



Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Stand: 15. Mai 2017

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.

Express-Zertifikat bezogen auf EURO STOXX 50® Index (Preisindex)

WKN: DB9UAA

ISIN: DE000DB9UAA2

Handelsplatz: Börse Frankfurt Zertifikate Premium und EUWAX Stuttgart

Emittent (Herausgeber des Express-Zertifikates): Deutsche Bank AG (Kreditinstitut, www.deutsche-bank.de)

Produktgattung: Express-Zertifikat

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Dieses Express-Zertifikat bezieht sich auf den EURO STOXX 50® Index (Preisindex) (Index / Basiswert). Es hat eine feste Laufzeit und wird spätestens am 01. Juni 2022 fällig (Einlösungstermin). Das Express-Zertifikat wird während der Laufzeit vorzeitig eingelöst, wenn an einem Bewertungstag der jeweilige Schlussstand des Index von der STOXX Limited, Zürich (Referenzpreis) auf oder oberhalb der jeweiligen Einlösungsschwelle liegt. Die Einlösungsbeträge steigen von Bewertungstag zu Bewertungstag an.

Wurde das Express-Zertifikat nicht vorzeitig eingelöst, gibt es am Einlösungstermin die folgenden Möglichkeiten:

- Liegt der Referenzpreis am letzten Bewertungstag auf oder über der Einlösungsschwelle, so erhält der Anleger EUR 127,50.
- Liegt der Referenzpreis am letzten Bewertungstag unter der Einlösungsschwelle aber noch auf oder oberhalb von 65,00 % des Anfangsreferenzpreises (Barriere), so erhält der Anleger EUR 100,00.
- Liegt der Referenzpreis am letzten Bewertungstag unter der Barriere, so erhält der Anleger EUR 100,00 abzüglich der negativen prozentualen Wertentwicklung des Basiswertes ausgehend vom Stand bei Emission. D.h. der Anleger nimmt 1 zu 1 (ohne Berücksichtigung der Kosten) an der negativen Wertentwicklung des Index ausgehend vom Stand bei Emission teil.

Für die Möglichkeit der vorzeitigen Einlösung zu einem Einlösungsbetrag begrenzt der Anleger seinen möglichen Ertrag auf den Einlösungsbetrag und geht das Risiko eines Kapitalverlustes ein. Des Weiteren verzichtet er auf Dividenden aus den Bestandteilen des Index. Ansprüche aus den Bestandteilen des Index (z.B. Stimmrechte) stehen dem Anleger nicht zu.

Basiswert

Der EURO STOXX 50® ist ein Aktienindex, der die Dividenden der Indexbestandteile nicht berücksichtigt (Preisindex). Der Index bildet in der Regel die 50 Unternehmen mit der höchsten Marktkapitalisierung in der Eurozone ab. Die Berechnung des Index erfolgt durch STOXX Limited (Indexsponsor). Diese ist für die Gestaltung, Berechnung und Zusammensetzung des Index sowie für die Gewichtung der Indexbestandteile verantwortlich.

Markterwartung

Das Express-Zertifikat richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Stand des EURO STOXX 50® Index (Preisindex) spätestens am Laufzeitende mindestens der Einlösungsschwelle entspricht.

2. Produktdaten

Basiswert	EURO STOXX 50® Index (Preisindex) (WKN: 965814, ISIN: EU0009658145)	Währung des Basiswertes	EUR
Währung des Express-Zertifikates	EUR	Erster Börsenhandelstag	31. Mai 2017
Zeichnungsfrist	17. Mai 2017 bis 30. Mai 2017 16:00 Uhr deutscher Zeit sowie vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung	Wertstellungstag bei Emission	01. Juni 2017
Emissionstag	30. Mai 2017	Börsennotierung	Börse Frankfurt Zertifikate Premium und EUWAX Stuttgart
Anfänglicher Emissionspreis	EUR 100,00	Erwartete Spanne Ankaufs-/Verkaufspreis	1,00 %
Ausgabeaufschlag	1,50 % des Anfänglichen Emissionspreises Der Ausgabeaufschlag ist durch den Anleger als Teil des Kaufpreises an seine Kundenbank zu zahlen und ist nicht im Anfänglichen Emissionspreis enthalten.	Kleinste handelbare Einheit	1 Express-Zertifikat
Referenzpreis	Schlussstand des Index an einem Bewertungstag	Letzter Börsenhandelstag	26. Mai 2022
Stand des Basiswertes bei Emission des Express-Zertifikates (Anfangsreferenzpreis)	Offizieller Schlussstand des Basiswertes vom Emissionstag	Preisstellung	Stücknotierung
Barriere	65,00 % des Anfangsreferenzpreises	Anwendbares Recht	Deutsches Recht
Einlösungstermin	01. Juni 2022		
Bewertungstage	Datum	Einlösungsschwelle	Einlösungsbetrag
1. Bewertungstag	29. Mai 2018	100,00 % des Anfangsreferenzpreises	EUR 105,50
2. Bewertungstag	29. Mai 2019	95,00 % des Anfangsreferenzpreises	EUR 111,00
3. Bewertungstag	27. Mai 2020	90,00 % des Anfangsreferenzpreises	EUR 116,50
4. Bewertungstag	27. Mai 2021	85,00 % des Anfangsreferenzpreises	EUR 122,00
5. Bewertungstag	27. Mai 2022	80,00 % des Anfangsreferenzpreises	EUR 127,50

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Liegt der Referenzpreis am letzten Bewertungstag unter der Barriere des Express-Zertifikates, erleidet der Anleger einen Verlust. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Stand des Index am letzten Bewertungstag bei Null liegt.

Emittenten- / Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus dem Express-Zertifikat 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 Herabschreibung der Ansprüche aus dem Express-Zertifikat oder zur Umwandlung des Express-Zertifikates in Aktien des Emittenten führen. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Express-Zertifikat unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

Preisänderungsrisiko

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

Mit dem Basiswert verbundene Risiken

Wegen des Einflusses des Basiswertes auf den Anspruch aus diesem Express-Zertifikat sind Anleger, wie bei einer Direktanlage in den Basiswert, sowohl während der Laufzeit als auch zum Laufzeitende Risiken ausgesetzt, die auch mit einer Anlage in den jeweiligen Index allgemein verbunden sind.

Kündigungs- / Wiederanlagerisiko

Der Emittent kann die Laufzeit des Express-Zertifikates 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:

- Veränderungen, insbesondere im Zusammenhang mit dem Basiswert, die sich wesentlich auf die objektive Fähigkeit oder Methode zur Bestimmung des Standes des Basiswertes oder dessen theoretischen wirtschaftlichen Wert auswirken; hierzu zählt insbesondere die Einstellung der Berechnung des Basiswertes und
- 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 liegen. Der Anleger trägt das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt bzw. vorzeitig eingelöst wird und er den erhaltenen Betrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Nach dem Emissionstag kann das Express-Zertifikat in der Regel börslich oder außerbörslich erworben oder verkauft werden. Der Emittent wird für das Express-Zertifikat unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative (unverbindliche) An- und Verkaufspreise stellen (Market Making). Hierzu ist er jedoch rechtlich nicht verpflichtet. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf des Express-Zertifikates vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Insbesondere folgende Faktoren können wertmindernd auf das Express-Zertifikat wirken:

- der Stand des Index fällt
- das allgemeine Zinsniveau steigt
- die Erwartung bezüglich zukünftiger Dividenden steigt
- eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten

Darüber hinaus kann ein Anstieg der Volatilität (Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen des Index) einen wertmindernden Effekt auf das Express-Zertifikat haben. Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf das Express-Zertifikat wirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung des Express-Zertifikates. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: **1.** Außerbörslicher Erwerb des Express-Zertifikates zum anfänglichen Emissionspreis zzgl. Ausgabeaufschlag in Höhe von 1,50 % des anfänglichen Emissionspreises und Halten bis zum Laufzeitende. **2.** Standardisierte Kosten in Höhe von 1,00 % des anfänglichen Emissionspreises. Diese umfassen jährliche Depotentgelte in Höhe von 0,20 % (jeweils bezogen auf den anfänglichen Emissionspreis) 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.

Angenommener Anfangsreferenzpreis: 3.600,00 Punkte

Szenario 1 – für den Anleger positiv:

Der Referenzpreis am letzten Bewertungstag beträgt 2.880,00 Punkte. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 127,50 = Bruttobetrag (dies entspricht abzüglich Kosten einem Nettobetrag von EUR 125,00) und somit eine Nettowertentwicklung bezogen auf den Erwerbspreis (zzgl. Kosten) von 24,39 %. Der Anleger erzielt in diesem Fall einen Gewinn.

Szenario 2 – für den Anleger negativ:

Der Referenzpreis am letzten Bewertungstag beträgt 1.872,00 Punkte. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 52,00 (Netto EUR 49,50). Der Anleger erleidet in diesem Fall einen Verlust von 49,27 %.

Weitere Beispielwerte:

Referenzpreis am nächsten Bewertungstag	Referenzpreis am letzten Bewertungstag	Einlösungstermin	Bruttobetrag	Nettobetrag (Bruttobetrag abzüglich Kosten)	Nettowertentwicklung zum Laufzeitende bezogen auf den Erwerbspreis zzgl. Kosten
3.960,00 Punkte	Entfällt, da vorzeitige Einlösung	01. Juni 2018	EUR 105,50	EUR 103,80	3,73 %
2.574,00 Punkte	3.168,00 Punkte	01. Juni 2022	EUR 127,50	EUR 125,00	24,39 %
2.574,00 Punkte	2.574,00 Punkte	01. Juni 2022	EUR 100,00	EUR 97,50	-2,44 %
2.574,00 Punkte	1.872,00 Punkte	01. Juni 2022	EUR 52,00	EUR 49,50	-49,27 %

Für den Anleger positive Entwicklung / Für den Anleger negative Entwicklung

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt EUR 98,00.

Dieser vom Emittenten geschätzte Wert des Express-Zertifikates wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis des Express-Zertifikates 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 des Express-Zertifikates 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 des Express-Zertifikates und gegebenenfalls für den Vertrieb (Vertriebsvergütung) abdeckt.

Bei der Preisstellung im Sekundärmarkt berücksichtigt der Emittent neben dem Wert des Basiswertes 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
- erwartete Erträge des Basiswertes wie z.B. zukünftige Dividenden, sofern diese nicht dem Anleger zugutekommen

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 des Express-Zertifikates 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 bestimmbar 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 1,50 % des Anfänglichen Emissionspreises vom Anleger als Teil des Kaufpreises.

Laufende Kosten

Für die Verwahrung des Express-Zertifikates 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 1,50 % des Anfänglichen Emissionspreises vom Anleger als Teil des Kaufpreises.

Platzierungsprovision: 1,10 % des Anfänglichen Emissionspreises. Der Emittent zahlt die Platzierungsprovision aus dem Emissionserlös als einmalige, umsatzabhängige Vertriebsvergütung an die Bank (Kundenbank), die dem Anleger das Express-Zertifikat 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. Einlösung des Express-Zertifikates 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 des Express-Zertifikates und können eine individuelle Beratung durch die Bank (Kundenbank) oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen über das Express-Zertifikat. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Express-Zertifikat 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.