

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Dirección General de Mercados
Paseo de la Castellana, 15
28046 Madrid

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE



BNP PARIBAS

NOTIFICA

EVENTO EXTRAORDINARIO

DEUTSCHE BANK AG inicia un proceso de Ampliación de Capital con las siguientes características:

Nombre Compañía: DEUTSCHE BANK AG
Reuters: DBKGn.DE
Bloomberg: DBK GY
ISIN: DE0005140008

Términos: 1 x 2 (= 1 acción nueva por cada 2 acciones viejas)

Precio Suscripción: 33 EUR

Período de Suscripción: [22/09/10, 05/10/10]

Fecha de Registro: 21/09/10

Precio de Cierre de DEUTSCHE BANK AG en la Fecha de Registro (21/09/10): 44.75 EUR

EMISIONES AFECTADAS

Este evento extraordinario afectará a los siguientes instrumentos emitidos por BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.:

	SIBE	ISIN	Producto	Call/Put	Subyacente	Precio de Ejercicio	Paridad	Ratio	Fecha de Vencimiento
1	B1258	NL0009468495	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 48	10	0.1	17/12/10
2	B0224	NL0009466879	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 52	10	0.1	17/12/10
3	B2039	NL0009512664	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 54	10	0.1	18/03/11
4	B0226	NL0009466895	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 56	10	0.1	17/12/10
5	B2040	NL0009512672	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 58	10	0.1	18/03/11
6	B2041	NL0009512680	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 62	10	0.1	18/03/11
7	B0227	NL0009466903	WARRANT	PUT	Deutsche Bank AG	EUR 42	10	0.1	16/12/10
8	B2042	NL0009512698	WARRANT	PUT	Deutsche Bank AG	EUR 42	10	0.1	17/03/11
9	B0229	NL0009466929	WARRANT	PUT	Deutsche Bank AG	EUR 46	10	0.1	16/12/10
10	B2043	NL0009512706	WARRANT	PUT	Deutsche Bank AG	EUR 46	10	0.1	17/03/11

AJUSTE

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. aplicará el siguiente Factor de Ajuste sobre las características de las emisiones anteriores para que este evento extraordinario tenga un efecto económicamente neutral:

$$\begin{aligned}\text{Factor de Ajuste} &= \left[\frac{AV}{AV + AN} \times \left(1 - \left(\frac{PS}{PC} \right) \right) \right] + \left(\frac{PS}{PC} \right) = \\ &= \left[\frac{2}{2+1} \times \left(1 - \left(\frac{33 \text{ EUR}}{44.75 \text{ EUR}} \right) \right) \right] + \left(\frac{33 \text{ EUR}}{44.75 \text{ EUR}} \right) = \\ &= \mathbf{0.912476723}\end{aligned}$$

donde:

AN = Acciones Nuevas

AV = Acciones Viejas

PS = Precio de Suscripción

PC = Precio de Cierre en la Fecha de Registro

Nuevo Precio de Ejercicio (redondeado a 2 decimales) = Viejo Precio de Ejercicio x Factor de Ajuste

Nueva Paridad (redondeada a 4 decimales) = Vieja Paridad x Factor de Ajuste

Nuevo Ratio (redondeado a 4 decimales) = 1 / Nueva Paridad

NUEVAS CARACTERÍSTICAS DE LAS EMISIONES AFECTADAS
--

Una vez aplicado el ajuste anterior sobre las características de las citadas emisiones, éstas tendrán las siguientes características a partir del 22/09/10 (incluido):

	SIBE	ISIN	Producto	Call/Put	Subyacente	Precio de Ejercicio	Paridad	Ratio	Fecha de Vencimiento
1	B1258	NL0009468495	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 43.8	9.1248	0.1096	17/12/10
2	B0224	NL0009466879	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 47.45	9.1248	0.1096	17/12/10
3	B2039	NL0009512664	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 49.27	9.1248	0.1096	18/03/11
4	B0226	NL0009466895	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 51.1	9.1248	0.1096	17/12/10
5	B2040	NL0009512672	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 52.92	9.1248	0.1096	18/03/11
6	B2041	NL0009512680	WARRANT	CALL	Deutsche Bank AG	EUR 56.57	9.1248	0.1096	18/03/11
7	B0227	NL0009466903	WARRANT	PUT	Deutsche Bank AG	EUR 38.32	9.1248	0.1096	16/12/10
8	B2042	NL0009512698	WARRANT	PUT	Deutsche Bank AG	EUR 38.32	9.1248	0.1096	17/03/11
9	B0229	NL0009466929	WARRANT	PUT	Deutsche Bank AG	EUR 41.97	9.1248	0.1096	16/12/10
10	B2043	NL0009512706	WARRANT	PUT	Deutsche Bank AG	EUR 41.97	9.1248	0.1096	17/03/11

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. comunica lo anterior para conocimiento del público en general a los efectos oportunos.

En Madrid a 21 de Septiembre de 2010