



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-Anlageklasse<sup>1</sup> 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. Ausstiegskosten an. Fallen in einem Jahr der Produktlebensdauer Kosten an, so mindern diese Kosten dementsprechend den Marktwert des Produkts für diesen Zeitraum.

<sup>1</sup> [http://ec.europa.eu/finance/securities/docs/isd/mifid/rts/160714-rts-2-annex\\_de.pdf](http://ec.europa.eu/finance/securities/docs/isd/mifid/rts/160714-rts-2-annex_de.pdf)



## ESMA-Anlageklasse: **Commodity Derivatives**

**Konzepteur:** Deutsche Bank AG. Weitere Informationen erhalten Sie von Ihrem Ansprechpartner bei der Deutschen Bank.

**Zuständige Aufsichtsbehörde für die Deutsche Bank:** 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.

**Rohstoff-Derivate sind Handelsinstrumente, deren Preis durch die Bewegung des jeweiligen Bezugswertes, nämlich einem einzelnen Rohstoff, oder einem Korb von Rohstoffen bestimmt wird und deren Zeitwert („Fair Value“) sich entweder von**

- **der Volatilität und den Forward-Preisen des referenzierten Instruments mit dem Recht der Konvertierung in einen Nominalbetrag während der festgelegten Laufzeit basierend auf den Vertragsbedingungen,**

**oder**

- **aus dem Tausch bestehender Zahlung in ein Referenzinstrument, Index oder Benchmark basierend auf der festgelegten Laufzeit und sonstigen Kontraktbedingungen**

**ableitet.**

**Die Kosten sind hierbei die Differenz aus der Modellmitte / Fair Value und dem Angebotspreis.**

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



## Unteranlageklasse: Commodity Index Swaps

Ein Rohstoffindexswap ist ein Derivatekontrakt, bei dem eine gewisse Anzahl von zukünftigen Zahlungsströmen zwischen zwei Vertragspartnern zu vorbestimmten zukünftigen Zahlungszeitpunkten ausgetauscht wird. Die zwei entgegengesetzten Zahlungsströme werden dabei als variable und fixierte Seite bezeichnet.

- Die variable Seite ist an einen vereinbarten Referenzzinssatz gebunden.
- Die fixierte Seite des Swaps basiert auf der Performance eines Rohstoffindizes, die aus einer vereinbarten Preisquelle oder einem Bewertungsmechanismus abgeleitet wird.
- Beide Seiten können aber auch von der Performance unterschiedlicher Rohstoffindizes abhängen.

Die unten aufgeführten Kosten und Gebühren sind beispielhaft für mit einem spezifischen Produkt verbundenen Kosten (im Rahmen dieses Dokuments). Diese sind aber nicht zwangsläufig bindend für Kosten und Gebühren einer tatsächlichen Transaktion.

**Produktname:** OTC Commodity Index Swap (1yr)

**Handelssvolumen:** N/A

**Rohstoff-Referenzpreis:** Bloomberg BCOM Commodity Index

**Beobachtungstag:** BCOM Handelstage

**Variabler Preis:** Spezifischer, am Ablaufdatum berechneter Preis

**Referenz:** BCOM Index Schlusskurs

<u>Kosten</u>	<u>%</u>	<u>Notional \$10m</u>
<b>Einstiegskosten:</b>	0.00%	\$0
Briefkurs	N/A	\$81.6258
<b>Mittelkurs / Zeitwert (Fair Value)</b>	N/A	\$81.6258
<b>Markteintrittskosten:</b>	0.00%	\$0
<b>Laufende Kosten:</b>	0.15%	\$15,000 p.a.
<b>Ausstiegskosten:</b>	N/A	\$0
<b>Nebenkosten:</b>	N/A	\$0
<b>Gesamtkosten</b>	0.15%	\$15,000 p.a.
Gehandelter Preis	N/A	\$91.6258
<b>Finanzieller Anreiz:</b>	N/A	N/A