



SCHEDA TITOLO

Salvo diversa indicazione, tutti i dati riportati sono aggiornati al 27.12.2013

OBLIGAZIONE EQUITY LINKED

DEUTSCHE BANK - BORSE MONDIALI
21.07.2014 EUR

Tipologia strumento - Caratteristiche generali

Acquistando un titolo di credito (obbligazione equity linked) si diviene finanziatori della società emittente e si ha diritto a percepire periodicamente gli interessi o i premi previsti dal regolamento dell'emissione e, alla scadenza o alle date prefissate, al rimborso del capitale prestato. E' un titolo complesso: i pagamenti previsti sono infatti collegati all'andamento di determinati prodotti finanziari quali azioni, panieri di azioni o indici azionari (equity linked). Rispetto ad un'obbligazione plain vanilla, cioè non complessa e priva di componenti derivative, l'investitore può ottenere un rendimento superiore, commisurato all'andamento del prodotto finanziario sottostante, a fronte però del rischio di percepire rendimenti inferiori a quelli di mercato o in taluni casi anche nulli.

Caratteristiche principali dello strumento

Il Titolo **DEUTSCHE BANK - BORSE MONDIALI 21.07.2014 EUR ("Deutsche Bank 2008/2014 Reload3 BancoPosta III Collocamento 2008 legato all'andamento di cinque indici azionari internazionali")** è un'obbligazione equity linked emessa da Deutsche Bank AG, attraverso la filiale di Londra, in Euro.

Per i primi due anni il titolo corrisponde cedole fisse pari a 5.05% del valore nominale su base annua, pagate annualmente. A partire dal 21.07.2011, e fino alla scadenza, il 21.07.2014, il titolo corrisponde cedole fisse pari a 0.80% del valore nominale su base annua pagate con frequenza annuale più eventuali cedole variabili collegate all'andamento di un basket sottostante costituito da indici azionari mondiali. E' previsto il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza, il 21.07.2014.

In Italia è stato pubblicato il Prospetto a seguito della approvazione da parte della Consob.

Tutte le informazioni finanziarie e contabili dell'Emittente sono reperibili sul sito internet www.db.com.

Il titolo è soggetto al diritto italiano e, in caso di controversie, il foro competente è quello di Milano o nel caso di "consumatore", art.1469-bis c.c., il foro competente potrà essere, a scelta dell'investitore, quello della sede legale dell'emittente oppure quello di residenza o domicilio elettivo dell'investitore.

Componenti principali di rischio

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi.

Rischio di tasso d'interesse:

Alla scadenza il prezzo dell'obbligazione è almeno pari al 100% del valore nominale.

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio è tanto maggiore, quanto più è lunga la vita residua a scadenza.

Rischio Opzione:

Acquistando l'obbligazione l'investitore acquista un insieme di opzioni sugli indici componenti il basket sottostante. A partire dal terzo anno il valore delle cedole dipende anche dal valore delle opzioni alle date in cui le cedole sono fissate. Al verificarsi dell'Evento Azionario il rischio opzione si annulla. Prima della scadenza, o prima del verificarsi dell'Evento Azionario, una diminuzione del valore delle opzioni può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio emittente:

Acquistando il titolo l'investitore diviene finanziatore dell'emittente e si espone al rischio che questo diventi insolvente e che quindi non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento.

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio di liquidità:

In presenza di eventi straordinari, prima della scadenza può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare le obbligazioni o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

Dati dell'emittente	
Emittente	Deutsche Bank AG www.db.com
Sede legale	Taunusanlage 12, 60262 Frankfurt Am Main Germany
Gruppo di appartenenza	Deutsche Bank Group
Profilo aziendale*	Deutsche Bank è una società di servizi bancari e finanziari, attiva sui mercati finanziari, e sul comparto bancario verso clienti retail e corporate.
Capitale sociale*	2,379,519,078.40 EURO



SCHEDA TITOLO

<i>Mercato di quotazione per azioni dell'emittente</i>	Borsa di Francoforte
<i>Società di revisione*</i>	KPMG AG
<i>*Dati aggiornati all'esercizio 2012, salvo diversa indicazione. L'aggiornamento avviene a seguito della pubblicazione del bilancio d'esercizio.</i>	

Caratteristiche dell'emissione											
Codice ISIN	IT0006664137										
Status	L'obbligazione non è subordinata (obbligazione ordinaria, senior).										
Data di godimento	21.07.2008										
Data di scadenza	21.07.2014										
Valuta di denominazione	EUR										
Taglio minimo di emissione	EUR 1,000										
Ammontare in circolazione	EUR 791,314,000										
Ammontare emesso	EUR 791,314,000										
Primo prezzo di emissione	100%										
Modalità e prezzo di rimborso	In un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale.										
Sottostanti	Borse Mondiali Il Sottostante è composto dai seguenti 3 indici: - 1/3 S&P 500 (Codice Bloomberg: SPX) - 1/3 Euro STOXX 50(Codice Bloomberg: SX5E) - 1/3 Nikkei 225(Codice Bloomberg: NKY)										
Cedola Lorda	<p>Per i primi due anni il titolo paga una cedola lorda annua fissa pari a 5.05% su base annua. A partire dal 3° anno l'obbligazione paga una cedola lorda annua fissa pari a 0,80% e una cedola annua aggiuntiva eventuale il cui valore è variabile e legato al verificarsi dell'Evento Azionario. L'Evento Azionario indica il verificarsi in un anno di pagamento della cedola variabile, e relativamente a ciascun indice che compone il basket sottostante, della seguente condizione:</p> <p>- il valore finale di ciascuno dei cinque indici è superiore o almeno pari al 90% del rispettivo valore iniziale. Per ciascun indice che costituisce il basket sottostante il valore finale indica la media dei valori di riferimento di ciascuno degli indici rilevati nei giorni 25, 26 e 27 giugno dell'anno di riferimento. Per ciascun indice che costituisce il basket sottostante il valore iniziale indica la media aritmetica dei valori di riferimento di ciascuno indice, rilevati nei giorni 21, 22 e 23 luglio 2008. Tali valori sono pari a:</p> <p>DJ Euro Stoxx 50: 3,349.22; S&P 500: 1,273.06; Nikkei 225: 13,367.07; Swiss Market Index: 6,946.24; Hang Seng Index: 22,731.64</p> <p>In particolare la cedola annua aggiuntiva eventuale seguirà le seguenti condizioni:</p> <p>- Se l'Evento Azionario si verifica nel 2011, la cedola aggiuntiva corrisposta il 21.07.2011, 21.07.2012, 21.07.2013 e 21.07.2014 sarà pari al 6,15% (non sarà più necessario il verificarsi dell'Evento Azionario nel 2012, 2013 e nel 2014).</p> <p>- Se l'Evento Azionario si verifica nel 2012, la cedola aggiuntiva corrisposta il 21.07.2012 sarà pari al 13,00% e quella corrisposta il 21.07.2013 e il 21.07.2014 sarà pari al 6,15% (non sarà più necessario il verificarsi dell'Evento Azionario nel 2013 e nel 2014).</p> <p>- Se l'Evento Azionario si verifica nel 2013, la cedola aggiuntiva corrisposta il 21.07.2013 sarà pari al 20,15% e quella corrisposta il 21.07.2014 sarà pari al 6,15% (non sarà più necessario il verificarsi dell'Evento Azionario nel 2014).</p> <p>- Se l'Evento Azionario si verifica nel 2014, la cedola aggiuntiva corrisposta il 21.07.2014 sarà pari a 27,60%.</p> <p>Qualora l'Evento Azionario non si realizzi in alcuno degli anni di riferimento (2011, 2012, 2013 e 2014) la cedola aggiuntiva eventuale sarà pari a 0%.</p> <p>Piano Cedolare</p> <table><tr><th>Data di Godimento</th><th>Data di Pagamento</th><th>Tasso cedolare annuo (%)</th></tr><tr><td>21.07.2008</td><td>21.07.2009</td><td>5.05%</td></tr><tr><td>21.07.2009</td><td>21.07.2010</td><td>5.05%</td></tr></table>		Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso cedolare annuo (%)	21.07.2008	21.07.2009	5.05%	21.07.2009	21.07.2010	5.05%
Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso cedolare annuo (%)									
21.07.2008	21.07.2009	5.05%									
21.07.2009	21.07.2010	5.05%									



SCHEDA TITOLO

	<table><tr><td>21.07.2010</td><td>21.07.2011</td><td>0.8%</td></tr><tr><td>21.07.2011</td><td>21.07.2012</td><td>0.8%</td></tr><tr><td>21.07.2012</td><td>21.07.2013</td><td>0.8%</td></tr><tr><td>21.07.2013</td><td>21.07.2014</td><td>0.8%</td></tr></table>	21.07.2010	21.07.2011	0.8%	21.07.2011	21.07.2012	0.8%	21.07.2012	21.07.2013	0.8%	21.07.2013	21.07.2014	0.8%
21.07.2010	21.07.2011	0.8%											
21.07.2011	21.07.2012	0.8%											
21.07.2012	21.07.2013	0.8%											
21.07.2013	21.07.2014	0.8%											
<i>Regime fiscale per l'investitore privato italiano</i>	Per gli investitori - persone fisiche - residenti in Italia, la ritenuta fiscale è pari al 12.50% applicabile sia agli interessi maturati fino al 31.12.2011, sia all'eventuale guadagno relativo alla vendita/rimborso del titolo avvenuto entro il 31.12.2011; a partire dal 1 gennaio 2012, ai sensi del D.L. 13 agosto 2011 n. 138, convertito, con modificazioni, nella legge 14 settembre 2011 n. 148, tale ritenuta sarà elevata al 20%.												
<i>Base di calcolo per la cedola in corso</i>	ACT/ACT												

Disclaimer

Avvertenze

La presente Scheda Titolo:

- non costituisce attività di consulenza da parte di EuroTLX SIM S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;
- è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari e dei loro rischi.
- rappresenta uno strumento aggiuntivo e non sostitutivo del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente Scheda Titolo, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale, qualora queste non risultassero più attuali;
- si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui EuroTLX SIM S.p.A. non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.

EuroTLX SIM S.p.A. invita pertanto gli investitori ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale, ove disponibile e resa accessibile agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana. EuroTLX SIM S.p.A. declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato nella Scheda Titolo, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati. Si invitano inoltre gli investitori a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa la propria situazione finanziaria, i propri obiettivi di investimento e la propria propensione al rischio. EuroTLX SIM S.p.A. non potrà essere ritenuta in alcun modo responsabile dell'esito di tali operazioni.