in den untersuchten 25 Jahren erwirtschaftete keine Verluste.

### Jahresrendite über verschiedene Anlageperioden der letzten 25 Jahre.



## Portfolio 2

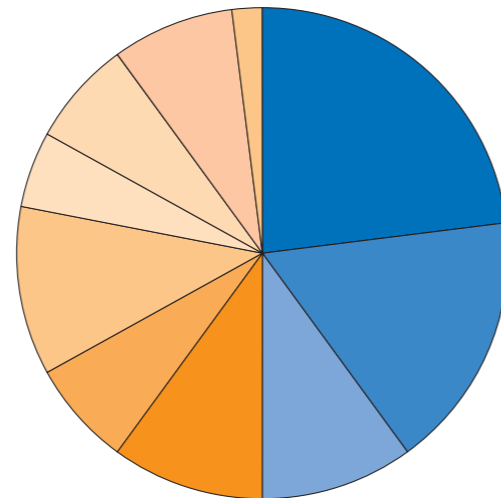
### 50 % Aktienfonds – 50 % Rentenfonds

Ausgewogene Strategie: Perfekte Balance zwischen dynamischen Aktien und stabilisierenden Rentenwerten

#### Anlageklassen

#### Gewichtung

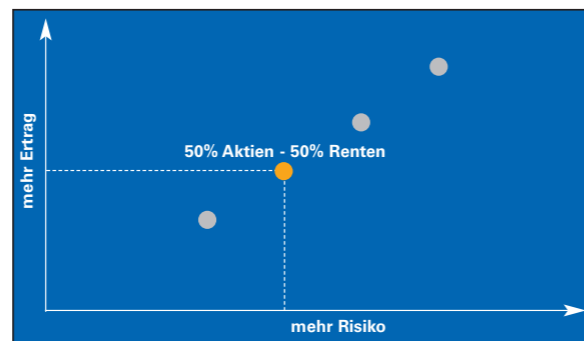
Renten Euro Langläufer	23 %
Renten Unternehmensanleihen	17 %
Renten Emerging Markets	10 %
Aktien International Standardwerte	10 %
Aktien International Nebenwerte	7 %
Aktien Europa Standardwerte	11 %
Aktien Europa Nebenwerte	5 %
Aktien Emerging Markets	7 %
Aktien Japan	8 %
Aktien China	2 %



#### Risiko- und Ertragsprognose

Die Berechnung der historischen Wertentwicklung basiert auf einem Mischportfolio bestehend aus 50% MSCI World in EUR und 50% REXP. Die Bestimmung des Erwartungswertes sowie der Standardabweichung des Modellportfolios basieren auf dem Portfolio Selection Modell der BCA AG. Stand: August 2004.

Erwartungswert der Rendite	8,0 %
Standardabweichung	11,8 %



#### Portfolio-Eignung

Diese Anlagestrategie eignet sich insbesondere für Anleger, die ein hohes Maß an Sicherheit wünschen und dennoch nicht auf die Wachstumsdynamik der Aktienmärkte verzichten möchten.

Der 50%ige Anteil an Rentenfonds besteht im Kern aus Anleihen höchster Bonität. Die Beimischung von riskanteren Unternehmens- und Schwellenländeranleihen sorgt für höhere Zinserträge, die im Rahmen von DB Vita plus vollständig steuerfrei vereinnahmt werden können.

Weitere 50% des Portfolios sind in Aktienfonds investiert. Diese unterliegen deutlich höheren Schwankungen als Rentenfonds, haben langfristig aber eine höhere Ertragserwartung.

#### Portfolio-Fakten

##### Vergangenheitsbetrachtung über 12 Jahre

Durchschnittliche Jahresrendite	7,85 %
Jährliche Standardabweichung	8,50 %
Maximaler Jahresverlust	-17,58 %
Maximaler Jahresgewinn	+34,4 %

##### Vergangenheitsbetrachtung über 25 Jahre

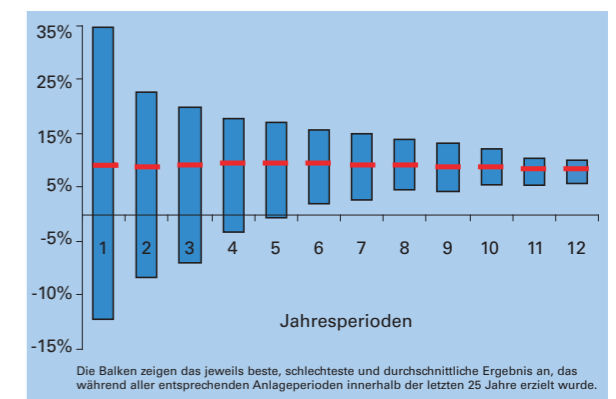
Durchschnittliche Jahresrendite	8,56 %
Jährliche Standardabweichung	8,65 %
Maximaler Jahresverlust	-19,5 %
Maximaler Jahresgewinn	+34,4 %

#### Historische Analyse von Risiko und Ertrag

Bei der Untersuchung der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie über die vergangenen 25 Jahre ist erkennbar, dass der Anleger bereit sein muss, eine gewisse Schwankungsintensität seines Kapitals in Kauf zu nehmen. Denn über diesen Zeitraum lag die schlechteste jemals erzielte Einjahresperiode bei -19,5%. Das beste in 25 Jahren erzielte Einjahresergebnis lag bei 34,4%.

Ab einer Haltedauer von mehr als 6 Jahren wurden mit einer solchen Anlagestrategie keine negativen Vermögensentwicklungen erzielt. Das heißt der schlechteste 6 Jahreszeitraum in den untersuchten 25 Jahren erwirtschaftete keine Verluste.

#### Jahresrendite über verschiedene Anlageperioden der letzten 25 Jahre.



# Portfolio 3

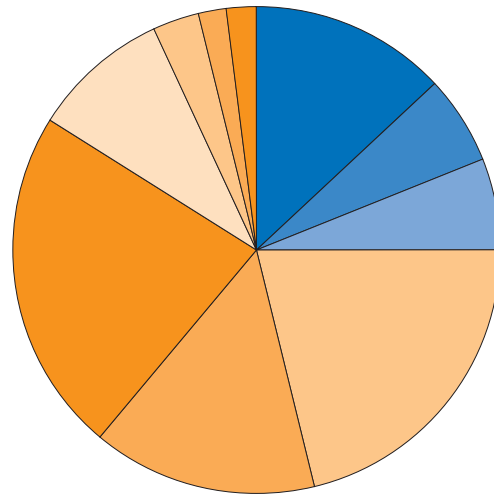
## 75 % Aktienfonds – 25 % Rentenfonds

Wachstumsorientierte Strategie: Anlage in Aktienfonds bei gleichzeitiger Stabilisierung durch Einbeziehung von Anleihen

### Anlageklassen

### Gewichtung

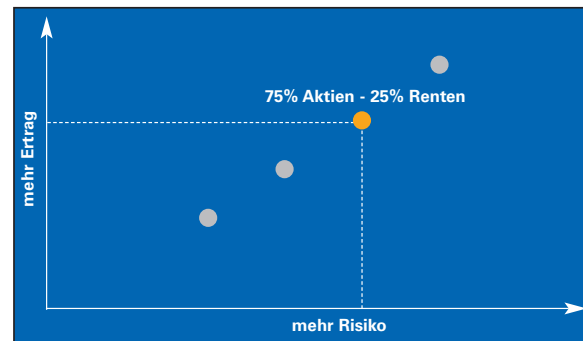
Renten Euro Langläufer	13 %
Renten Unternehmensanleihen	6 %
Renten Emerging Markets	6 %
Aktien International Standardwerte	21 %
Aktien International Nebenwerte	15 %
Aktien Europa Standardwerte	23 %
Aktien Pazifik (inkl. Japan)	9 %
Aktien China	3 %
Aktien Osteuropa	2 %
Aktien Lateinamerika	2 %



### Risiko- und Ertragsprognose

Die Berechnung der historischen Wertentwicklung basiert auf einem Mischportfolio bestehend aus 75% MSCI World in EUR und 25% REXP. Die Bestimmung des Erwartungswertes sowie der Standardabweichung des Modellportfolios basieren auf dem Portfolio Selection Modell der BCA AG. Stand: August 2004

Erwartungswert der Rendite	9,5 %
Standardabweichung	16,2 %



### Portfolio-Eignung

Diese Anlagestrategie eignet sich insbesondere für Anleger, die von der Wachstumsdynamik der Aktienmärkte profitieren und dennoch nicht auf eine gewisse Stabilität verzichten möchten.

Mit einem Aktienanteil von 75% kann von den Renditechancen der Aktienmärkte in hohem Maße profitiert werden. Aktienrenditen unterliegen zwar deutlich höheren Schwankungen als Renteninvestments haben aber langfristig eine höhere Ertragserwartung.

Die Zinserträge des 25%igen Anteils an Rentenfonds können im Rahmen von DB Vita plus vollständig steuerfrei vereinnahmt werden.

### Portfolio-Fakten

#### Vergangenheitsbetrachtung über 12 Jahre

Durchschnittliche Jahresrendite	8,11 %
Jährliche Standardabweichung	12,67 %
Maximaler Jahresverlust	-29,7 %
Maximaler Jahresgewinn	+48,47 %

#### Vergangenheitsbetrachtung über 25 Jahre

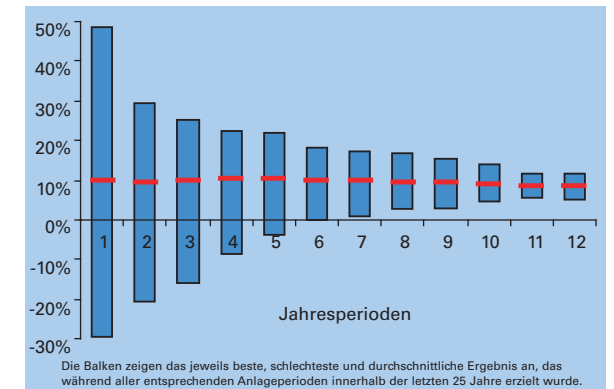
Durchschnittliche Jahresrendite	9,15 %
Jährliche Standardabweichung	12,69 %
Maximaler Jahresverlust	-29,7 %
Maximaler Jahresgewinn	+48,47 %

### Historische Analyse von Risiko und Ertrag

Bei der Untersuchung der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie über die vergangenen 25 Jahre erkennt man den wachstumsorientierten Charakter. Über diesen Zeitraum lag die schlechteste jemals erzielte Einjahresperiode bei etwa -30%. Das beste in 25 Jahren erzielte Einjahresergebnis lag bei nahezu 50%.

Darüber hinaus erkennt man, dass erst ab einer Haltedauer von 7 Jahren keine negativen Vermögensentwicklungen eingetreten sind. Das heißt der schlechteste 7 Jahreszeitraum in den untersuchten 25 Jahren erwirtschaftete keine Verluste.

### Jahresrendite über verschiedene Anlageperioden der letzten 25 Jahre.



## Portfolio 4

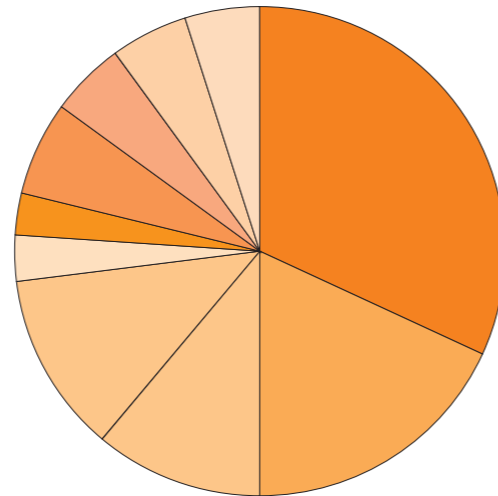
### 100 % Aktienfonds – 0 % Rentenfonds

Chancenorientierte Strategie: Erschließung der Wachstumsdynamik von Aktienmärkten

#### Anlageklassen

#### Gewichtung

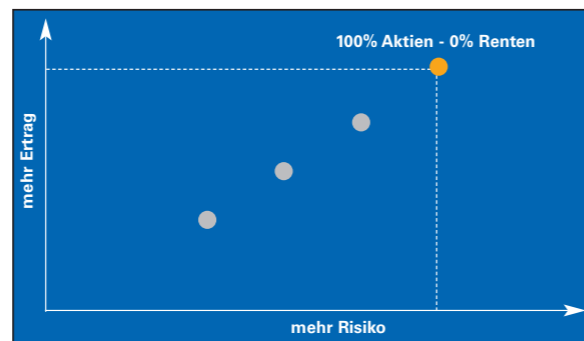
Aktien Europa Standardwerte	32 %
Aktien International Nebenwerte	18 %
Aktien USA Standardwerte	11 %
Aktien Pazifik (inkl. Japan)	12 %
Aktien China	3 %
Aktien Indien	3 %
Aktien Osteuropa	6 %
Aktien Lateinamerika	5 %
Aktien International Rohstoffe	5 %
Aktien International Biotechnologie	5 %



#### Risiko- und Ertragsprognose

Die Berechnung der historischen Wertentwicklung basiert auf einem Portfolio bestehend aus 100% MSCI World in EUR. Die Bestimmung des Erwartungswertes sowie der Standardabweichung des Modellportfolios basieren auf dem Portfolio Selection Modell der BCA AG. Stand: August 2004

Erwartungswert der Rendite	11,0 %
Standardabweichung	20,1 %



#### Portfolio-Eignung

Diese Anlagestrategie eignet sich insbesondere für Anleger, die ihren Fokus auf die Dynamik der Aktienmärkte legen. Aktienrenditen können zwar erheblichen Schwankungen ausgesetzt sein, haben aber langfristig eine höhere Ertragserwartung als Renteninvestments.

Der Kern des breit diversifizierten Aktienportfolios besteht aus europäischen Standardwerten. Aktien kleinerer Unternehmen sind ebenfalls in das Portfolio integriert. Insbesondere kann der Anleger von den sich bietenden Wachstumschancen der asiatischen und lateinamerikanischen Märkte, wie auch von den Entwicklungen Osteuropas profitieren. Die Beimischung der Sektoren Biotechnologie und Rohstoffe stellt das Portfolio auf eine noch breitere Basis und verbessert somit das Risiko/Ertragsprofil der Anlage.

#### Historische Analyse von Risiko und Ertrag

Bei der Untersuchung der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie über die vergangenen 25 Jahre erkennt man den risikoreicheren Charakter. Denn über diesen Zeitraum lag die schlechteste jemals erzielte Einjahresperiode bei -40,4%. Das beste in 25 Jahren erzielte Einjahresergebnis lag bei nahezu 64%.

Erst ab einer Haltedauer von mehr als 8 Jahren traten keine negativen Vermögensentwicklungen mehr ein. Das heißt der schlechteste 8 Jahreszeitraum in den untersuchten 25 Jahren erwirtschaftete keine Verluste.

#### Portfolio-Fakten

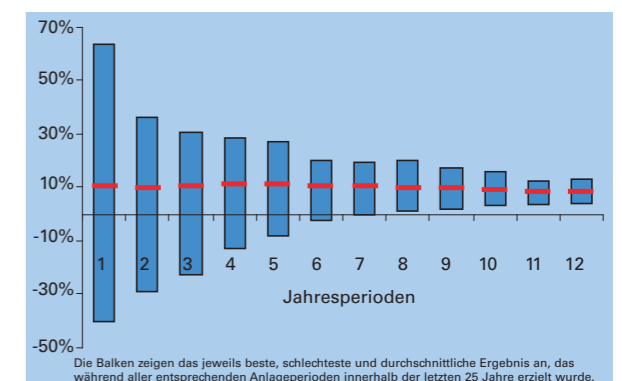
##### Vergangenheitsbetrachtung über 12 Jahre

Durchschnittliche Jahresrendite	8,36 %
Jährliche Standardabweichung	16,95 %
Maximaler Jahresverlust	-40,4 %
Maximaler Jahresgewinn	+63,7 %

##### Vergangenheitsbetrachtung über 25 Jahre

Durchschnittliche Jahresrendite	9,75 %
Jährliche Standardabweichung	16,87 %
Maximaler Jahresverlust	-40,4 %
Maximaler Jahresgewinn	+63,7 %

#### Jahresrendite über verschiedene Anlageperioden der letzten 25 Jahre.



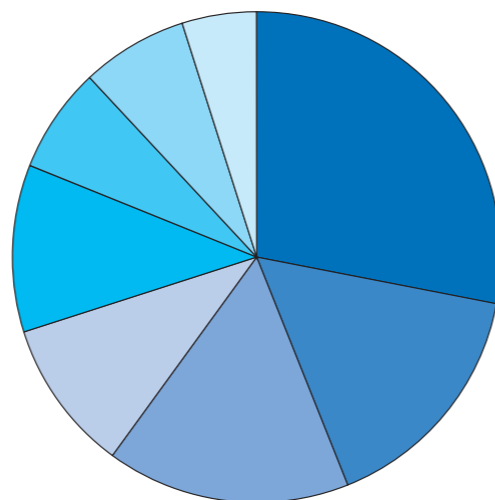
# „Rendite plus“ Portfolio

## 100 % Rentenfonds

Ertragsorientierte Strategie: Erzielung von überdurchschnittlichen Zinserträgen

### Fonds Gewichtung

Schroders Global Real Return	28 %
JPMorgan Fleming Global Enhanced Bond	16 %
Morgan Stanley Euro Strategic Bond	16 %
Fidelity Euro Corporate Bond	10 %
JPMorgan Fleming Emerging Markets Bond	11 %
Threadneedle European High Yield Bond	7 %
AMEX Global High Yield (Eur)	7 %
Parvest European Convertible Bonds C	5 %



### Historische Wertentwicklung

Die Berechnung der historischen Wertentwicklung des „Rendite plus“ Portfolios basiert auf den Benchmarks der verwendeten Fonds: MSCI EURO Debt Index, Barcap Inflation linked Bond Index, MS Europe (NR), JP European Traded, JPM Emerging Markets Bond Index, Lehman Global Aggregate, ML European High Yield, MSCI Euro Credit Corp. Index. Stand: August 2004.



### Portfolio-Eignung

Diese Anlagestrategie eignet sich hervorragend für Anleger, die die einzigartigen Eigenschaften von DB Vita plus im Bereich der Renteninvestments nutzen möchten.

In einem DB Vita plus Depot können die erwirtschafteten Zinserträge aus Rentenfonds in vollem Umfang steuerfrei vereinnahmt werden. Somit können nicht nur Erträge aus Staatsanleihen, sondern auch die deutlich darüber liegenden Zinseinnahmen aus Unternehmens- und Schwellenländeranleihen ohne Steuerabzug vereinnahmt werden.

### Anlagestrategie

#### Inflationsgeschützte Anleihen

Ein Schwergewicht des Portfolios sind inflationsgeschützte Staatsanleihen, die reale Erträge erwirtschaften und somit die Kaufkraft erhalten. Mit dem Schroders Global Real Return Fonds erhält der Anleger in DB Vita plus einen sicheren, positiven Ertrag nach Steuern und Inflation.

#### Nominal verzinsliche Anleihen

Nominal verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen bilden mit über 40% den Kern des Portfolios. Der Morgan Stanley Euro Strategic Bond und der JPMorgan Fleming Global Enhanced Bond Fund können in beide Segmente investieren und die Gewichtung den jeweiligen Marktbedingungen anpassen. Der Fidelity Euro Corporate Bond Fund investiert ausschließlich in europäische Unternehmensanleihen mit Investmentstatus.

#### Hochzinsanleihen

Durch DB Vita plus können Anleger optimal von Hochzinsanleihenfonds profitieren. Diese Fonds investieren in Anleihen von Unternehmen und Staaten mit niedriger Bonität (High Yield). Somit sind sie deutlich riskanter als Staatsanleihen. Dieses erhöhte Risiko soll durch eine höhere Rendite kompensiert werden.

Die Hochzinsanleihenfonds von JPMorgan Fleming, AMEX und Threadneedle weisen alle Renditen von 6% und mehr auf. Diese laufenden Zinseinnahmen können in einem DB Vita plus Depot vollständig steuerfrei vereinnahmt werden.

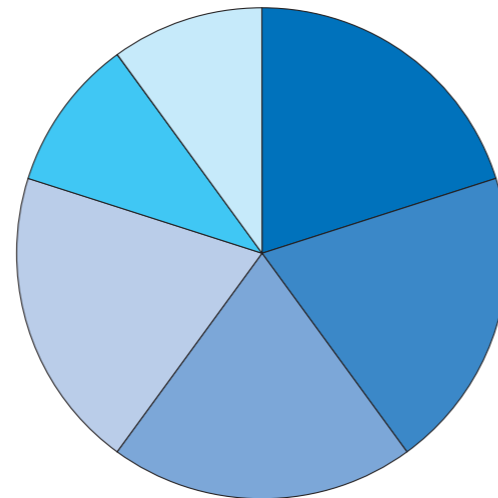
# “Kapitalschutz“ Portfolio

## 100 % Asset Allocation Fonds

Konservative Strategie: Stabile Erträge durch Fonds, die aktiv zwischen Aktien und Renten wechseln können

### Fonds Gewichtung

INVESCO Capital Shield	20 %
DWS Alpha Fonds	20 %
Activest Total Return	20 %
Merrill Lynch Global Allocation	20 %
DWS Bildungsfonds	10 %
Sarasin OekoSar	10 %



### Portfolio-Eignung

Diese Anlagestrategie eignet sich insbesondere für risikoscheue Anleger, die großen Wert auf Kapitalerhalt legen.

Das Portfolio besteht zum einen aus Wertsicherungsfonds, zum anderen aus Produkten, die aktiv ihre Aktien- und Anleihenanteile dem jeweiligen Kapitalmarktumfeld anpassen.

Vor allem für Anleger, die eine „Kauf-und-liegen-lassen-Strategie“ verfolgen, ist ein solches Portfolio ideal. Bei Marktveränderungen und dem daraus resultierenden Anpassungsbedarf können die Portfoliomanager mit entsprechenden Umschichtungen in den Fonds reagieren.

### Anlagestrategie

#### Wertsicherungsfonds

Mit einem Depotanteil von insgesamt 40% stellen der INVESCO Capital Shield und der DWS Alpha Fonds einen Schwerpunkt des Portfolios dar. Beide weisen eine explizite Risikobeschränkung auf. Der Wertsicherungsmechanismus des INVESCO Capital Shield sichert zu jedem Zeitpunkt 90% des eingesetzten Kapitals ab. Der Fonds der DWS verfügt sogar über eine Mindestanteilswertgarantie zu jedem Geschäftsjahresende (Money-back Garantie)

#### Asset Allocation Fonds

Auch die anderen Fonds, zielen konsequent auf Risikoreduzierung ab. Der Activest Total Return beispielsweise versucht einen möglichst stabilen positiven Ertrag, unabhängig von der jeweiligen Lage an den Finanzmärkten zu erzielen. Der MLIF Global Allocation investiert in seiner Grundallokation 60% in Aktien und 40% in Renten, kann hiervon aber durch seinen aktiven Asset Allocation Ansatz abweichen. Der DWS Bildungsfonds ist ein sehr erfolgreicher Mischfonds, der je nach Einschätzung der Marktlage verstärkt in deutsche Aktien oder inländische Renten investieren kann. Der Sarasin OekoSar ist ein ausgewogener Portfoliofonds (Aktien und Renten), der in Unternehmen und Organisationen investieren kann, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten.

#### Fazit

Mit diesem Portfolio erhält der Anleger mit überschaubarem Verwaltungsaufwand einen konservativen aber aktiven Vermögensverwaltungsansatz. Bei überschaubarem Risiko kann von den sich bietenden Chancen der Aktienmärkte profitiert werden.

# „Bundesanleihen“ Portfolio

## 100 % Rentenfonds

Konservative Strategie: Exakte Abbildung der Rendite deutscher Bundesanleihen

### Fondskennzahlen

Rendite (Durchschnitt)	3,5 %
Duration (Durchschnitt)	4,6 Jahre
Kupon (Durchschnitt)	4,5 %
Restlaufzeit (Durchschnitt)	5,3 Jahre

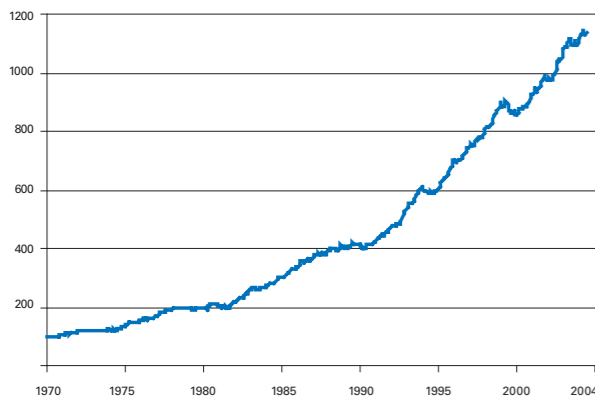
### Portfolio-Eignung

Diese Strategie ist besonders für Anleger interessant, die direkt in deutsche Bundesanleihen investiert haben.

Denn mit der Anlage in den dieser Strategie zu Grunde liegenden Indexfonds, kann exakt die Rendite von deutschen Bundesanleihen abgebildet werden.

Dies ist im Rahmen von DB Vita plus besonders interessant, denn so kann die Rendite von deutschen Bundesanleihen vollständig steuerfrei vereinnahmt werden.

### Historische Wertentwicklung deutscher Bundesanleihen



Quelle: Indexchange, Bloomberg. Die historische Wertentwicklung deutscher Bundesanleihen ist anhand des REX Performanceindex bemessen. Dieser Index misst den gesamten Anlageerfolg am deutschen Rentenmarkt. Er erfasst sowohl Kursänderungen als auch Zinserträge. Stand: August 2004

### Anlagestrategie

Der Indexchange eb.rexx ist ein Indexfonds für deutsche Bundesanleihen. Die Bonität ist daher bestmöglich: AAA+ (AAY). Der Fonds hat keinen Ausgabeaufschlag und seine jährliche Verwaltungsgebühr beträgt lediglich 0,15%.

Mit einer Anlage in diesem Fonds im Rahmen eines DB Vita plus Depots kann von der Wertentwicklung deutscher Bundesanleihen optimal profitiert werden. Bei niedrigsten Kosten können die Erträge steuerfrei vereinnahmt werden. Die aktuelle Rendite der im Fonds gehaltenen Anleihen beträgt etwa 3,5%.

Angaben zur zurückliegenden Wertentwicklung der Strategien erlauben keine Prognose für die Zukunft.