



Dieses Dokument enthält wichtige Hinweise zu Produkten der Investmentbank. Es handelt sich nicht um Werbematerial. In diesem Dokument werden die mit einer Produktklasse verbundenen Kosten und Gebühren aufgeschlüsselt und veranschaulicht. Ferner werden Beispiele bestimmter Produkte innerhalb einer ESMA-Anlageklasse¹ und die mit ihnen verbundenen Kosten und Gebühren aufgezeigt. Beispiele sind nicht für alle verfügbaren Produkte innerhalb einer Anlageklasse in dem Dokument enthalten. Die in diesem Dokument angegebenen Kosten und Gebühren dienen der Veranschaulichung der mit einem bestimmten Produkt verbundenen Kosten und Gebühren. Sie entsprechen (in dem in diesem Dokument angegebenen Umfang) unter Umständen jedoch nicht den mit einer tatsächlichen Transaktion verbundenen Kosten und Gebühren. Sollten Sie Fragen zu den mit einem bestimmten Produkt verbundenen Kosten und Gebühren haben, wenden Sie sich diesbezüglich bitte an Ihren üblichen Ansprechpartner bei der Deutschen Bank. Wir werden Ihnen einmal jährlich Informationen zu den Kosten und Gebühren zur Verfügung stellen, die mit den tatsächlich von Ihnen durchgeführten Transaktionen verbunden sind. Bitte beachten Sie, dass der Erhalt dieses Dokuments nicht notwendigerweise bedeutet, dass Sie eine jährliche Ex-Post-Kosteninformation erhalten.

Um welche Kosten handelt es sich?

Die mit der entsprechenden Produktklasse verbundenen Kosten und Gebühren sind in den nachstehenden Beispielen veranschaulicht.

Kosten, die bei Konzeption des Produkts anfallen:

Die Einstiegskosten werden als Differenz zwischen dem Ausführungs-, Kauf- oder Verkaufspreis, einschließlich einer von der Deutschen Bank AG (DB) Anmerkung 1 festgelegten Marge, und der von der DB festgelegten Komponente dieses Preises berechnet, die sich auf das mit dem betreffenden Produkt verbundene zugrunde liegende Marktrisiko bezieht. Wenn ein Finanzinstrument bis zur Fälligkeit gehalten wird, fallen keine Ausstiegskosten an. Wird das Finanzinstrument jedoch vor der Fälligkeit gekündigt oder abgewickelt und entstehen dadurch weitere Kosten und Gebühren, fallen Ausstiegskosten an.

Anmerkung 1: Der Preis eines Produktes basiert nicht ausschließlich auf dem theoretischen Wert des Produktes, sondern beinhaltet außerdem eine zusätzliche Marge, welche neben dem Gewinn der DB auch die Kosten für die Konzeption, die Strukturierung, den Verkauf, den Vertrieb und die Abwicklung des Produkts und Bilanz- und Kapitalkosten sowie die Aufwendungen zur Absicherung von Marktrisiken beinhaltet. Die DB bestimmt die Marge in Bezug auf jede Transaktion unter Berücksichtigung der Marktsituation, der Komplexität der Produktstruktur, der Größe der Transaktion und der Liquidität des Produkts.

Die Kosten beinhalten gegebenenfalls einen Ausgleich für das Kreditrisiko, das die DB in Bezug auf ihren Kunden eingeht. Für die DB als Gegenpartei führt die Berücksichtigung der zusätzlichen Marge im Produktpreis zu einem positiven anfänglichen Marktwert. Im Allgemeinen verbleiben die Marktrisiken von Finanzinstrumenten dieser Art nicht bei der DB, sondern sie werden teilweise oder vollständig auf den Markt übertragen. Soweit eine solche Übertragung erfolgt, erzielt die DB den Gewinn, der neben anderen Faktoren in der zusätzlichen Marge beinhaltet ist. Dies gilt unabhängig von der weiteren Performance des Produkts, sofern sich das von der DB eingegangene Kreditrisiko des Kunden nicht verwirklicht.

Durch die Bereitstellung von in Verbindung mit dem Produkt erforderlichen Sicherheiten können dem Kunden in Abhängigkeit von seinen Mitteln und seiner Gesamtposition bei der DB Finanzierungskosten entstehen.

In Bezug auf bestimmte Produkte können außerdem Fremdwährungskosten anfallen.

Bei den in Bezug auf diese Beispiele angefallenen Kosten handelt es sich ausschließlich um Produktkosten. Es entstehen keine Servicekosten. Demzufolge stellen die aggregierten Produktkosten die Gesamtkosten des Produkts dar.

Wie wirken sich die Kosten auf die Rendite der Produkte aus?

Bei den Einstiegskosten handelt es sich um eine einmalige Gebühr. Ausgehend von der Annahme, dass das Produkt bis zur Endfälligkeit gehalten wird, werden die Einstiegskosten als Vorabkosten dargestellt. Häufig ist dieser Betrag nicht gesondert zu entrichten; er wird in den Konditionen des Produkts berücksichtigt und mindert daher entsprechend den Marktwert des Produkts.

Im Falle laufender Kosten eines Produkts kann der Gesamtkostenbetrag für die gesamte Lebenszeit des Produkts von den illustrativen Beispielen abweichen. Soweit laufende Kosten anfallen, sind diese Kosten und die damit verbundene Methode zur Kostenberechnung in der jeweiligen produktspezifischen Dokumentation vorab festgelegt.

Es entstehen keine Ausstiegskosten, wenn das Produkt bis zur Endfälligkeit gehalten wird. Wird das Produkt jedoch vorzeitig gekündigt oder abgewickelt, können unter Umständen Ausstiegskosten anfallen. In diesem Fall gehen wir davon aus, dass die Ausstiegskosten den Gesamteinstiegskosten entsprechen.

Im ersten Jahr der Produktlebensdauer fallen die Gesamteinstiegskosten zuzüglich etwaiger laufender Kosten für das erste Jahr an. In den Folgejahren fallen nur etwaige laufende Kosten an. Wird das Produkt vorzeitig gekündigt oder abgewickelt, fallen im letzten Jahr der Produktlebensdauer etwaige anteilige laufende Kosten zuzüglich der Ausstiegskosten an. Fallen in einem Jahr der Produktlebensdauer Kosten an, so mindern diese Kosten dementsprechend den Marktwert des Produkts für diesen Zeitraum.

¹ http://ec.europa.eu/finance/securities/docs/lcd/mifid/rtts/160714-rtts-2-annex_de.pdf



ESMA-Anlageklasse: **Aktienderivate**

Konzepteur: Hierbei kann es sich um die Deutsche Bank AG handeln. Weitere Informationen erhalten Sie von Ihrem Ansprechpartner bei der Deutschen Bank.

Zuständige Aufsichtsbehörde für die Deutsche Bank AG: Zugelassen und beaufsichtigt in Deutschland durch die EZB, die BaFin und die Deutsche Bundesbank. Zugelassen im Vereinigten Königreich durch die Prudential Regulation Authority und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority.

Ein Aktienderivat ist ein Instrument, dessen beizulegender Zeitwert (Fair Value) wie folgt abgeleitet wird:

Entweder von der Preisvolatilität und dem Terminkurs des zugrunde liegenden Referenzinstruments mit der Option der Umwandlung in einen Nominalbetrag über eine festgelegte Laufzeit nach Maßgabe des Vertrags

oder von dem Tausch bestehender Zahlungen an ein zugrunde liegendes Referenzinstrument, einen Index oder einen Referenzzinssatz auf Grundlage der festgelegten Laufzeit und der Bestimmungen des Vertrags. Kosten sind die Differenz zwischen dem *Mittelkurs/Zeitwert* und dem *Geldpreis* oder *Angebotspreis*.

Sollten Sie Fragen zu den mit Aktienderivateinstrumenten verbundenen Kosten und Gebühren haben, wenden Sie sich diesbezüglich bitte an Ihren üblichen Ansprechpartner bei der Deutschen Bank.

Unteranlageklasse: Aktienindex-Futures/Forwards

Außerbörsliche Aktienindex-Futures/Forwards sind zweiseitige Verträge über den Wert eines bestimmten Aktienmarktindex und werden zur Absicherung, zum Handel und für Investitionen verwendet. Die in den nachstehenden Tabellen angegebenen Kosten und Gebühren dienen der Veranschaulichung der mit einem bestimmten Produkt verbundenen Kosten und Gebühren. Sie entsprechen (in dem in diesem Dokument angegebenen Umfang) unter Umständen jedoch nicht den mit einer tatsächlichen Transaktion verbundenen Kosten und Gebühren.

Produktgruppe: Außerbörslicher Volatilitätsindex-Future

Produkt: Listed Future Strike 14,5 %

Zugrunde liegendes Instrument: VIX Volatility Index

Fälligkeit: Verzeichnete Fälligkeit (listed maturity) sechs Monate

Mittels eines außerbörslichen Volatilitätsindex-Future/Forward kann der Vertragsinhaber eine Position auf die implizite Volatilität des Referenzindex zu einem bestimmten Zeitpunkt eingehen. Die Volatilität bestimmt den zugrunde liegenden Wert eines Derivatevertrags. Je höher die Volatilität, desto größer die Wahrscheinlichkeit, dass der Ausübungspreis sich ins Geld bewegen wird.

Kosten	Terminkontraktniveau (Future level)	Kosten %	Gesamt für 1.000 Futures
Einstiegskosten:			
Angebotspreis	19,40	-	0 €
Zeitwert/Mittelkurs	19,35	-	0 €
Gesamteinstiegskosten	0,05	0,258 %	5.000 €
Laufende Kosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Ausstiegskosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Nebenkosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Gesamtkosten	0,05	0,258 %	5.000 €
Gehandelter Kurs	19,40	-	0 €
Zuwendungen:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar

Produktgruppe: Außerbörslicher Volatilitätsindex-Forward

Produkt: Außerbörslicher Forward in Bezug auf einen Volatilitätsindex

Zugrunde liegendes Instrument: VSTOXX Volatility Index

Struktur: Long Call Short Put (Europäische Ausübungsart); 4.625.000 € Nominal; 18,5 € Ausübungspreis

Fälligkeit: Notierte Fälligkeit sechs Monate

Kosten	Optionsprämie	Kosten %	250.000 Kontrakte
Einstiegskosten:			
Geldkurs	18,5 €	-	4.625.000 €
Zeitwert/Mittelkurs	18,7 €	-	4.675.000 €
Gesamteinstiegskosten	0,20 €	1,081 %	50.000 €
Laufende Kosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Ausstiegskosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Nebenkosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Gesamtkosten	0,20 €	1,081 %	50.000 €
Gehandelter Kurs	18,70 €	-	4.675.000 €
Zuwendungen:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar

Produktgruppe: Außerbörsliche Volatilitätsindex-Option

Produkt: Kaufoption (Call-Option) auf zugrunde liegenden Volatilitätsindex: VSTOXX Volatilitätsindex

Struktur: Kaufoption mit europäischer Ausübungsart; 2.000.000 € Nominal; 20 € Ausübungspreis

Fälligkeit: Verzeichnete Fälligkeit (listed maturity) fünf Monate

Kosten	Optionsprämie	Kosten %	100.000 Kontrakte
Einstiegskosten:			
Angebotspreis	0,85 €	-	85.000 €
Zeitwert/Mittelkurs	0,75 €	-	75.000 €
Gesamteinstiegskosten	0,10 €	13,333 %	10.000 €
Laufende Kosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Ausstiegskosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Nebenkosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Gesamtkosten	0,10 €	13,333 %	10.000 €
Gehandelter Kurs	0,85 €	-	85.000 €
Zuwendungen:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar

Produktgruppe: Außerbörslicher Dividendenindex-Forward

Produkt: Außerbörslicher Forward auf zugrunde liegenden Dividendenindex

Zugrunde liegendes Instrument: FTSE 100 Dividendenindex-Future

Struktur: Long Call Short Put (europäische Ausübungsart); 15.000.000 £ Nominal; 295 £ Ausübungspreis

Fälligkeit: Verzeichnete Fälligkeit (listed maturity) Dezember 2019

Ein außerbörslicher Dividendenindex-Forward ist ein zweiseitiger Vertrag, mittels dessen der Vertragsinhaber eine Position auf zukünftige Dividendenzahlungen des Referenzindex zu einem bestimmten Zeitpunkt eingehen kann.

Kosten	Optionsprämie	Kosten %	5.000 Kontrakte
Einstiegskosten:			
Geldkurs	295 £	-	295.000 £
Zeitwert/Mittelkurs	300 £	-	300.000 £
Gesamteinstiegskosten	5 £	1,695 %	5.000 £
Laufende Kosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Ausstiegskosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Nebenkosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Gesamtkosten	5 £	1,695 %	5.000 £
Gehandelter Kurs	300 £	-	300.000 £
Zuwendungen:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar



Produktgruppe: Außerbörslicher Aktien-Forward

Produkt: Außerbörsliche Forward-Kontrakte auf Einzelaktien

Zugrunde liegendes Instrument: Einzelaktie des Unternehmens ZYZ

Struktur: Physische Long Call Short Put (amerikanische Ausübungsart); 13.500.000 € Nominal; 180 €

Ausübungspreis

Fälligkeit: Verzeichnete Fälligkeit (listed maturity) zwölf Monate

Ein außerbörslicher Aktien-Forward ist ein zweiseitiger Vertrag, mittels dessen der Inhaber eine nominale Position auf den Preis einer Referenzaktie zu einem bestimmten zukünftigen physischen Liefertermin aufbauen kann.

Kosten	Optionsprämie	Kosten _z	75.000 Kontrakte
Einstiegskosten:			
Angebotspreis	18,11 €	-	1.358.250 €
Zeitwert/Mittelkurs	17,82 €	-	1.336.500 €
Gesamteinstiegskosten	0,29 €	1,627 %	21.750 €
Laufende Kosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Ausstiegskosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Nebenkosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Gesamtkosten	0,29 €	1,627 %	21.750 €
Gehandelter Kurs	18,11 €	-	1.358.250 €
Zuwendungen:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar

Produktgruppe: Außerbörslicher Aktienindex-Forward

Produkt: Außerbörslicher Forward-Kontrakt auf börsengehandelte Fonds (Exchange Traded Funds, ETFs)

Zugrunde liegendes Instrument: ETF EUROSTOXX 50 EUN2 iShares

Struktur: Physische Long Call Short Put (amerikanische Ausübungsart); 3.600.000 € Nominal; 36 €

Ausübungspreis

Fälligkeit: Verzeichnete Fälligkeit (listed maturity) neun Monate

Kosten	Optionsprämie	Kosten %	100.000 Kontrakte
Einstiegskosten:			
Geldkurs	-0,130 €	-	(13.000 €)
Zeitwert/Mittelkurs	0,175 €	-	17.500 €
Gesamteinstiegskosten	(0,305 €)	-234,615 %	30.500 €
Laufende Kosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Ausstiegskosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Nebenkosten:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar
Gesamtkosten	0,305 €	-234,615 %	30.500 €
Gehandelter Kurs	-0,130 €	-	(13.000 €)
Zuwendungen:	nicht anwendbar	-	nicht anwendbar