



## Kosteninformation für Wertpapiergeschäfte im Depotmodell maxblue

### **Eine fundierte Anlageentscheidung berücksichtigt verschiedene Aspekte**

Neben den Chancen und Risiken einer Wertpapieranlage sowie der Funktionsweise des jeweiligen Finanzinstruments ist insbesondere die Berücksichtigung der zu erwartenden Gesamtkosten über die Laufzeit der Anlage ein wichtiger Aspekt bei Ihrer Anlageentscheidung. Gerne zeigen wir Ihnen die zu erwartenden Kosten auf und unterstützen Sie somit bei Ihrer Anlageentscheidung.

Kosten verteilen sich in der Regel nicht gleichmäßig über die Haltedauer einer Anlage. Die Kosten können einmalig – beispielsweise beim Kauf und Verkauf – und fortlaufend während der Haltedauer des Wertpapiers anfallen. Daher ist es wichtig, in der Kostenbetrachtung auch den geplanten Anlagehorizont zu berücksichtigen, da sich der Einfluss der einmaligen Kosten auf die Rendite der Anlage bei einer längeren Haltedauer reduziert. Allerdings ist bei einer längeren Haltedauer zu berücksichtigen, dass sich die Gesamtkosten der Anlage durch die laufenden Kosten erhöhen.

Die Gesamtkosten einer Wertpapieranlage setzen sich aus Produktkosten und Kosten für Dienstleistungen zusammen.

**Produktkosten** sind Kosten, die der Wertpapieremittent (Kapitalverwaltungsgesellschaften, ausländische Investmentgesellschaften, Wertpapieremissionshäuser für Anleihen und Zertifikate) dem Wertpapier entnimmt (z. B. Emittentenmargen für ein Zertifikat oder Management- und Umschichtungskosten bei einem Investmentfonds) bzw. in der Preisstellung in Form von Margen berücksichtigt. Diese Kosten sind somit mittelbar durch den Anleger zu tragen und reduzieren die Rendite der Anlage.

**Dienstleistungskosten** sind Kosten für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen wie z. B. die Ausführung von Geschäften (inkl. fremder Spesen und transaktionsbezogener Steuern) oder die Anlageberatung. Sie beinhalten auch Kosten für Nebendienstleistungen wie z. B. für die Depotführung oder Fremdwährungsumrechnungen. Die Dienstleistungskosten sind vom Anleger an die Bank zu zahlen. Sofern Wertpapieremittenten Zuwendungen in Form von einmaligen Platzierungsprovisionen oder laufenden Vertriebsvergütungen an die Bank zahlen, werden diese ebenfalls den Dienstleistungskosten zugerechnet.



## Wie können Sie als Anleger diese Kosteninformation für Wertpapiergeschäfte nutzen?

Die vorliegende Kosteninformation soll Ihnen einen Überblick über die Höhe der Kosten geben, die mit der Anlage in unterschiedlichen Wertpapierprodukten und dem für Sie relevanten Depotmodell verbunden sind. Zu diesem Zwecke haben wir für Sie folgende Informationen zusammengestellt, die nachfolgend erläutert werden:

### — Individuelle Kosteninformation

Sie erhalten ab 03. Januar 2018 bei jeder Wertpapierberatung bzw. Wertpapiertransaktion eine individuelle Kosteninformation, die das konkrete Wertpapier, den jeweiligen Anlagebetrag sowie die mit uns vereinbarten Preise berücksichtigt. Die Kostenparameter, die Ihnen im Rahmen der individuellen Kosteninformation mitgeteilt werden, können Sie dem Beispiel auf Seite 3 entnehmen. Dieses haben wir auf Grundlage einer Anlage in einem Aktienfonds im Depotmodell maxblue beschrieben.

### — Exemplarische Kosteninformation

Damit Sie sich vorab einen Überblick über mögliche Kosten und Folgekosten von verschiedenen Wertpapieranlagen in Ihrem Depotmodell verschaffen können, haben wir Ihnen exemplarische Kosteninformationen in Form einer aggregierten, tabellarischen Darstellung zusammengestellt. Auf Seite 4 finden Sie das gleiche Beispiel wie in der individuellen Kosteninformation in einer tabellarischen Darstellung, ergänzt um einen erläuternden Begleittext. Ab Seite 5 finden Sie die exemplarischen Kosteninformationen für 22 typische Anlagebeispiele. Diese 22 Anlagebeispiele sind eine repräsentative Auswahl verschiedener Wertpapieranlagen aus den Bereichen Aktien, Anleihen, Investmentfonds, Zertifikate und strukturierte Produkte in Euro und Fremdwährung. Zusätzlich werden unterschiedliche Ausführungsarten und Börsenplätze berücksichtigt.

Die exemplarischen Kosteninformationen wurden auf Basis bestimmter Annahmen und Schätzungen erstellt. Sie basieren auf einem beispielhaften Netto-Anlagebetrag von 10.000 Euro und auf den für das jeweilige Anlagebeispiel typischen Kosten. Bitte beachten Sie, dass die tatsächlichen Kosten im Regelfall von den exemplarischen Kosten abweichen werden. Die tatsächlichen Kosten werden maßgeblich von den folgenden Parametern beeinflusst:

- tatsächlicher Anlagebetrag
- individuelle Haltedauer
- Handelsplatz und Handelswährung
- Produktkosten des jeweiligen Wertpapiers
- mit der Bank vereinbarte Dienstleistungskosten
- Kursentwicklung des jeweiligen Wertpapiers – bei Wertpapieren in Fremdwährung zusätzlich Entwicklung des entsprechenden Währungskurses – während der Haltedauer
- Veränderungen der Produkt- und Dienstleistungskosten während der Haltedauer

Die Kostenbeträge verändern sich in der Regel proportional mit dem Anlagebetrag; dies gilt nicht im Falle von Mindest- bzw. Maximumpreisen oder auch Fixpreisen (d. h. Kosten in Form eines absoluten Betrags).

Weitere Erläuterungen zur tabellarischen Darstellung und den zugrunde liegenden Annahmen und Schätzungen finden Sie ab Seite 9.

**Wenn Sie Fragen haben, sprechen Sie uns gerne an.**



## Kosteninformation für Max Mustermann und Beate Musterfrau

Die vorliegende Kosteninformation gibt einen Überblick über die mit dem Kauf des Produktes verbundenen Kosten sowie Folgekosten. Sie basiert auf verschiedenen Annahmen und Schätzungen. Bitte beachten Sie unbedingt auch die wichtigen Erläuterungen im Abschnitt IV.

### I. Basisdaten der Kosteninformation

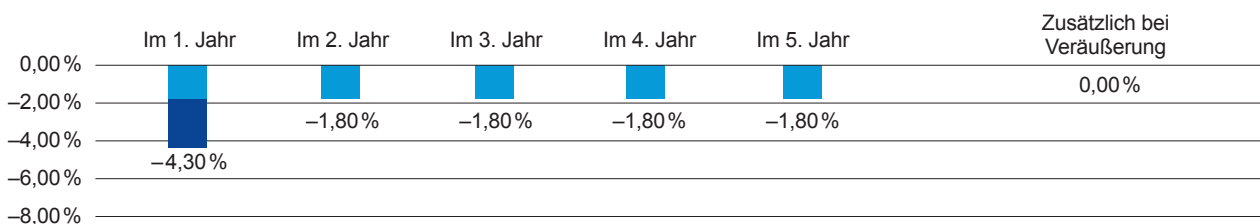
Produkt/WKN .....	Beispiel-Aktienfonds Inhaber-Anteile/WKN123
Art des Geschäfts/Ausführungsplatz .....	Kauf Festpreisgeschäft/außerbörslich
Stück .....	200,0000
Letzter Ausgabepreis/Nettoinventarwert per 14.08.2017 .....	52,50 EUR/50,00 EUR
Voraussichtlich ausmachender Betrag .....	10.250,00 EUR
Bezugsgröße für die nachfolgenden Kostenangaben (Netto-Anlagebetrag) .....	10.000,00 EUR
Depotnummer/Abrechnungskonto .....	100 1234567 00/1001234567 00 EUR

### II. Aufstellung der Kostenpositionen

<b>Einstiegskosten</b>		<b>250,00 EUR</b>	<b>2,50 %</b>
— Ausgabeaufschlag .....	<b>C</b>	500,00 EUR	5,00 %
— Preisnachlass .....	<b>C</b>	-250,00 EUR	-2,50 %
<b>Laufende Kosten während der Haltedauer pro Jahr</b>		<b>180,00 EUR</b>	<b>1,80 %</b>
— Gesamte laufende Kosten des Fonds .....	<b>L</b>	180,00 EUR	1,80 %
davon durch die Bank vereinnahmte laufende Vertriebsvergütung .....	<b>M</b>	90,00 EUR	0,90 %
<b>Ausstiegskosten</b>		<b>0,00 EUR</b>	<b>0,00 %</b>
— keine			

### III. Gesamtkosten und Auswirkung der Kosten auf die Rendite

Bei einer angenommenen Haltedauer von 5 Jahren sowie einem gleichbleibenden Rücknahmepreis entstehen voraussichtliche Gesamtkosten in Höhe von 1.150,00 EUR bzw. durchschnittlich 2,30 % p. a. (davon Dienstleistungskosten: 700,00 EUR bzw. 1,40 % p. a. und Netto-Produktkosten: 450,00 EUR bzw. 0,90 % p. a.). Diese wirken sich auf die Rendite der Anlage wie folgt aus:



- Kosten, die in der zukünftigen Wertentwicklung des Produktes berücksichtigt werden
- Kosten, die vom Kunden an die Bank zu zahlen sind

### IV. Erläuterungen zur Kosteninformation

Jeder Kostenposition wurde ein Kennzeichen zugeordnet, das auf nachfolgende Zusatzinformationen zur Kostenart und zu den Zahlungsbedingungen verweist.

- C** Eigene Dienstleistungskosten: werden dem Kunden von der Bank im Rahmen des Festpreises belastet
- L** Produktkosten: werden dem Produkt von der Verwaltungsgesellschaft entnommen
- M** Eigene Dienstleistungskosten: werden von der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Emittenten an die Bank gezahlt

In der kundenindividuellen Kosteninformation erhalten Sie weitere Hinweise und Erläuterungen.



## Exemplarische Kosteninformation

Beispiel: Preismodell maxblue (siehe Seite 7) für die Anlage in einem Aktienfonds (Spalte Nr. 10)

### Beispiel

(a)	Anlagebeispiel			Dieses Beispiel zeigt eine Anlage in einem Aktienfonds (Anlagebeispiel Nr. 10) über einen Netto-Anlagebetrag von 10.000 EUR (= Bezugsgröße für nachfolgende Kostenangaben) für einen Kunden im Depotmodell maxblue.
	Alle Kostenangaben beziehen sich auf einen angenommenen Netto-Anlagebetrag von 10.000 EUR.	Aktienfonds	10	
(b)	<b>I. Basisdaten</b>			
(c)	Art des Geschäfts	Festpreis		Die Anlage erfolgt in einem EUR-notierten Aktienfonds, den der Kunde im Rahmen eines Festpreisgeschäfts von der Bank erwirbt.
(d)	Ausführungsplatz	Bank		<b>Hinweis:</b> In der individuellen Kosteninformation erhalten Sie weitere Angaben (wie z. B. WKN, Kurs, Stückzahl/nominal). Die in der individuellen Kosteninformation angegebene Bezugsgröße entspricht in der tabellarischen Darstellung dem angenommenen Netto-Anlagebetrag von 10.000 EUR.
(e)	Handelswährung	EUR		
(f)	Haltedauer in Jahren	5		Für den Fonds wird eine Haltedauer von 5 Jahren angenommen. Die Anlage wird am Ende der angenommenen Haltedauer durch Rückgabe der Fondsanteile an die Kapitalverwaltungsgesellschaft beendet.
(g)	Ausstiegsszenario	Rückgabe		<b>Hinweis:</b> In der individuellen Kosteninformation finden Sie die Angaben zur Haltedauer unter III. und zu dem Ausstiegsszenario unter IV.
(h)	<b>II. Aufstellung der Kosten</b>			
(i)	Einstiegskosten	%	2,50	Die Einstiegskosten in Höhe von 250,00 EUR oder 2,5% fallen einmalig beim Kauf an.
		€	250,00	
(j)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete einmalige Zuwendungen	%	0,00	
		€	0,00	
(k)	Laufende Kosten während der Haltedauer pro Jahr	% p. a.	1,80	Die laufenden Kosten in Höhe von 180,00 EUR bzw. 1,80% fallen während der Haltedauer der Anlage pro Jahr an.
		€	180,00	
(l)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete laufende Zuwendungen	% p. a.	0,90	Die Fondsgesellschaft zahlt an die Bank eine laufende Vertriebsvergütung in Höhe von 90,00 EUR bzw. 0,9% p. a. (=Zuwendung). Diese Zuwendung ist bereits in den laufenden Kosten (Zeile (k)) enthalten.
		€	90,00	
(m)	Ausstiegskosten: gemäß Ausstiegsszenario Zeile (g)	%	0,00	In diesem Anlagebeispiel fallen keine Ausstiegskosten an (Rückgabe der Fondsanteile an die Kapitalverwaltungsgesellschaft).
		€	0,00	
(n)	nachrichtlich: Ausstiegskosten im Falle einer Veräußerung vor Fälligkeit/Rückzahlung	%	–	
		€	–	
(o)	<b>III. Gesamtkosten und Auswirkung der Kosten auf die Rendite</b>			
(p)	Gesamtkosten	Ø % p. a.	2,30	Die Gesamtkosten der Anlage betragen über die angenommene Haltedauer von 5 Jahren 1.150,00 EUR bzw. durchschnittlich 2,30% p. a. Darin enthalten sind die Einstiegskosten (einmalig), die laufenden Kosten über die angenommene Haltedauer sowie etwaige Ausstiegskosten einmalig am Ende der Anlage (in diesem Beispiel 0,00 EUR).
		€	1.150,00	
(q)	Dienstleistungskosten	Ø % p. a.	1,40	Von den Gesamtkosten entfallen 700,00 EUR bzw. durchschnittlich 1,40% p. a. auf Dienstleistungskosten (Kosten für die Ausführung von Aufträgen, Depotführung zuzüglich von der Bank vereinnahmter Zuwendung von Dritten). Die Netto-Produktkosten betragen 450,00 EUR bzw. durchschnittlich 0,90% p. a. (Kosten für die Verwaltung und das Management des Produktes abzüglich der o. g. Zuwendungen an die Bank).
		€	700,00	
(r)	Netto-Produktkosten	Ø % p. a.	0,90	
		€	450,00	
(s)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im ersten Jahr der Anlage	%	–4,30	Im ersten Jahr der Anlage wird die Rendite der Anlage um Kosten in Höhe von 4,30% reduziert. Dies setzt sich zusammen aus den Einstiegskosten sowie den laufenden Kosten für das erste Jahr der Anlage. In den folgenden Jahren reduziert sich die Rendite der Anlage jeweils um 1,80% p. a. Veräußerungskosten fallen in diesem Anlagebeispiel nicht an (Rückgabe der Fondsanteile).
(t)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite in den Folgejahren der Anlage	% p. a.	–1,80	
(u)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im Jahr der Fälligkeit/Rückzahlung	%	–	
(v)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite zusätzlich bei Veräußerung	%	0,00	

Die Kosten wurden unter der Annahme berechnet, dass die Orders online erteilt werden. Sofern Orders über einen anderen Auftragsweg, z. B. telefonisch, erteilt werden, wird bei Kommissionsgeschäften pro Auftrag ein Offline-Bearbeitungsentgelt von 14,90 Euro (entspricht 0,15% in den Beispielen) zusätzlich in Rechnung gestellt. **Wichtige Erläuterungen zu den Annahmen sowie weitere Hinweise zu den Zeilen (a)–(v) siehe Seite 9–12.**



## Exemplarische Kosteninformation für das Depotmodell maxblue

### Aktien

		Aktie (XETRA)	Aktie (Inl. Präsenzbörse)	Aktie in Fremdwährung (Auslandsbörse)	Aktie (Bezug aus Kapitalerhöhung)	Handel von Bezugsrechten (XETRA)	
		1	2	3	4	5	
(a)	Anlagebeispiel						
	Alle Kostenangaben beziehen sich auf einen angenommenen Netto-Anlagebetrag von 10.000 EUR.						
(b)	<b>I. Basisdaten</b>						
(c)	Art des Geschäfts	Kommis- sion	Kommis- sion	Kommis- sion	Kommis- sion	Kommis- sion	
(d)	Ausführungsplatz	XETRA	FWB	LSE	Sonst.	XETRA	
(e)	Handelswährung	EUR	EUR	GBP	EUR	EUR	
(f)	Haltedauer in Jahren	6	6	6	6	0,1	
(g)	Ausstiegsszenario	Verkauf	Verkauf	Verkauf	Verkauf	Verkauf	
(h)	<b>II. Aufstellung der Kosten</b>						
(i)	Einstiegskosten	%	0,28	0,37	1,41	0,10	0,28
		€	27,60	36,64	141,00	9,90	27,60
(j)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete einmalige Zuwendungen	%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		€	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(k)	Laufende Kosten während der Haltedauer pro Jahr	% p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		€	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(l)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete laufende Zuwendungen	% p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		€	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(m)	Ausstiegskosten: gemäß Ausstiegsszenario Zeile (g)	%	0,28	0,37	0,91	0,28	0,28
		€	27,60	36,64	91,00	27,60	27,60
(n)	nachrichtlich: Ausstiegskosten im Falle einer Veräußerung vor Fälligkeit/Rückzahlung	%	–	–	–	–	–
		€	–	–	–	–	–
(o)	<b>III. Gesamtkosten und Auswirkung der Kosten auf die Rendite</b>						
(p)	Gesamtkosten	Ø % p. a.	0,09	0,12	0,39	0,06	0,55
		€	55,20	73,28	232,00	37,50	55,20
(q)	Dienstleistungskosten	Ø % p. a.	0,09	0,12	0,39	0,06	0,55
		€	55,20	73,28	232,00	37,50	55,20
(r)	Netto-Produktkosten	Ø % p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		€	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(s)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im ersten Jahr der Anlage	%	–0,28	–0,37	–1,41	–0,10	–0,28
(t)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite in den Folgejahren der Anlage	% p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00	–
(u)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im Jahr der Fälligkeit/Rückzahlung	%	–	–	–	–	–
(v)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite zusätzlich bei Veräußerung	%	–0,28	–0,37	–0,91	–0,28	–0,28

Die Kosten wurden unter der Annahme berechnet, dass die Orders online erteilt werden. Sofern Orders über einen anderen Auftragsweg, z. B. telefonisch, erteilt werden, wird bei Kommissionsgeschäften pro Auftrag ein Offline-Bearbeitungsentgelt von 14,90 Euro (entspricht 0,15% in den Beispielen) zusätzlich in Rechnung gestellt. **Wichtige Erläuterungen zu den Annahmen sowie weitere Hinweise zu den Zeilen (a)–(v) siehe Seite 9–12.**



## Exemplarische Kosteninformation für das Depotmodell maxblue

### Anleihen

		Verzinsliches Wertpapier (Inl. Präsenzbörse)	Verzinsliches Wertpapier in Fremdwährung	Verzinsliches Wertpapier (Zeichnung)	Verzinsliches Wertpapier in Fremdwährung (Zeichnung)	
		6	7	8	9	
(a)	Anlagebeispiel					
	Alle Kostenangaben beziehen sich auf einen angenommenen Netto-Anlagebetrag von 10.000 EUR.					
(b)	<b>I. Basisdaten</b>					
(c)	Art des Geschäfts	Kommission	Festpreis	Festpreis	Festpreis	
(d)	Ausführungsplatz	FWB	Bank	Bank	Bank	
(e)	Handelswährung	EUR	USD	EUR	USD	
(f)	Haltedauer in Jahren	5	5	5	5	
(g)	Ausstiegsszenario	Rückzahlung	Rückzahlung	Rückzahlung	Rückzahlung	
(h)	<b>II. Aufstellung der Kosten</b>					
(i)	Einstiegskosten	%	0,36	0,55	1,50	3,30
		€	36,41	55,00	150,00	330,00
(j)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete einmalige Zuwendungen	%	0,00	0,00	0,50	1,00
		€	0,00	0,00	50,00	100,00
(k)	Laufende Kosten während der Haltedauer pro Jahr	% p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00
		€	0,00	0,00	0,00	0,00
(l)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete laufende Zuwendungen	% p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00
		€	0,00	0,00	0,00	0,00
(m)	Ausstiegskosten: gemäß Ausstiegsszenario Zeile (g)	%	0,00	0,30	0,00	0,30
		€	0,00	30,00	0,00	30,00
(n)	nachrichtlich: Ausstiegskosten im Falle einer Veräußerung vor Fälligkeit/Rückzahlung	%	0,36	0,55	0,41	0,71
		€	36,41	55,00	40,81	70,81
(o)	<b>III. Gesamtkosten und Auswirkung der Kosten auf die Rendite</b>					
(p)	Gesamtkosten	Ø % p. a.	0,07	0,17	0,30	0,72
		€	36,41	85,00	150,00	360,00
(q)	Dienstleistungskosten	Ø % p. a.	0,07	0,17	0,20	0,52
		€	36,41	85,00	100,00	260,00
(r)	Netto-Produktkosten	Ø % p. a.	0,00	0,00	0,10	0,20
		€	0,00	0,00	50,00	100,00
(s)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im ersten Jahr der Anlage	%	-0,36	-0,55	-1,50	-3,30
(t)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite in den Folgejahren der Anlage	% p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00
(u)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im Jahr der Fälligkeit/Rückzahlung	%	0,00	-0,30	0,00	-0,30
(v)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite zusätzlich bei Veräußerung	%	-0,36	-0,55	-0,41	-0,71

Die Kosten wurden unter der Annahme berechnet, dass die Orders online erteilt werden. Sofern Orders über einen anderen Auftragsweg, z. B. telefonisch, erteilt werden, wird bei Kommissionsgeschäften pro Auftrag ein Offline-Bearbeitungsentgelt von 14,90 Euro (entspricht 0,15% in den Beispielen) zusätzlich in Rechnung gestellt. **Wichtige Erläuterungen zu den Annahmen sowie weitere Hinweise zu den Zeilen (a)–(v) siehe Seite 9–12.**



## Exemplarische Kosteninformation für das Depotmodell maxblue

### Investmentfonds

		Aktienfonds	Rentenfonds	Rentenlaufzeitfonds in Fremdwährung	Offener Immobilienfonds	Mischfonds	Geldmarktfonds	Index-Fonds/ETF (XETRA)	
		10	11	12	13	14	15	16	
(a)	Anlagebeispiel								
	Alle Kostenangaben beziehen sich auf einen angenommenen Netto-Anlagebetrag von 10.000 EUR.								
(b)	<b>I. Basisdaten</b>								
(c)	Art des Geschäfts	Festpreis	Festpreis	Festpreis	Festpreis	Festpreis	Festpreis	Kommission	
(d)	Ausführungsort	Bank	Bank	Bank	Bank	Bank	Bank	XETRA	
(e)	Handelswährung	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	
(f)	Haltedauer in Jahren	5	4	4	3	4	1	5	
(g)	Ausstiegsszenario	Rückgabe	Rückgabe	Rückzahlung	Rückgabe	Rückgabe	Rückgabe	Verkauf	
(h)	<b>II. Aufstellung der Kosten</b>								
(i)	Einstiegskosten	%	2,50	1,50	1,80	2,00	1,75	0,00	0,28
		€	250,00	150,00	180,00	200,00	175,00	0,00	27,60
(j)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete einmalige Zuwendungen	%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		€	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(k)	Laufende Kosten während der Haltedauer pro Jahr	% p. a.	1,80	1,20	0,80	4,30	1,70	0,10	0,40
		€	180,00	120,00	80,00	430,00	170,00	10,00	40,00
(l)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete laufende Zuwendungen	% p. a.	0,90	0,60	0,40	0,40	1,00	0,05	0,00
		€	90,00	60,00	40,00	40,00	100,00	5,00	0,00
(m)	Ausstiegskosten: gemäß Ausstiegsszenario Zeile (g)	%	0,00	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00	0,28
		€	0,00	0,00	30,00	0,00	0,00	0,00	27,60
(n)	nachrichtlich: Ausstiegskosten im Falle einer Veräußerung vor Fälligkeit/Rückzahlung	%	–	–	2,30	–	–	–	–
		€	–	–	230,00	–	–	–	–
(o)	<b>III. Gesamtkosten und Auswirkung der Kosten auf die Rendite</b>								
(p)	Gesamtkosten	Ø % p. a.	2,30	1,58	1,33	4,97	2,14	0,10	0,51
		€	1.150,00	630,00	530,00	1.490,00	855,00	10,00	255,20
(q)	Dienstleistungskosten	Ø % p. a.	1,40	0,98	0,93	1,07	1,44	0,05	0,11
		€	700,00	390,00	370,00	320,00	575,00	5,00	55,20
(r)	Netto-Produktkosten	Ø % p. a.	0,90	0,60	0,40	3,90	0,70	0,05	0,40
		€	450,00	240,00	160,00	1.170,00	280,00	5,00	200,00
(s)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im ersten Jahr der Anlage	%	–4,30	–2,70	–2,60	–3,10	–3,45	–0,10	–0,68
(t)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite in den Folgejahren der Anlage	% p. a.	–1,80	–1,20	–0,80	–1,10	–1,70	–	–0,40
(u)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im Jahr der Fälligkeit/Rückzahlung	%	–	–	–1,10	–	–	–	–
(v)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite zusätzlich bei Veräußerung	%	0,00	0,00	–2,30	0,00	0,00	0,00	–0,28

Die Kosten wurden unter der Annahme berechnet, dass die Orders online erteilt werden. Sofern Orders über einen anderen Auftragsweg, z. B. telefonisch, erteilt werden, wird bei Kommissionsgeschäften pro Auftrag ein Offline-Bearbeitungsentgelt von 14,90 Euro (entspricht 0,15 % in den Beispielen) zusätzlich in Rechnung gestellt. Wichtige Erläuterungen zu den Annahmen sowie weitere Hinweise zu den Zeilen (a)–(v) siehe Seite 9–12.





## Exemplarische Kosteninformation für das Depotmodell maxblue

### Zertifikate und strukturierte Produkte

		Zertifikat auf Aktien/Indizes (Zeichnung)	Zertifikat auf Aktien/Indizes in Fremdwährung (Zeichnung)	Aktienanleihe (Zeichnung)	Zertifikat auf Aktien/Indizes (Inl. Präsenzbörse)	Zertifikat auf Indizes ohne Laufzeitbegrenzung (Inl. Präsenzbörse)	Optionschein (Inl. Präsenzbörse)
		17	18	19	20	21	22
(a)	Anlagebeispiel						
	Alle Kostenangaben beziehen sich auf einen angenommenen Netto-Anlagebetrag von 10.000 EUR.						
(b)	<b>I. Basisdaten</b>						
(c)	Art des Geschäfts	Festpreis	Festpreis	Festpreis	Kommis- sion	Kommis- sion	Kommis- sion
(d)	Ausführungsplatz	Bank	Bank	Bank	FWB	FWB	STG
(e)	Handelswährung	EUR	CHF	EUR	EUR	EUR	EUR
(f)	Haltedauer in Jahren	5	5	1	2	5	1
(g)	Ausstiegsszenario	Rück- zahlung	Rück- zahlung	Rück- zahlung	Rück- zahlung	Verkauf	Verkauf
(h)	<b>II. Aufstellung der Kosten</b>						
(i)	Einstiegskosten	%	4,50	4,80	2,50	0,91	0,91
		€	450,00	480,00	250,00	90,81	90,81
(j)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete einmalige Zuwendungen	%	1,65	1,65	1,10	0,00	0,00
		€	165,00	165,00	110,00	0,00	0,00
(k)	Laufende Kosten während der Haltedauer pro Jahr	% p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50
		€	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00
(l)	darin enthalten: vom Wertpapieremittenten an die Bank geleistete laufende Zuwendungen	% p. a.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,20
		€	0,00	0,00	0,00	0,00	20,00
(m)	Ausstiegskosten: gemäß Ausstiegsszenario Zeile (g)	%	0,00	0,30	0,00	0,00	0,91
		€	0,00	30,00	0,00	0,00	90,81
(n)	nachrichtlich: Ausstiegskosten im Falle einer Veräußerung vor Fälligkeit/Rückzahlung	%	0,41	0,71	0,41	0,91	–
		€	40,81	70,81	40,81	90,81	–
(o)	<b>III. Gesamtkosten und Auswirkung der Kosten auf die Rendite</b>						
(p)	<b>Gesamtkosten</b>	Ø % p. a.	0,90	1,02	2,50	0,45	0,86
		€	450,00	510,00	250,00	90,81	431,62
(q)	Dienstleistungskosten	Ø % p. a.	0,63	0,75	1,60	0,20	0,36
		€	315,00	375,00	160,00	40,81	181,62
(r)	Netto-Produktkosten	Ø % p. a.	0,27	0,27	0,90	0,25	0,50
		€	135,00	135,00	90,00	50,00	250,00
(s)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im ersten Jahr der Anlage	%	–4,50	–4,80	–2,50	–0,91	–1,41
(t)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite in den Folgejahren der Anlage	% p. a.	0,00	0,00	–	0,00	–0,50
(u)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite im Jahr der Fälligkeit/Rückzahlung	%	0,00	–0,30	0,00	0,00	–
(v)	Auswirkung der Kosten auf die Rendite zusätzlich bei Veräußerung	%	–0,41	–0,71	–0,41	–0,91	–0,91

Die Kosten wurden unter der Annahme berechnet, dass die Orders online erteilt werden. Sofern Orders über einen anderen Auftragsweg, z. B. telefonisch, erteilt werden, wird bei Kommissionsgeschäften pro Auftrag ein Offline-Bearbeitungsentgelt von 14,90 Euro (entspricht 0,15 % in den Beispielen) zusätzlich in Rechnung gestellt. Wichtige Erläuterungen zu den Annahmen sowie weitere Hinweise zu den Zeilen (a)–(v) siehe Seite 9–12.





## Erläuterungen zu den exemplarischen Kosteninformationen für Wertpapiergeschäfte

Die exemplarischen Kosteninformationen geben Ihnen einen Überblick über die standardisierten Kosten und Folgekosten für die Anlage in verschiedenen Finanzinstrumenten aus den Bereichen Aktien, Anleihen, Investmentfonds, Zertifikate und strukturierte Produkte in Form von 22 repräsentativen Anlagebeispielen. Die Anlagebeispiele berücksichtigen zudem unterschiedliche Ausführungsarten und Börsenplätze sowie Anlagen in Euro und Fremdwährung. Die Gesamtkosten einer Anlage umfassen Erwerbskosten, laufende Kosten während der Haltedauer und Veräußerungskosten. Die in der exemplarischen Kosteninformation angegebenen Produktkosten beruhen auf Schätzungen, denen in der Vergangenheit typischerweise angefallene Kosten zugrunde liegen. Sie können sich insbesondere durch neue gesetzliche Vorgaben zur Kostenberechnung ändern. Die Dienstleistungskosten berechnen sich auf Basis des aktuellen Preis- und Leistungsverzeichnisses. Sofern hiervon abweichend individuelle Vereinbarungen getroffen wurden, sind sie in dieser exemplarischen Kosteninformation nicht enthalten. Bitte beachten Sie, dass eventuell anfallende personenbezogene Steuern wie z. B. Kapitalertrags- oder Quellensteuer in der Kosteninformation nicht berücksichtigt werden. Folgende Schätzungen zu produktspezifischen Kosten wurden bei der Berechnung der Kosten für die verschiedenen Anlagebeispiele zugrunde gelegt:

- 6/7 Verzinsliches Wertpapier (hier klassische Anleihen ohne Strukturierungskomponente im Zweitmarkt):  
keine produktspezifischen Kosten
- 8 Verzinsliches Wertpapier (Zeichnung): Ausgabeaufschlag 0,5%, Emittentenmarge 1,0%
- 9 Verzinsliches Wertpapier Fremdwährung (Zeichnung): Ausgabeaufschlag 1,0%,  
Emittentenmarge 2,0%
- 10 Aktienfonds: Ausgabeaufschlag 5%, laufende Produktkosten 1,8% p. a.
- 11 Rentenfonds: Ausgabeaufschlag 3%, laufende Produktkosten 1,2% p. a.
- 12 Rentenlaufzeitfonds Fremdwährung: Ausgabeaufschlag 3%, laufende Produktkosten 0,8% p. a.,  
Verwässerungsausgleich 2,0%
- 13 Offener Immobilienfonds: Ausgabeaufschlag 4%, laufende Produktkosten 4,3% p. a.
- 14 Mischfonds: Ausgabeaufschlag 3,5%, laufende Produktkosten 1,7% p. a.
- 15 Geldmarktfonds: Ausgabeaufschlag 0%, laufende Produktkosten 0,1% p. a.
- 16 Index-Fonds/ETF: laufende Produktkosten 0,4% p. a.
- 17 Zertifikat auf Aktien/Indizes (Zeichnung): Ausgabeaufschlag 1,5%, Emittentenmarge 3,0%
- 18 Zertifikat auf Aktien/Indizes Fremdwährung (Zeichnung): Ausgabeaufschlag 1,5%,  
Emittentenmarge 3,0%
- 19 Aktienanleihe (Zeichnung): Ausgabeaufschlag 0,5%, Emittentenmarge 2,0%  
Hinweis: Bei Fälligkeit wurde eine Rückzahlung in bar unterstellt. Sofern die Rückzahlung  
in Aktien erfolgt, fallen für die Veräußerung der Aktien zusätzliche Kosten (siehe Ausstiegskosten  
Anlagebeispiel 1–3) an.
- 20 Zertifikat auf Aktien/Indizes: Emittentenmarge (Einstieg und Ausstieg) jeweils 0,5%
- 21 Zertifikat auf Indizes: Emittentenmarge (Einstieg und Ausstieg) jeweils 0,5%,  
laufende Produktkosten 0,5% p. a.
- 22 Optionsschein: Emittentenmarge (Einstieg und Ausstieg) jeweils 0,5%



**Nachfolgend finden Sie zusätzliche Erläuterungen zu den einzelnen Zeilen der Tabelle:**

- (a) Die 22 **Anlagebeispiele** werden nach den Wertpapierarten Aktien, Anleihen, Investmentfonds sowie Zertifikate und strukturierte Wertpapiere gruppiert und zur besseren Orientierung durchnummeriert. Bei den Anlagebeispielen mit dem Zusatz „Zeichnung“ handelt es sich um Neuemissionen von Wertpapieren (Primärmarkt).

Zur besseren Vergleichbarkeit wurden die Kostenberechnungen auf Basis eines angenommenen Netto-Anlagebetrages von 10.000 Euro (d. h. vor Erwerbskosten, die vom Anleger unmittelbar zu zahlen sind) berechnet. Bei der Berechnung der laufenden Kosten und Ausstiegskosten wurde angenommen, dass der Netto-Anlagebetrag über die gesamte Laufzeit konstant bleibt. Damit wird unterstellt, dass etwaige im Produkt anfallende Kosten durch die Wertentwicklung ausgeglichen werden.

- (b) Die **Basisdaten** beschreiben wesentliche Annahmen zu den Anlagebeispielen, die Einfluss auf die Kosten haben.
- (c) Die **Art des Geschäfts** gibt an, ob es sich im Anlagebeispiel um ein Kommissionsgeschäft oder ein Festpreisgeschäft handelt. Einzelheiten zu Kommissions- und Festpreisgeschäften entnehmen Sie bitte den „Basisinformationen für Wertpapiergeschäfte und weitere Kapitalanlagen“.
- (d) Der **Ausführungsplatz** ist der Ort, an dem die Transaktion ausgeführt wird. Der Ausführungsplatz hat Einfluss auf die Struktur und Höhe der Wertpapierdienstleistungskosten für den Erwerb und die Veräußerung, z. B. Handelsentgelte, transaktionsbezogene Steuern. Der für die Anlagebeispiele angenommene Ausführungsplatz orientiert sich an den Ausführungsgrundsätzen der Bank gemäß den Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte.

Für die einzelnen Anlagebeispiele wird jeweils der angenommene Ausführungsplatz ausgewiesen. Hierbei werden folgende Abkürzungen verwendet: FWB = Frankfurter Wertpapierbörse, LSE = London Stock Exchange, STG = Stuttgart.

Bei Festpreisgeschäften erfolgt die Ausführung gegen die Deutsche Bank.

- (e) Die **Handelswährung** gibt die Währung an, in der das jeweilige Wertpapier am Ausführungsplatz gehandelt wird. Beim Handel von Wertpapieren in Fremdwährung entstehen zusätzliche Kosten bei der Umrechnung der Fremdwährung in Euro durch die Bank im Zusammenhang mit Käufen und Verkäufen bzw. bei Rückzahlung von Wertpapieren, sofern die Geldverrechnung nicht in der Handelswährung, sondern über ein Euro-Konto vorgenommen wird. Bei den Beispieltransaktionen in Fremdwährung wurden die Kosten mit 0,3% vom Anlagebetrag angesetzt – dies entspricht einem Durchschnittswert der Kosten, die aktuell für die größten Währungen (US-Dollar (USD), Britisches Pfund (GBP), Schweizer Franken (CHF), Japanischer Yen (JPY)) berechnet werden. Die tatsächlich anfallenden Kosten können abhängig von der Währung höher oder niedriger ausfallen und bei Nebenwährungen bis zu 3% betragen. Die konkrete Kostenberechnung im jeweiligen Einzelfall erfolgt nach der im Preis- und Leistungsverzeichnis der Bank, Kapitel D, ausgewiesenen Methode.
- (f) Für die **Haltedauer in Jahren** wurde der empfohlene Anlagehorizont gemäß der Zielmarktdefinition der Bank angenommen (Informationen zum Zielmarkt finden Sie in unseren Informationen über die Bank und ihre Dienstleistungen in Geschäften mit Finanzinstrumenten, Kapitel B, Ziffer 5 und 6). Bei Wertpapieren mit einer Laufzeitbegrenzung wurde eine für die Anlagebeispiele typische Laufzeit ausgewählt. Die Haltedauer ist zur Ermittlung der laufenden Kosten (k) und mithin für die Höhe der Gesamtkosten (p) relevant.



- (g) Das **Ausstiegsszenario** gibt an, welche Annahme hinsichtlich der Beendigung für die Anlage in dem Wertpapier am Ende der Anlagedauer getroffen wurde. Bei Wertpapieren ohne Laufzeitbegrenzung erfolgt dies durch Verkauf bzw. bei Fondsanteilen (mit Ausnahme von ETF) durch Rückgabe an die Fondsgesellschaft. Bei Wertpapieren mit einer Laufzeitbegrenzung wird von der Rückzahlung am Laufzeitende ausgegangen. Die sich daraus ergebenden Ausstiegskosten sind in der Zeile (m) angegeben. Sollten Sie ein Laufzeitprodukt vor der Fälligkeit veräußern, können abweichende Kosten entstehen, die nachrichtlich in Zeile (n) ausgewiesen sind.
- (h) Die **Aufstellung der Kosten** zeigt die Einstiegskosten (i), Laufenden Kosten (k) und Ausstiegskosten (m), die sich aus Dienstleistungs- und Produktkosten zusammensetzen und auf verschiedenen Annahmen basieren. Die produktspezifischen Kosten der einzelnen Anlagebeispiele sind auf der Seite 9 aufgeführt. Es handelt sich hierbei um für das jeweilige Anlagebeispiel typische Kosten. Die tatsächlich zu zahlenden Kosten können je nach konkretem Wertpapier hiervon nach oben oder unten abweichen. Basis für die Dienstleistungskosten sind die im Preis- und Leistungsverzeichnis für das jeweilige Depotmodell aufgeführten Preise.
- (i) **Einstiegskosten** sind Kosten, die einmalig beim Erwerb des Wertpapiers anfallen. Zu den Einstiegskosten zählen beispielsweise Provisionen, Ausgabeaufschläge, Margen bei Festpreisgeschäften, fremde Spesen, transaktionsbezogene Steuern, Kosten für die Fremdwährungsumrechnung sowie Produktkosten (z. B. Emittentenmargen im Primär- und Sekundärmarkt).
- (j) **Einmalige Zuwendungen** sind umsatzabhängige, einmalige Zahlungen, die der jeweilige Wertpapieremittent an die kundenbetreuende Bank im Zusammenhang mit der Platzierung von Zertifikaten und strukturierten Produkten sowie Anleihen leistet. Alternativ gewähren die Wertpapieremittenten der Bank einen entsprechenden Abschlag auf den Emissionspreis der Wertpapiere, den die Bank behält. Es handelt sich um einen nachrichtlichen Ausweis. Der Zuwendungsbetrag ist in den Einstiegskosten bereits enthalten.
- (k) **Laufende Kosten** sind Kosten, die **während der Haltedauer (f)** des Wertpapiers anfallen. Laufende Kosten können bezogen auf die Dienstleistung und das Finanzinstrument entstehen und werden **pro Jahr** angegeben.
- (l) **Laufende Zuwendungen** sind wiederkehrende Vergütungen, die der jeweilige Wertpapieremittent an die kundenbetreuende Bank im Zusammenhang mit dem Verkauf von Investmentanteilen, Zertifikaten und strukturierten Anleihen leistet. Die Zahlung ist abhängig davon, ob die Wertpapiere im Depot des Kunden liegen (bestandsabhängig).
- (m) **Ausstiegskosten** sind Kosten, die einmalig bei der Beendigung der Anlage **gemäß dem unter (g) angegebenen Ausstiegsszenario** anfallen. Zu den Ausstiegskosten bei Verkauf zählen beispielsweise Provisionen, Margen bei Festpreisgeschäften, Rücknahmeabschläge, fremde Spesen, transaktionsbezogene Steuern, Kosten für die Fremdwährungsumrechnung sowie Produktkosten (z. B. Emittentenmargen im Sekundärmarkt). Im Falle der Rückzahlung von Wertpapieren in Fremdwährung können Kosten für die Fremdwährungsumrechnung anfallen.
- (n) Falls ein Wertpapier mit einer Laufzeitbegrenzung **vor der Fälligkeit/Rückzahlung veräußert** wird, fallen i. d. R. abweichende Ausstiegskosten an. Neben den unter (m) beispielhaft genannten Kosten kann bei vorzeitiger Rückgabe von Laufzeitfonds ein Verwässerungsausgleich anfallen. Die Kosten für den Fall einer Veräußerung vor Fälligkeit/Rückzahlung sind aufgrund der Annahme zur Haltedauer (f) hier nur nachrichtlich ausgewiesen und deshalb nicht in den nachfolgenden Gesamtkosten berücksichtigt.
- (o) Kosten kumulieren sich über die Anlagedauer. Der Abschnitt III. zeigt zum einen die **Gesamtkosten** über die angenommene Haltedauer und stellt zum anderen die **Auswirkungen der Kosten auf die Rendite** unter den getroffenen Annahmen und Schätzungen im Zeitverlauf dar.



- (p) Die **Gesamtkosten** berücksichtigen die Einstiegskosten (i), laufenden Kosten (k) über die angenommene Haltedauer (f) sowie die Ausstiegskosten (m). Die Euro-Zahl ist die Gesamtsumme über die Haltedauer (f). Die Prozentangabe gibt die durchschnittliche jährliche Kostenbelastung der Anlage über die Haltedauer wieder. Die Gesamtkosten werden nachfolgend noch einmal differenziert nach Dienstleistungskosten und Produktkosten ausgewiesen.
- (q) **Dienstleistungskosten** umfassen Kosten, die von der Bank und anderen Dienstleistern (z. B. Börsen) erhoben werden, sowie transaktionsabhängige Steuern wie z. B. „Stamp Duty“. Weiterhin zählen hierzu einmalige und laufende Zuwendungen, welche die Bank mittelbar oder unmittelbar von Wertpapieremittenten erhält.
- (r) Produktkosten sind Kosten, die der Produzent aus dem Wertpapier entnimmt. Hierzu zählen insbesondere laufende Kosten von Fonds und Zertifikaten sowie Emittentenmargen bei strukturierten Produkten. Sofern der Produzent Zuwendungen an die Bank zahlt, werden hier die Gesamtproduktkosten (Brutto-Produktkosten) um diese Zuwendungen reduziert und als **Netto-Produktkosten** ausgewiesen, um einen Doppelausweis zu vermeiden.
- (s) **Im ersten Jahr der Anlage** reduziert sich die Rendite der Anlage um die Einstiegskosten (i) sowie um die laufenden Kosten (k) für das erste Jahr der Anlage.
- (t) **In den Folgejahren** reduziert sich die Rendite der Anlage pro Jahr um die laufenden Kosten (k).
- (u) Bei Wertpapieren mit einer Laufzeit reduziert sich die Rendite **im Jahr der Fälligkeit/Rückzahlung** um die laufenden Kosten (k) sowie die Ausstiegskosten (m).
- (v) **Bei Veräußerung** reduziert sich die Rendite der Anlage **zusätzlich** um die Ausstiegskosten (bei Wertpapieren ohne Laufzeit gemäß Zeile (m) bzw. Wertpapieren mit Laufzeit bei vorzeitiger Veräußerung gemäß Zeile (n)).