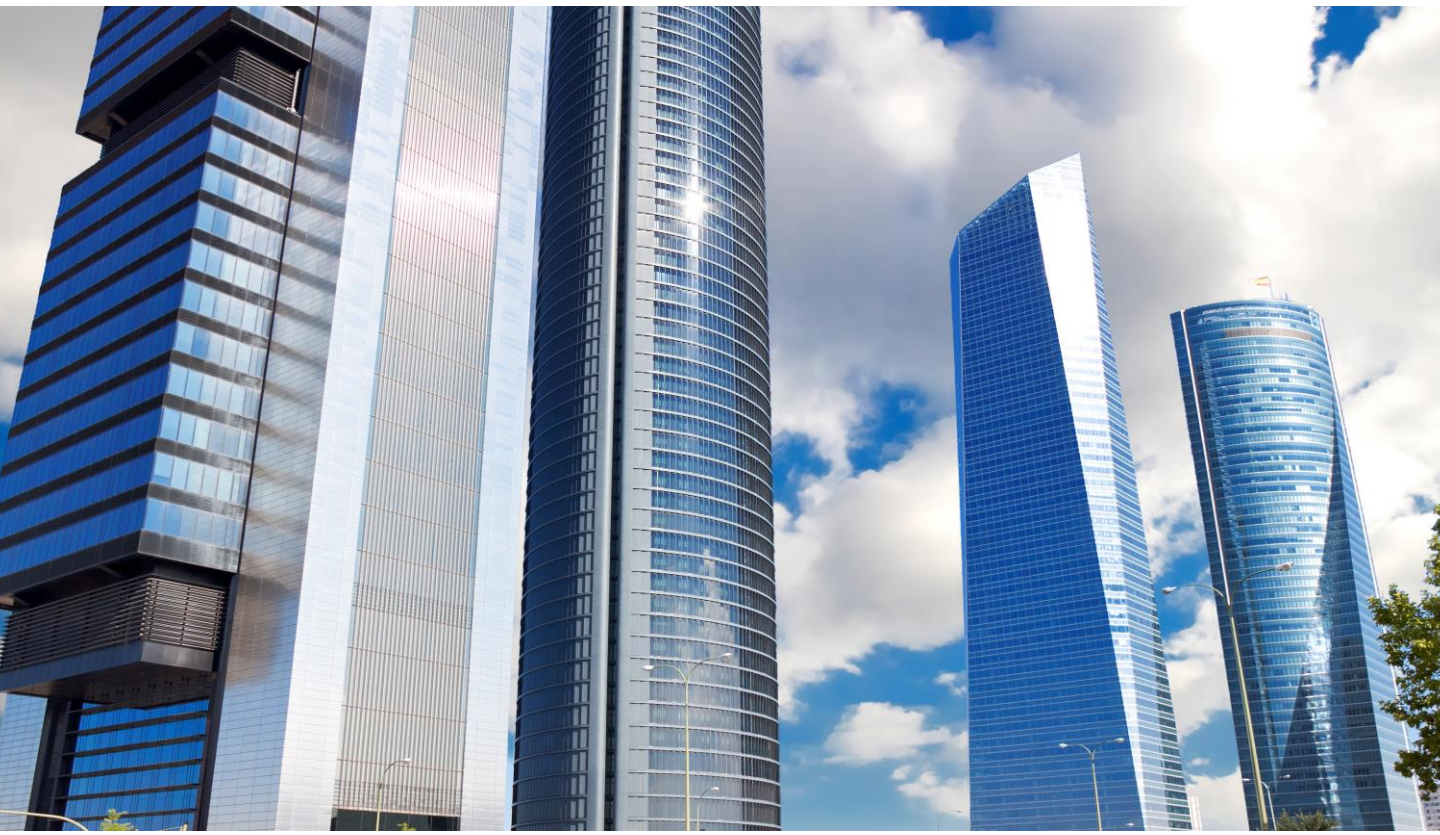
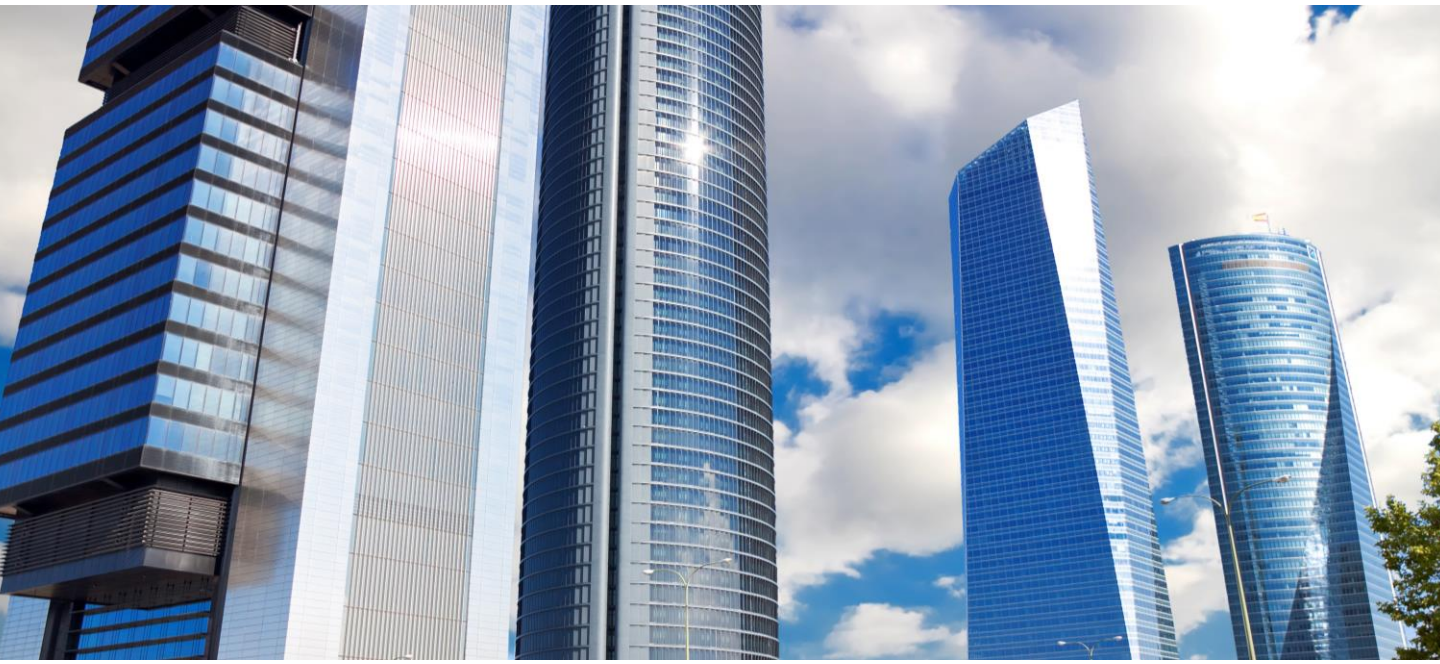
NOTA PHOENIX IBEX TRIMESTRAL



Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, domicilio social: Paseo de la Castellana, 18, 28046, Madrid, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 28100, libro 0, folio 1, sección 8, hoja M506294, inscripción 2, CIF: A08000614

Deutsche Bank

La Nota Phoenix IBEX Trimestral es un producto a 10 años, referenciado al IBEX 35, con posibilidad de cancelación anticipada trimestral, con el que podrás obtener cupones trimestrales del 1% y, a vencimiento, si no ha habido cancelación anticipada, el producto tiene una protección del capital ante caídas del índice del 50%.



1

Subyacente

La nota está referenciada al índice IBEX 35, compuesto por las 35 empresas con mayor capitalización bursátil de España

2

Rentabilidad

La nota pagará cupones trimestrales del 1% si, en las fechas de observación trimestral, el IBEX 35 está en o por encima del 70% del nivel inicial

3

Cancelación anticipada

La nota puede cancelar trimestralmente si, en una fecha de observación trimestral, el IBEX 35 está en o por encima del nivel inicial, devolviendo el 100% del nominal.

4

Protección del capital

Si no se produce cancelación anticipada, en la última fecha de observación se devolverá el 100% del nominal siempre y cuando el IBEX 35 esté en o por encima del 50% del nivel inicial. Si se encuentra por debajo del 50%, la nota devolverá el 100% del nominal menos la caída del índice.

5

Liquidez

Esta nota tiene liquidez diaria en condiciones normales de mercado

Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, domicilio social: Paseo de la Castellana, 18, 28046, Madrid, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 28100, libro 0, folio 1, sección 8, hoja M506294, inscripción 2, CIF: A08000614

Deutsche Bank

¿Cómo funciona la Nota Phoenix IBEX Trimestral?
Posibles escenarios a lo largo de la vida de la nota

		En una fecha de observación trimestral	En la última fecha de observación (31/05/2027)
Si el subyacente (IBEX 35)	Está en o por encima del nivel inicial	Abona cupón del 1% + Cancela anticipadamente y devuelve el 100% del nominal	
	Está por debajo del nivel inicial pero en o por encima del 70% del nivel inicial	Abona cupón del 1% + La nota continúa	Abona cupón 1% + Devuelve el 100% del nominal
	Está por debajo del 70 % del nivel inicial pero en o por encima del 50% del nivel inicial	No abona cupón + La nota continúa	No abona cupón + Devuelve el 100% del nominal
	Está por debajo del 50% del nivel inicial		No abona cupón + Devuelve el 100% del nominal minorado por la caída del índice



Deutsche Bank

Ejemplo de escenarios para una inversión de 10.000 EUR

Si el IBEX 35…	Fechas de observación trimestrales	Observación final (si no ha cancelado anticipadamente) 31/05/2027
Está en o por encima del nivel inicial	Cupón 100€ + 10.000€ y cancela anticipadamente	Cupón 100€ + 10.000€
Está por debajo del nivel inicial pero en o por encima del 70% del nivel inicial	Cupón 100€ + La nota continúa	Cupón 100€ + 10.000€
Está por debajo del 70% del nivel inicial pero en o por encima del 50%	Cupón 0€ + La nota continúa	Cupón 0€ + 10.000€
Está por debajo del 50% del nivel inicial	Cupón 0€ + La nota continúa	Cupón 0€ + 10.000€ minorado por la caída del índice

Rentabilidad estimada a vencimiento para dicha inversión de 10.000 EUR

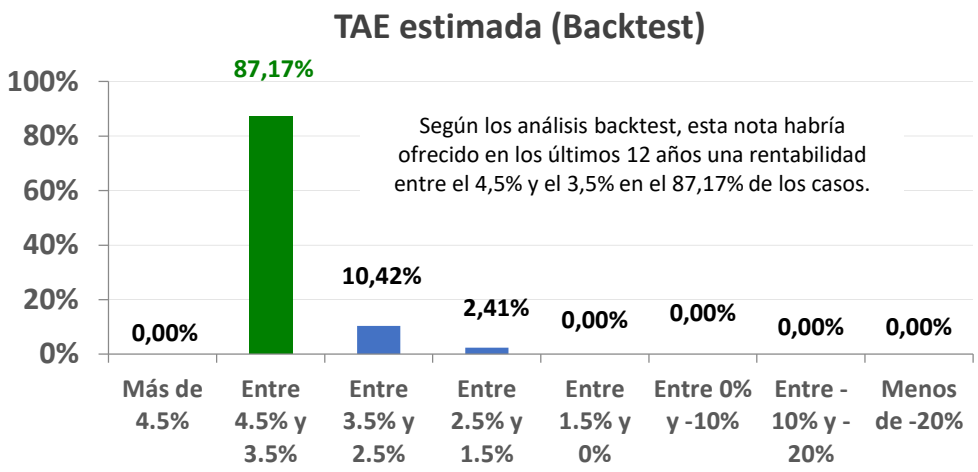
	Importe acumulado y T.A.E sobre inversión inicial a vencimiento	
	Escenario 1: En todas las observaciones anteriores se ha cobrado cupón	Escenario 2: En ninguna de las observaciones anteriores se ha cobrado cupón
Subyacente en o por encima del 70% del nivel inicial a vencimiento	Cupones = 4.000€ Nominal = 10.000€ Importe total acumulado = 14.000€ T.A.E = **4,05%**	Cupones = 100€ Nominal = 10.000€ Importe total acumulado = 10.100€ T.A.E = **0,10%**
Subyacente por debajo del 70% del nivel inicial pero en o por encima del 50% a vencimiento	Cupones* = 3.900€ Nominal = 10.000€ Importe total acumulado = 13.900€ T.A.E = **3,96%**	Cupones = 0€ Nominal = 10.000€ Importe total acumulado = 10.000€ T.A.E= **0%**
Subyacente por debajo del 50% del nivel inicial a vencimiento	***Ejemplo: El IBEX 35 ha caído un 55% del nivel inicial*** Cupones* = 3.900€ Nominal = 10.000€ - 5.500€ Importe total acumulado = 8.400€ T.A.E = **-2,21%**	***Ejemplo: El IBEX 35 ha caído un 55% del nivel inicial*** Cupones = 0€ Nominal = 10.000€ - 5.500€ Importe total acumulado = 4.500€ T.A.E = **-7,65%**

*En todas las observaciones anteriores se ha cobrado cupón menos en la última fecha de observación.

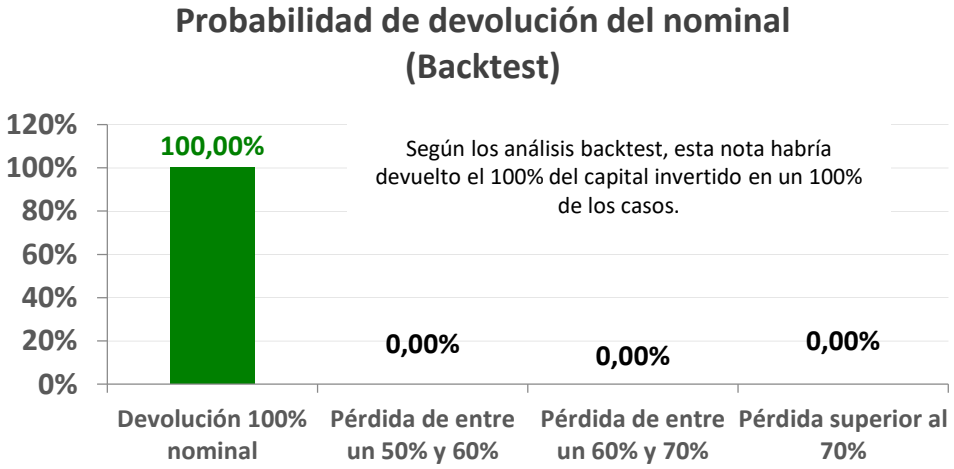
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, domicilio social: Paseo de la Castellana, 18, 28046, Madrid, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 28100, libro 0, folio 1, sección 8, hoja M506294, inscripción 2, CIF: A08000614

Deutsche Bank

¿Cuál ha sido la trayectoria histórica de este producto?
Resultados de los análisis backtest*



Fuente: Solventis.
Resultados pasados no garantizan resultados futuros.



Fuente: Solventis.
Resultados pasados no garantizan resultados futuros.

* Backtest de 12 años, sobre 3.100 observaciones.

Deutsche Bank

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 subyacente finaliza por debajo del 50% del nivel inicial.
- Durante la vida de la nota, bajadas en el precio del IBEX 35, subidas de la volatilidad, subidas de los dividendos y subidas de los tipos de interés, influyen negativamente en el valor de la nota. Por lo tanto, el valor de la nota puede oscilar significativamente y la venta anticipada de la misma puede generar un escenario de pérdida del nominal para el inversor.
- Esta nota puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero antes de junio de 2027 ya que el horizonte de inversión de los activos de la nota es el 07/06/2027.
- El emisor de esta nota es BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., con garantía de BNP Paribas. 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 por Standard & Poors de A a 28 de marzo de 2017 (los ratings pueden variar en el tiempo).

Nivel de Riesgo y Complejidad

- Éste es un producto COMPLEJO (Nivel de complejidad: 5).
- En una escala de cinco niveles de riesgo (Muy Conservador, Conservador, Moderado, Dinámico y Arriesgado) este producto está clasificado como Dinámico.

Nivel de Complejidad: 5



Nivel de Riesgo: Dinámico



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

Información para el Inversor

Vehículo	Nota Phoenix IBEX Trimestral
ISIN	XS1447146793
Emisor	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. con garantía de BNP Paribas.
Fechas	▪ Periodo de suscripción: Desde el 4 de abril de 2017 al 25 de mayo de 2017 ▪ Fecha de Cargo: 29 de mayo de 2017
Fecha de vencimiento	7 de junio de 2027
Subyacente	IBEX 35
Barrera de protección de capital	50% del nivel de cierre del IBEX 35 del 29 de mayo de 2017
Pago de cupones	Trimestrales, del 1% si en las fechas de observación trimestral el subyacente no ha caído más de un 30% del nivel inicial
Posibilidad de cancelación	Trimestral, si el IBEX 35 se encuentra en o por encima del nivel inicial (29 de mayo de 2017)
Protección del capital a vencimiento (si no ha habido cancelación anticipada)	▪ Si el índice IBEX 35 está en o por encima del 70% del nivel inicial, devuelve el 100% del nominal y abona cupón ▪ Si el índice IBEX 35 está por debajo del 70% del nivel inicial, pero no ha caído más del 50% del nivel inicial, devuelve el 100% del nominal ▪ Si el índice IBEX 35 está por debajo del 50% del nivel inicial, devuelve el 100% del nominal minorado por la caída del índice
Fechas de referencia	▪ Inicial: Precio de cierre del índice IBEX 35 del 29 de mayo de 2017 ▪ Final: Precio de cierre del índice IBEX 35 del 31 de mayo de 2027
Fechas de observación trimestrales	29/08/2017, 29/11/2017, 28/02/2018, 29/05/2018, 29/08/2018, 29/11/2018, 28/02/2019, 29/05/2019, 29/08/2019, 29/11/2019, 02/03/2020, 29/05/2020, 31/08/2020, 30/11/2020, 01/03/2021, 31/05/2021, 30/08/2021, 29/11/2021, 28/02/2022, 30/05/2022, 29/08/2022, 29/11/2022, 28/02/2023, 29/05/2023, 29/08/2023, 29/11/2023, 29/02/2024, 29/05/2024, 29/08/2024, 29/11/2024, 28/02/2025, 29/05/2025, 29/08/2025, 01/12/2025, 02/03/2026, 29/05/2026, 31/08/2026, 30/11/2026, 01/03/2027, 31/05/2027
Fechas de pago de cupón	5 días hábiles posteriores a cada fecha de observación trimestral
Liquidez	Diaria en condiciones normales de mercado
Perfiles	Perfil de complejidad: 5 / Perfil de riesgo: Dinámico / Producto complejo: Sí
Inversión mínima inicial	1.000€ con incrementos de 1.000€
Comisiones	▪ Custodia: 0,15% anual (pagadero trimestralmente) ▪ Amortización: 0,30% sobre el nominal

Contrata ahora la **Nota Phoenix IBEX Trimestral**
en tu **oficina habitual de Deutsche Bank o** infórmate llamando al **902 385 386.**

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.
Así mismo, he sido informado de la posibilidad de solicitar los términos completos en ingles de la emisión, el resumen en español del Folleto Base y el Folleto Base completo en inglés, que ha sido registrado en Francia y notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.