



Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Stand: 17. Juli 2015

Dieses Dokument gibt Ihnen einen Überblick über wesentliche Eigenschaften dieses Wertpapiers. Insbesondere erklärt es die Funktionsweise und die Risiken. Bitte lesen Sie die folgenden Informationen sorgfältig, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

2,60 % Festzins-Anleihe der Deutschen Bank 2020

WKN: DX1ZJJ

ISIN: XS0809884868

Handelsplatz: Börse Luxemburg Euro MTF

Emittent (Herausgeber der Festzins-Anleihe): Deutsche Bank AG (Kreditinstitut, www.deutsche-bank.de)

Produktgattung: Anleihe

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Diese Festzins-Anleihe ist ein Wertpapier, das an den Zinsterminen jeweils einen festen Zinsertrag in Höhe von 2,60 % p.a. bietet. Laufzeit und die Art der Zahlungen am 06. August 2020 (Rückzahlungstermin) sind vorgegeben. Am Ende der Laufzeit erfolgt eine Zahlung zu 100,00 % des Nennbetrages. Der Anleger einer Anleihe hat einen Anspruch auf Geldzahlung gegenüber dem Emittenten.

Der Anleger muss bei Erwerb der Anleihe während der Laufzeit zusätzlich anteilig aufgelaufene Zinsen (Stückzinsen) entrichten.

2. Produktdaten

| | | | |
|------------------------------|---|---|---|
| Währung der Festzins-Anleihe | USD | Kleinste handelbare Einheit | USD 100,00 |
| Zeichnungsfrist | 22. Juli 2015 bis 04. August 2015 16:00 Uhr deutscher Zeit sowie vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung | Ausgabeaufschlag | 1,00 % des Nennbetrages Der Ausgabeaufschlag ist durch den Anleger als Teil des Kaufpreises an seine Kundenbank zu zahlen und ist nicht im Anfänglichen Emissionspreis enthalten. |
| Emissionstag | 04. August 2015 | Börsennotierung | Börse Luxemburg Euro MTF |
| Wertstellung bei Emission | 06. August 2015 | Erwartete Spanne Ankaufs-/Verkaufspreis | 1,00 % |
| Erster Börsenhandelstag | 05. August 2015 | Anwendbares Recht | Deutsches Recht |
| Letzter Börsenhandelstag | 03. August 2020 | Nennbetrag | USD 100,00 |
| Rückzahlungstermin | 06. August 2020 | Preisstellung | Prozentnotierung |
| Anfänglicher Emissionspreis | 100,00 % des Nennbetrages | Zinssatz p.a. | 2,60 % |
| Zinstermine | 08. August 2016 07. August 2017 06. August 2018 06. August 2019 06. August 2020 | Zinsperiode | Der Zeitraum ab (einschließlich) dem 06. August 2015 bis (ausschließlich) zum 06. August 2016 der als Ende der ersten Zinsperiode gilt. Und jeder weitere Zeitraum ab (einschließlich) dem Tag, der als das Ende der vorhergehenden Zinsperiode gilt, bis (ausschließlich) dem 06. August in jedem Kalenderjahr, der jeweils als Ende der jeweiligen Zinsperiode gilt, bis zum Rückzahlungstermin (ausschließlich). |

3. Risiken

Emittenten- / Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus der Festzins-Anleihe nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen. Eine solche Anordnung kann ergehen, wenn beispielsweise die Vermögenswerte des Emittenten die Höhe seiner Verbindlichkeiten unterschreiten, er derzeit oder in naher Zukunft seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder eine außerordentliche finanzielle Unterstützung benötigt, und kann unter anderem zur teilweisen oder vollständigen Herabsetzung des Nennbetrags der Festzins-Anleihe sowie von Zinsen oder zur Umwandlung der Festzins-Anleihe in Aktien des Emittenten führen. Ferner sind Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass die Festzins-Anleihe laut Gesetz in der Insolvenz des Emittenten gegenüber anderen vorrangigen unbesicherten Schuldtiteln als nachrangig zu betrachten ist und daher im Falle einer Insolvenz oder der Einleitung von Abwicklungsmaßnahmen gegenüber dem Emittenten höheren Verlusten ausgesetzt sein könnte. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Die Festzins-Anleihe unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

Währungsrisiko

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs der für die Festzins-Anleihe relevanten Währungen zum Nachteil des Anlegers ändert.

Risiken zum Laufzeitende

Das Risiko zum Laufzeitende beschränkt sich auf das Emittenten-/Bonitätsrisiko (siehe oben).

Preisänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert dieser Festzins-Anleihe während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 4. genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Kündigungs- / Wiederanlagerisiko

Der Emittent kann die Laufzeit der Festzins-Anleihe bei offensichtlichen Schreib- oder Berechnungsfehlern in den Wertpapierbedingungen sowie bei Eintritt bestimmter, in den Wertpapierbedingungen festgelegter, außerordentlicher Ereignisse mit sofortiger Wirkung beenden. Außerordentliche Ereignisse sind Ereignisse, insbesondere wegen Änderungen der tatsächlichen, wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerrechtlichen Rahmenbedingungen, die

- die Absicherungsmaßnahmen des Emittenten betreffen und ihm die Erfüllung seiner Verpflichtungen aus den Wertpapieren erschweren;
- die bei der Bestimmung des Emissionspreises der Wertpapiere zugrundegelegte wirtschaftliche Berechnung erheblich zum Nachteil des Emittenten verändern.

Statt einer sofortigen Beendigung kann auch eine Anpassung der Bedingungen erfolgen. Bei sofortiger Beendigung erhalten Anleger einen Betrag gezahlt, der dem zu diesem Zeitpunkt durch den Emittenten zu ermittelnden Marktpreis entspricht. Dieser kann auch erheblich unter dem Anfänglichen Emissionspreis und dem Nennbetrag liegen. Der Anleger trägt das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den erhaltenen Betrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Nach Wirksamwerden der Kündigung erhält der Anleger keine Zinszahlungen mehr.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Nach dem Emissionstag kann die Festzins-Anleihe in der Regel börslich oder außerbörslich erworben oder verkauft werden. An der Börse kann es bei Wertpapieraufträgen zu Verzögerungen bei der Ausführung kommen. Der Emittent wird fortlaufend nur außerbörslich für die Festzins-Anleihe unter normalen Marktbedingungen indikative (unverbindliche) An- und Verkaufspreise stellen. Hierzu ist er jedoch rechtlich nicht verpflichtet. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf der Festzins-Anleihe börslich bzw. außerbörslich vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Insbesondere folgende Faktoren können wertmindernd auf die Festzins-Anleihe wirken:

- das allgemeine Zinsniveau steigt
- eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten

Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf die Festzins-Anleihe wirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Entwicklung der Festzins-Anleihe.

Zinszahlungen

Solange der Emittent zahlungsfähig ist, werden die o.g. Zinsen zu den Zinstermine gezahlt. Die Höhe dieser Zahlungen ist nicht von bestimmten Marktbedingungen abhängig.

Rückzahlung

Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: 1. Außerbörslicher Erwerb der Anleihe zu 100,00 % des Nennbetrages zzgl. Ausgabeaufschlag in Höhe von 1,00 % des Nennbetrages am Emissionstag vor dem 1. Zinstermine und Halten bis zum Rückzahlungstermin. 2. Standardisierte Kosten in Höhe von 1,00 % des Nennbetrages. Diese umfassen jährliche Depotentgelte in Höhe von 0,20 % (jeweils bezogen auf den Nennbetrag) die für die verbleibende Laufzeit berechnet werden. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen. 3. Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt. 4. Anlagevolumen (exklusive Ausgabeaufschlag) von USD 10.000,00.

| Anlagebetrag (Anfänglicher Emissionspreis zzgl. Ausgabeaufschlag) | Zinsertrag in USD (insgesamt bis zum Rückzahlungstermin) bezogen auf den Nennbetrag | Rückzahlungsbetrag | Kosten ¹ | Netto-Betrag (Rückzahlungsbetrag zzgl. Zinsertrag abzgl. Kosten und abzgl. Ausgabeaufschlag) |
|---|---|--------------------|---------------------|--|
| USD 10.100,00 | USD 1.300,00 | USD 10.000,00 | USD 100,00 | USD 11.100,00 |

¹ Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt 97,97 %. Dieser vom Emittenten geschätzte Wert der Festzins-Anleihe wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis der Festzins-Anleihe zzgl. Ausgabeaufschlag und dem IEV beinhaltet die erwartete Emittentenmarge und ggf. eine Vertriebsvergütung. Die erwartete Emittentenmarge deckt u.a. die Kosten für Strukturierung, Market Making und Abwicklung der Festzins-Anleihe ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für den Emittenten.

Bestimmung des Preises durch den Emittenten

Die während der Laufzeit vom Emittenten gestellten An- und Verkaufspreise beruhen auf internen Preisbildungsmodellen des Emittenten. Dementsprechend kommen die Preise anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. Insbesondere ist in den Preisen eine Marge enthalten, welche der Emittent nach freiem Ermessen festsetzt und die neben dem Ertrag des Emittenten u. a. die Kosten für die Strukturierung der Festzins-Anleihe und gegebenenfalls für den Vertrieb (Vertriebsvergütung) abdeckt.

Bei der Preisstellung im Sekundärmarkt berücksichtigt der Emittent neben dem aktuellen Zinsniveau und etwaigen anderen relevanten derivativen Komponenten insbesondere folgende Faktoren:

- die Spanne zwischen An- und Verkaufspreis, die jederzeit vergrößert oder verringert werden kann, wie auch die Methodik der Preisstellung insgesamt jederzeit abgeändert werden kann
- den ursprünglich erhobenen Ausgabeaufschlag
- Kosten, welche den Anspruch der Anleger bei Fälligkeit vermindern
- die im Anfänglichen Emissionspreis enthaltene Marge

Bestimmte Kosten wie z.B. die Marge und Verwaltungsentgelte werden bei der Preisstellung nicht gleichmäßig verteilt, sondern regelmäßig bereits zu einem früheren Zeitpunkt vollständig vom Preis der Festzins-Anleihe abgezogen. Vor diesem Hintergrund können die gestellten Preise vom rechnerischen Wert abweichen.

Erwerbskosten

Das Geschäft wird zwischen dem Anleger und seiner Bank (Kundenbank) zu einem festen oder bestimmbaren Preis vereinbart (Festpreisgeschäft). Dieser Preis umfasst alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank (Kundenbank).

Die Bank (Kundenbank) erhält zzgl. zum Anfänglichen Emissionspreis einen Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00 % des Nennbetrages vom Anleger als Teil des Kaufpreises.

Laufende Kosten

Für die Verwahrung der Festzins-Anleihe im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank (Kundenbank) vereinbarten Kosten an (Depotentgelt). Weitere Erwerbsfolgekosten (z.B. Veräußerungskosten) können anfallen.

Vertriebsvergütung

Die Bank (Kundenbank) erhält zzgl. zum Anfänglichen Emissionspreis einen Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00 % des Nennbetrages vom Anleger als Teil des Kaufpreises.

Platzierungsprovision: 1,00 % des Nennbetrages. Der Emittent zahlt die Platzierungsprovision aus dem Emissionserlös als einmalige, umsatzabhängige Vertriebsvergütung an die Bank (Kundenbank), die dem Anleger die Festzins-Anleihe verkauft hat oder gewährt dieser einen entsprechenden Abschlag auf den Anfänglichen Emissionspreis.

Soweit die Kundenbank die Deutsche Bank AG ist, wird die Vertriebsvergütung der konto- / depotführenden Einheit bankintern gutgeschrieben.

7. Besteuerung

Anleger sollten zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Festzins-Anleihe einen Steuerberater einschalten. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Des Weiteren können steuerliche Informationen unter www.xmarkets.de heruntergeladen werden.

8. Sonstige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf der Festzins-Anleihe und können eine individuelle Beratung durch die Bank (Kundenbank) oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen über die Festzins-Anleihe. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in die Festzins-Anleihe verbundenen Risiken, zu erhalten, sollten potenzielle Anleger den Basisprospekt nebst den Endgültigen Bedingungen und eventuellen Nachträgen lesen. Diese Dokumente sind gemäß § 14 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 a) Wertpapierprospektgesetz auf der Internetseite des Emittenten www.xmarkets.de veröffentlicht und können heruntergeladen werden. Daneben sind diese Dokumente auch bei der Deutsche Bank AG, Xmarkets, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main kostenlos erhältlich.