# Nota Phoenix IBEX Euro Stoxx 3,75% USD II

## Invertir en bolsa en estos momentos, puede ser una buena alternativa

- Invierta en dos de los índices más representativos a nivel europeo: Ibex 35 y Euro Stoxx 50.

Invierta en dos de los índices más representativos a nivel europeo: Ibex 35 y Eurostoxx50.

### CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LA NOTA PHOENIX IBEX EURO STOXX 3,75% USD II

La nota permite obtener un **cupón del 3,75% semestral**, incluso con caídas de los índices.

**Posibilidad de cancelación semestral** (sujeto a que el índice subyacente con peor comportamiento de los 2 que intervienen en el producto tenga un precio de cierre igual o mayor al nivel de cancelación correspondiente).

Protección a vencimiento: **la nota ofrece protección de capital** ante caídas de hasta un 35% respecto al nivel inicial.

La inversión mínima para contratar este producto es de 1.000 dólares y múltiplos de 1.000 dólares.

## Funcionamiento

La **Nota Phoenix IBEX Euro Stoxx 3,75% USD II** es un producto con posibilidad de cancelación semestral referenciado a la evolución de los índices Ibex 35 y Eurostoxx50.

- Semestres 1-7: si los 2 índices están en o por encima del nivel de pago de cupón (75% del nivel inicial), abona un cupón del 3,75%. En caso contrario, no abona cupón y continúa un semestre más.
  Adicionalmente cancela devolviendo el nominal en caso de que ambos índices estén en o por encima del nivel indicado en cada semestre.

- Cancelación anticipada:

| | |
|---|---|
| 1er semestre: 100% | 5° semestre: 80% |
| 2° semestre: 95% | 6° semestre: 75% |
| 3er semestre: 90% | 7° semestre: 75% |
| 4° semestre: 85% | |

- Observación final (28/09/2020) , si no ha cancelado previamente:

  - ✓ si ambos índices finalizan en o por encima del 75% del nivel inicial, el producto amortiza a 103,75% (nominal más cupón del 3,75%).
  - ✓ si el peor índice finaliza en o por encima del 65% del nivel inicial pero por debajo del 75% del nivel inicial, devuelve el nominal.
  - ✓ si algún índice finaliza por debajo del 65% del nivel inicial, devuelve el nominal minorado por la caída del peor índice.

Deutsche Bank, S.A. Española - NIF A-08000614, RM Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H.M506294, I.2

Deutsche Bank

## Resumen de posibles evoluciones

Ejemplo para una inversión de 10.000 dólares.

| | FECHAS DE OBSERVACIÓN<br>28/03/2017, 28/09/2017, 28/03/2018, 28/09/2018, 28/03/2019, 30/09/2019, 30/03/2020, 28/09/2020 | OBSERVACIÓN FINAL (si no ha cancelado anticipadamente)<br>28/09/2020 | IMPORTE ACUMULADO Y T.A.E A VENCIMIENTO | |
|---|---|---|---|---|
| | PAGO | PAGO | Escenario 1<br>En todas las observaciones anteriores se ha cobrado cupón | Escenario 2<br>En ninguna de las observaciones anteriores se ha cobrado cupón |
| Si el peor subyacente se encuentra en o por encima del nivel de cancelación (100% semestre 1; 95% semestre 2; 90% semestre 3; 85% semestre 4; 80% semestre 5; 75% semestre 6; 75% semestre 7) | 10.000 USD Nominal + 375 USD Cupón<br>El producto cancela<br>(La T.A.E dependerá de la fecha de cancelación y de los cupones cobrados hasta esa fecha) | 10.000 USD Nominal + 375 USD Cupón | Importe Acumulado: 12.625 USD<br>T.A.E sobre inversión inicial **7,79%** | Importe Acumulado: 10.375 USD<br>T.A.E sobre inversión inicial **0,94%** |
| Si el peor subyacente se encuentra en o por encima del 75% del valor inicial, pero por debajo del nivel de cancelación | 375 USD Cupón<br>El producto continúa | | | |
| Si el peor subyacente se encuentra por debajo del 75% del valor inicial, pero en o por encima del 65% inicial | 0 USD Cupón<br>El producto continúa | | Ejemplo. El subyacente ha caído un 50%<br>Importe Acumulado: 7.250 USD<br>T.A.E sobre inversión inicial **-7,89%** | Ejemplo. El subyacente ha caído un 50%<br>Importe Acumulado: 5.000 USD<br>T.A.E sobre inversión inicial **-16,17%** |
| Si el peor subyacente se encuentra por debajo del 65% del valor inicial | 0 USD Cupón<br>El producto continúa | Ejemplo. El subyacente ha caído un 50%<br>10.000 USD Nominal - 5.000 USD (rentabilidad del peor índice) | | |

Los escenarios descritos están elaborados con el fin de facilitar la comprensión de la inversión, su rentabilidad final y los riesgos asociados. En consecuencia se describen los escenarios más significativos derivados de la evolución del subyacente sin que, sin embargo, pueda interpretarse que dichos escenarios describen necesariamente el 100% de los desenlaces posibles de la inversión. Por lo tanto, existen otras posibilidades como, por ejemplo los derivados de la solvencia del emisor.

Deutsche Bank

Deutsche Bank, S.A. Española - NIF A-08000614, RM Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H.M506294, I.2

## Riesgos a considerar para el inversor

- A vencimiento de la nota, el cliente puede tener una pérdida en su inversión, si el producto no ha cancelado en ninguna de las observaciones anteriores y el peor subyacente finaliza por debajo del 65% del nivel inicial.

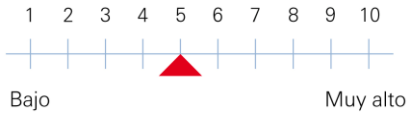
- Durante la vida de la nota, una bajada de la volatilidad o una subida de los tipos de interés o del diferencial de crédito del emisor influyen negativamente en el valor de la nota, así como caídas en la cotización de la cesta de fondos subyacente.

- El emisor de esta nota es Deutsche Bank AG, es decir que el inversor adquiere deuda senior con un componente estructurado de este emisor. Por tanto, el riesgo de garantía de nominal a vencimiento está supeditado a esta entidad que tiene actualmente un rating para su deuda senior de Standard & Poors de BBB+ (los ratings pueden variar en el tiempo. Rating a fecha 12 de septiembre de 2016).

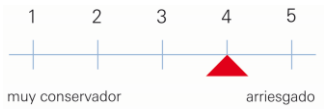
## Nivel de riesgo y complejidad*

- Éste es un **producto COMPLEJO,** no apto para cualquier inversor.

- Nivel de complejidad: 5.




- Nivel de riesgo: En una escala de cinco niveles de riesgo (Muy Conservador, Conservador, Moderado, Dinámico y Arriesgado) este producto está clasificado como **Dinámico**.




*El nivel de riesgo puede variar a lo largo de la vida del producto.

➤ Contrate la **Nota Phoenix IBEX Euro Stoxx 3,75% USD II** del **15 de septiembre de 2016 hasta el 26 de septiembre de 2016** en su oficina habitual Deutsche Bank.

Infórmese en cualquier **oficina Deutsche Bank** o llamando al **902 385 386**.

Deutsche Bank

Deutsche Bank, S.A. Española - NIF A-08000614, RM Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H.M506294, I.2

## Información para el inversor

| | |
|---|---|
| Nombre del producto: | Nota Phoenix IBEX Euro Stoxx 3,75% USD II. |
| Divisa: | USD. |
| Vehículo: | Nota. |
| ISIN: | XS1100821260. |
| Subyacentes: | IBEX 35 y Euro Stoxx 50 |
| Emisor: | Deutsche Bank AG London |
| Funcionamiento: | En cada fecha de observación semestral, si el índice subyacente con peor comportamiento de los 2 que intervienen en el producto, tiene un precio de cierre igual o mayor al 75% del nivel inicial, la nota abona un cupón del 3,75% (En caso contrario, no hay pago de cupón y continúa hasta la siguiente fecha de observación). Adicionalmente se autocancela devolviendo el 100% del nominal si ambos índices están en o por encima del nivel cancelación.<br>En caso de no haberse producido una cancelación anticipada, en la fecha de vencimiento hay una barrera de protección de capital en el 65% del valor inicial del índice con peor comportamiento, de modo que si el índice con peor comportamiento no ha caído más de un 35% de su valor inicial, el inversor recupera el 100% del capital invertido. En caso contrario, existirá una pérdida equivalente a la caída del peor índice. |
| Cancelación anticipada: | 1er semestre: 100% 2º semestre: 95% 3er semestre: 90% 4º semestre: 85%<br>5º semestre: 80% 6º semestre: 75% 7º semestre: 75% |
| Fechas de observación semestral: | 28/03/2017, 28/09/2017, 28/03/2018, 28/09/2018, 28/03/2019, 30/09/2019, 30/03/2020, 28/09/2020. |
| Periodo de comercialización: | Desde el 15 septiembre de 2016 hasta el 26 de septiembre de 2016. |
| Fecha de cargo: | 28 de septiembre de 2016. |
| Observación inicial: | Precio de cierre de los índices IBEX 35 y Euro Stoxx 50 del 28 de septiembre de 2016. |
| Observación final: | Precio de cierre los índices IBEX 35 y Euro Stoxx 50 del 28 de septiembre de 2020 (sujeto a cancelación anticipada). |
| Garantía: | Capital no garantizado si a vencimiento alguno de los índices se encuentra por debajo del 65% de su nivel de observación inicial. |
| Mínimo de suscripción: | 1.000 dólares y múltiplos de 1.000 dólares. |
| Comisión de custodia: | 0,40% anual pagadero trimestral (primer trimestre exento). |
| Comisión de amortización: | 0,30% sobre efectivo. |
| Perfil de inversión: | Perfil de Riesgo: DINÁMICO / Producto Complejo: SI / Perfil de Complejidad: 5. |

Este documento se ha realizado solo a título informativo. No constituye una recomendación ni oferta vinculante para comprar o vender los productos financieros comentados. No constituye, ni podrá ser utilizado, como forma alguna de compromiso o contrato por parte de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y no constituye obligación legal alguna para dicha entidad, más allá de lo que es exigible a la comunicación comercial y publicitaria emitida por la misma. Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo; por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio. Hasta donde la legislación lo permite, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española no acepta responsabilidades por pérdidas provocadas, directa o indirectamente, por el uso de la información contenida en el presente documento. Rentabilidades pasadas no son un indicador fidedigno de rentabilidades futuras.
Condiciones finales registradas bajo el Folleto de Emisión en Alemania con fecha 15 de diciembre de 2015 y notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el día 18 de diciembre de 2015. El folleto de emisión en inglés, su resumen e información adicional y las condiciones finales en español o inglés se pueden obtener de forma gratuita en cualquier oficina de Deutsche Bank S.A.E.

Deutsche Bank, S.A. Española - NIF A-08000614, RM Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H.M506294, I.2

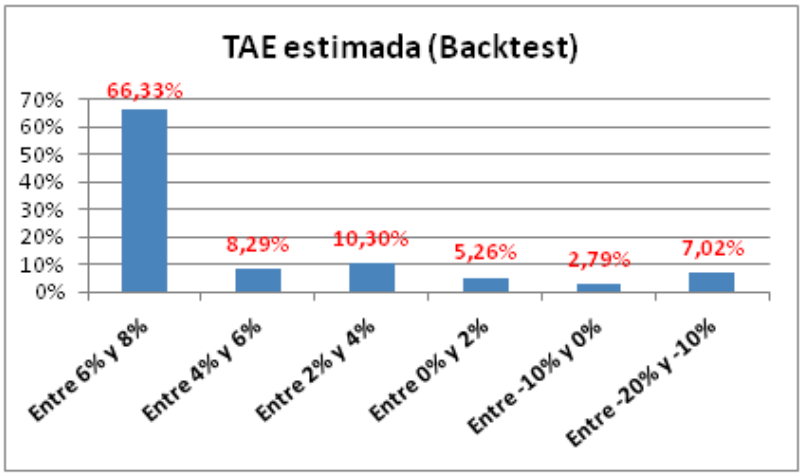
Deutsche Bank

## Anexo: Resultados históricos y simulaciones*

- **Rentabilidad.**

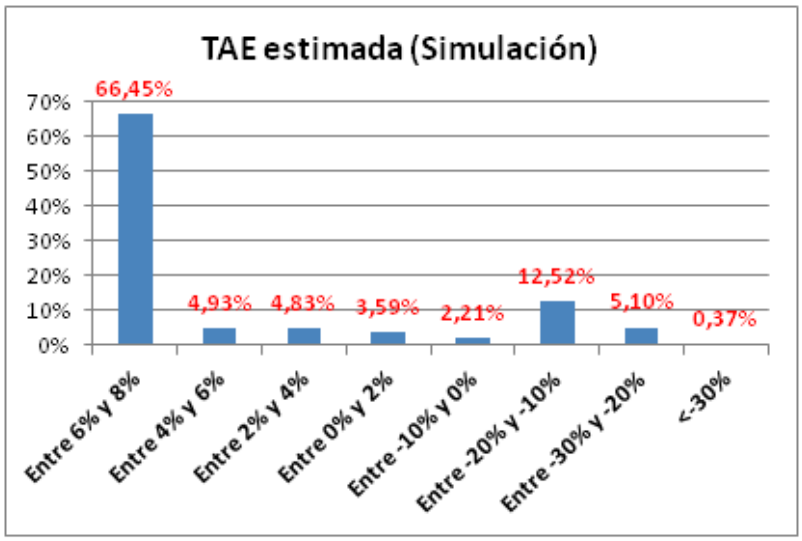
**Rentabilidad histórica (Backtest).**

A continuación le mostramos los resultados de rentabilidad que un producto de características similares hubiera tenido a vencimiento si se hubiera contratado durante los últimos 12 años, estableciendo 3.100 observaciones en dicho periodo.




- **Simulación de rentabilidad a futuro*.**

A continuación le mostramos los resultados de rentabilidad simulados contratando el producto en fecha 12/09/2016, en base a sus condiciones de pago y a los datos de mercado disponibles, y realizando 100.000 iteraciones.



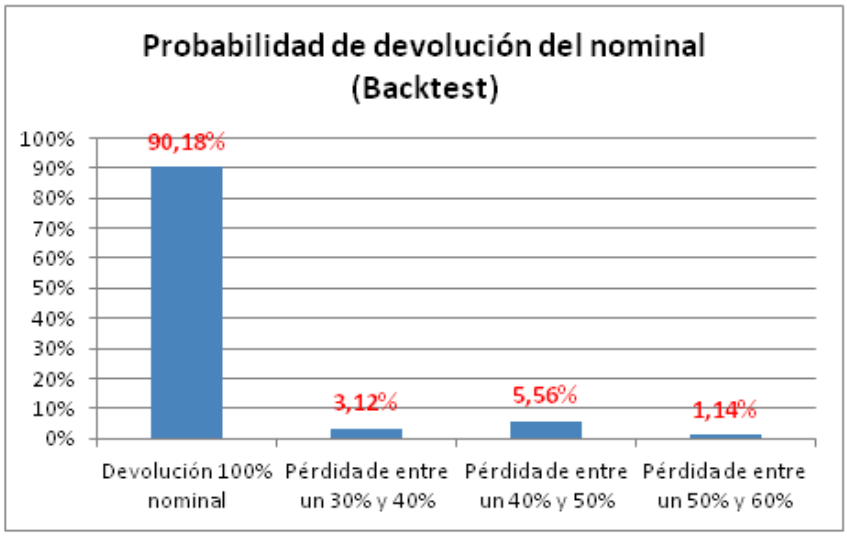

*Simulación a modo de ejemplo. Los resultados pueden ser distintos contratando el producto.

Deutsche Bank, S.A. Española - NIF A-08000614, RM Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H.M506294, I.2

## Devolución de capital.

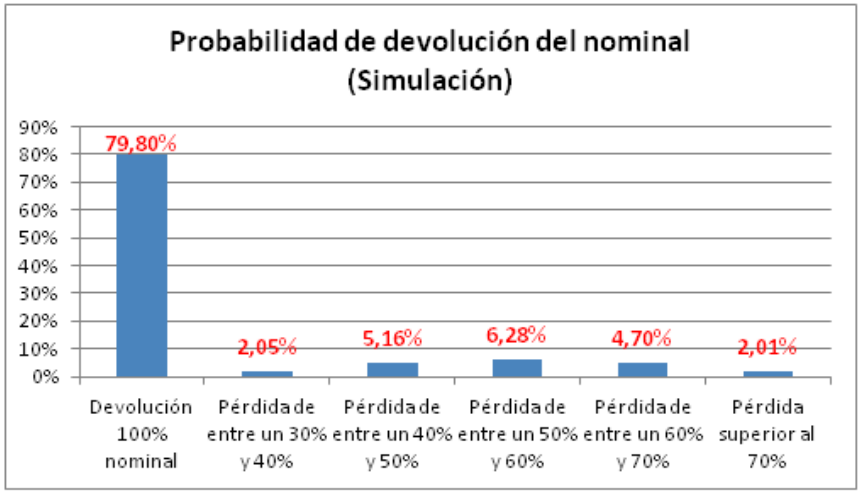
**Devolución de capital histórica (Backtest).**

A continuación le mostramos los resultados de devolución de capital que un producto de características similares hubiera tenido a vencimiento si se hubiera contratado durante los últimos 12 años, estableciendo 3.100 observaciones en dicho periodo.




## Simulación de devolución de capital a futuro*.

A continuación le mostramos los resultados de devolución de capital simulados contratando el producto en fecha 12/09/2016, en base a sus condiciones de pago y a los datos de mercado disponibles, y realizando 100.000 iteraciones.



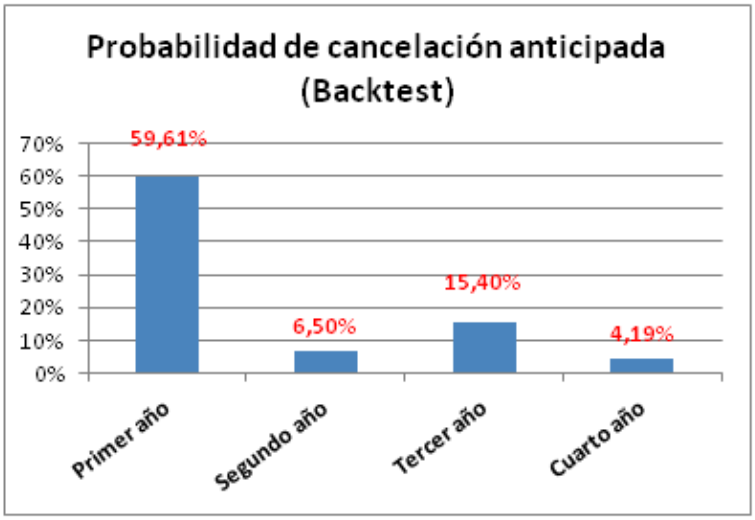

*Simulación a modo de ejemplo. Los resultados pueden ser distintos contratando el producto.

Deutsche Bank, S.A. Española - NIF A-08000614, RM Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H.M506294, I.2

## Cancelación anticipada

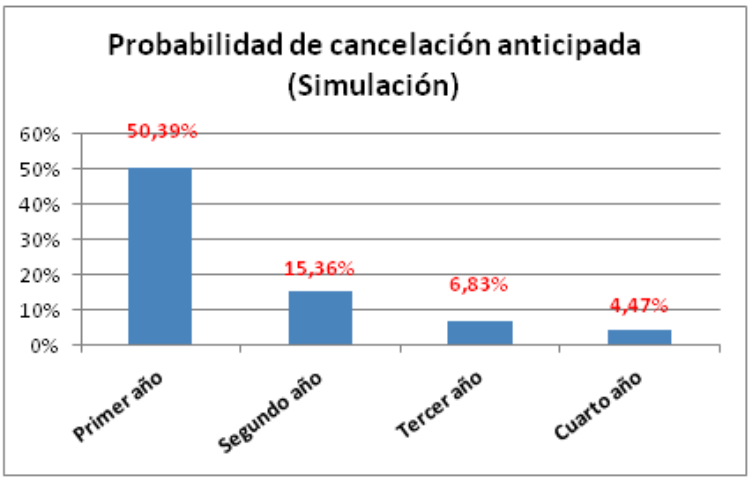
**Cancelación anticipada histórica (Backtest).**

A continuación le mostramos los resultados de cancelación anticipada que un producto de características similares hubiera tenido a vencimiento si se hubiera contratado durante los últimos 12 años, estableciendo 3.100 observaciones en dicho periodo.




## Simulación de cancelación anticipada a futuro*.

A continuación le mostramos los resultados de cancelación anticipada simulados contratando el producto en fecha 12/09/2016, en base a sus condiciones de pago y a los datos de mercado disponibles, y realizando 100.000 iteraciones.




*Simulación a modo de ejemplo. Los resultados pueden ser distintos contratando el producto.

*Fuente: Análisis realizados por la compañía Solventis A.V., S.A. Inscrita en el registro de Empresas de Servicios de Inversión de la CNMV con el nº 244.
El Procedimiento de Análisis es el siguiente:
- Análisis de los rendimientos históricos (Backtest):
Se analizan los rendimientos históricos que un producto de características similares al instrumento financiero analizado hubiera podido generar en los últimos 12 años. Para procesar dicho análisis, se utilizan los niveles de cotización históricos del activo subyacente del instrumento financiero. Se realizan 3.100 observaciones en distintos momentos del tiempo.
- Simulación a futuro:
Se efectua una estimación de los rendimientos para el instrumento financiero atendiendo a sus condiciones de pago y a los límites de rentabilidad máxima o mínima.
Dadas las condiciones de pago y reembolso vinculadas al comportamiento del activo subyacente, estas estimaciones se obtendrán a partir de los resultados obtenidos en el modelo de valoración por simulaciones (Quasi-Montecarlo) del producto financiero, con 100.000 iteraciones, a partir de los parámetros de mercado existentes en el momento de su contratación.
El modelo Quasi-Monte Carlo permite valorar productos financieros con componentes opcionales exóticos y sobre cestas de activos subyacentes (ej. Índices Bursátiles, acciones, tipos de cambio, etc.).

Deutsche Bank, S.A. Española - NIF A-08000614, RM Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H.M506294, I.2