

*[Di seguito si riporta la traduzione di cortesia in lingua italiana del contenuto dei Final Terms (c.d. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati. Si precisa che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di predisporre la presente traduzione né tantomeno di consegnarla ai potenziali investitori, né trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetto (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sugli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base ed in ogni relativo supplemento e documentazione di offerta di seguito individuata.]*

Condizioni Definitive datate 24 Agosto 2016 per il Prospetto di Base datato 14 Dicembre 2015

## **DEUTSCHE BANK AG, FILIALE DI LONDRA**

Emissione fino a USD 150.000.000 di *Six-Year Steepener Notes* (i "Titoli")

nell'ambito del Programma **X-markets** per l'emissione di *Certificates, Warrants* e *Notes*

**Prezzo di Emissione:** 100 per cento dell'Importo Nominale per *Note*

**WKN / ISIN:** DB1Y5K / XS0461353939

Il presente documento rappresenta le Condizioni Definitive dei Titoli ivi descritti e si compone delle seguenti parti:

**Termini e Condizioni (Condizioni di Prodotto)**

**Ulteriori Informazioni relative all'Offerta dei Titoli**

**Nota di Sintesi relativa alla Specifica Emissione**

Le presenti Condizioni Definitive sono state predisposte ai sensi di quanto previsto dall'Articolo 5 (4) della Direttiva 2003/71/EC (come successivamente modificata, anche dalla Direttiva 2010/73/EU, la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base datato 14 Dicembre 2015 (che include i documenti incorporati mediante riferimento nel Prospetto di Base) (il "**Prospetto di Base**") ed i supplementi datati 8 febbraio 2016, 1 aprile 2016, 17 maggio 2016, 26 maggio 2016, 14 luglio 2016, 26 luglio 2016 e 10 agosto 2016 che costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetto. I termini non altrimenti definiti qui di seguito avranno il significato attribuito ad essi nelle Condizioni Generali previste nel Prospetto di Base. Le informazioni complete riguardo all'Emittente e ai Titoli possono essere ottenute esclusivamente sulla base dell'esame congiunto delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una nota di sintesi della singola emissione dei Titoli (che comprende la Nota di Sintesi del Prospetto di Base

**WKN / ISIN:** DB1Y5K / XS0461353939

integrata al fine di comprendere le previsioni delle Condizioni Definitive) viene allegata alle Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base, qualunque supplemento al Prospetto di Base e le Condizioni Definitive, unitamente alle traduzioni di questi, o della Nota di Sintesi modificate al fine di riflettere le previsioni delle Condizioni Definitive rilevanti, saranno messe a disposizione sul sito internet dell'Emittente ([www.x-markets.db.com](http://www.x-markets.db.com)) e/o ([www.investment-products.db.com](http://www.investment-products.db.com)) e nel sito web del Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), nonché (i) in caso di ammissione alle negoziazioni dei Titoli nella Borsa Valori Italiana, nel sito web di Borsa Italiana ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), (ii) in caso di ammissione alle negoziazioni dei Titoli sul mercato regolamentato Euronext Lisbon o in caso di offerta al pubblico dei Titoli in Portogallo, sul sito internet della Commissione del Mercato Mobiliare Portoghese (*Comissão do Mercado de Valores Mobiliários*) ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)) e (iii) in caso di ammissione alle negoziazioni dei Titoli sulla Borsa Valori Spagnola o la AIAF, sul sito web della Commissione Nazionale del Mercato dei Valori (Comisión Nacional del Mercado de Valores) ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Inoltre, una copia cartacea del Prospetto di Base sarà disponibile in forma gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Deutsche Bank AG, CIB, GME X-markets, Grosse Gallusstrasse 10-14, 60311 Francoforte sul Meno, la filiale di Londra dell'Emittente con sede in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, la Filiale di Milano dell'Emittente in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia, la Filiale Portoghese dell'Emittente in Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbona, Portogallo and la Filiale Spagnola dell'Emittente in Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spagna.

## Termini e Condizioni

Le "Condizioni di Prodotto" dei Titoli di seguito, con riferimento alla serie rilevante dei Titoli, completano e indicano nel dettaglio i termini delle Condizioni Generali in relazione a tale serie di Titoli. Le Condizioni di Prodotto insieme alle Condizioni Generali rappresentano i "Termini e Condizioni" dei Titoli rilevanti.

### Definizioni Generali Applicabili ai Titoli

Tipologia di Titolo	Note
ISIN	XS0461353939
WKN	DB1Y5K
Common Code	046135393
Emittente	Deutsche Bank AG, Filiale di Londra
Numero di Titoli	Importo nominale aggregato fino a USD 150.000.000
Prezzo di Emissione	100 per cento dell'Importo Nominale (USD 2.000 per Note)
Data di Emissione	20 ottobre 2016
Importo Nominale	USD 2.000 per Note
Agente di Calcolo	Deutsche Bank AG, Filiale di Londra
Sottostante	Tipo: Tasso di Interesse Nome: Tasso di Riferimento CMS
Liquidazione	Liquidazione in Contanti
Data di Regolamento	Il 20 ottobre 2022, o nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Regolamento sarà posticipata alla data successiva che sia un Giorno Lavorativo.
Pagamento della Cedola	Si applica il Pagamento della Cedola.
Cedola	(a) In relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o successivamente al 20 ottobre 2016 ma che si conclude prima del 20 ottobre 2018, il 3,40 per cento annuo; e (b) in relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o successivamente al 20 ottobre 2018, il Tasso di Interesse <i>Steepener</i> per tale Periodo della Cedola.
Importo della Cedola	Rispetto a ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola dovuto per ciascun Titolo (dell'Importo Nominale) sarà calcolato moltiplicando la Cedola per tale Periodo della Cedola per l'Importo Nominale ed ulteriormente moltiplicando il prodotto per la Frazione del Giorno di Calcolo applicata al Periodo della Cedola che si conclude in tale Data di Pagamento della Cedola (esclusa).

Leva Finanziaria	200 per cento
Tasso di Interesse <i>Steepener</i>	In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizi il o dopo il 20 ottobre 2018, una percentuale determinata dall'Agente di Calcolo per tale Periodo della Cedola pari al prodotto de (a) la Leva Finanziaria e (b) lo <i>Swap Rate Spread</i> per tale Periodo della Cedola, a condizione che tale importo non sia superiore alla Cedola Massima ed inferiore alla Cedola Minima.
<i>Swap Rate Spread</i>	In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizi il, o dopo il, 20 ottobre 2018, una percentuale determinata dall'Agente di Calcolo come la differenza tra (a) il Tasso di Riferimento CMS con un Periodo Previsto di 10 anni in relazione alla Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola, meno (b) il Tasso di Riferimento CMS con un Periodo Previsto pari a 2 anni in relazione alla Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola.
Tasso di Riferimento CMS	In relazione ad un Periodo Previsto ed una Data di Rilevamento della Cedola, il tasso swap annuale per le operazioni swap in USD con una durata pari al Periodo Previsto che comincia in tale Data di Rilevamento della Cedola, espresso come una percentuale, che appare sul Reuters Screen ICESAWP1 (o qualunque Fonte Sostitutiva) sotto la voce "USD 11:00 AM" e sopra il riferimento "<USDSFIX=>", in tale Data di Rilevamento della Cedola. Qualora tale tasso non appaia in tale pagina (o in qualunque Fonte Sostitutiva come indicato in precedenza) in tale momento di tale giorno, condizionatamente a quanto descritto di seguito, il tasso di Riferimento CMS sarà una percentuale determinata sulla base delle quotazioni medie di mercato dei tassi swap annuali fornite dalle Banche di Riferimento alle 11.00 a.m. circa, ora di Londra, nella Data di Rilevamento della Cedola rilevante nei confronti di banche primarie del mercato interbancario di Londra. A tal fine la quotazione media di mercato dei tassi swap annuali indica la media aritmetica dei tassi denaro e dei tassi lettera per la parte a tasso fisso annuali, utilizzando una convenzione di calcolo dei giorni 30/360, per un'operazione swap di tassi di interesse fisso contro variabile ( <i>fixed-floating interest rate swap transaction</i> ) in Dollari Statunitensi (USD) con una durata pari a quella del Periodo Previsto che inizia nella Data di Rilevamento della Cedola e con un Importo Rappresentativo con un <i>dealer</i> riconosciuto avente buone credenziali di credito nel mercato <i>swap</i> , laddove la parte a tasso variabile, calcolata con la convenzione del giorno di calcolo <i>Actual/360 day count</i> sia equivalente a tale Opzione del Tasso Variabile determinata dall'Agente di Calcolo facendo riferimento alle Definizioni ISDA con un Periodo Specificato. L'Agente di Calcolo richiederà alla sede principale di ciascuna delle Banche di Riferimento di fornire la quotazione del suo tasso. Nel caso in cui siano messe a disposizione almeno tre quotazioni, il tasso di tale Data di Rilevamento della Cedola sarà la media aritmetica delle quotazioni, eliminando la quotazione maggiore (o, nel caso di parità, una delle maggiori) e quella più bassa (o, in caso di parità, una delle più basse). Nel caso in cui non sia quotato alcuno di tali tassi, il Tasso di Riferimento CMS per tale Data di Rilevamento della Cedola sarà il tasso determinato dall'Agente di Calcolo facendo riferimento a quella(e) fonte(i) e al momento che lo stesso reputi opportuni.
	Il riferimento "Definizione ISDA" (" <b>ISDA Definitions</b> ") indica le <i>2006 ISDA Definitions</i> così come modificate ed integrate alla Data di Emissione della prima Tranche dei Titoli, pubblicata <i>dalla International Swaps and Derivatives Association, Inc.</i>
Cedola Massima	4,50 per cento annuo
Cedola Minima	1,25 per cento annuo

Convenzione del Giorno di Calcolo	30/360
Periodo della Cedola	Come indicato al paragrafo §4(3)(g)
Periodo di Rettifica della Cedola	Non applicabile
Periodo della Cedola Non Rettificato	Applicabile
Data di Rilevamento della Cedola	Il secondo Giorno Lavorativo di Londra prima della Data di Pagamento della Cedola per il Periodo della Cedola rilevante.
Data di Pagamento della Cedola	Il 20 ottobre 2017, 20 ottobre 2018, 20 ottobre 2019, 20 ottobre 2020, 20 ottobre 2021 o nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo tale Data di Pagamento della Cedola è posticipata nel giorno successivo nel quale ricorra un Giorno Lavorativo, e la Data di Regolamento.
Convenzione del Giorno Lavorativo	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo ( <i>Following Business Day Convention</i> )
Data Finale del Periodo della Cedola	Il 20 ottobre di ciascun anno, a partire dal 20 ottobre 2017 fino al 20 ottobre 2022.

#### **Definizioni Generali Applicabili ai *Certificates***

Non applicabile

#### **Definizioni Generali Applicabili ai *Warrants***

Non applicabile

#### **Definizioni Generali Applicabili alle *Notes***

Importo di Liquidazione                      L'Importo Nominale

#### **Ulteriori Definizioni Applicabili ai Titoli**

Valuta di Regolamento	USD
Giorno Lavorativo	Un giorno nel quale è aperto il sistema <i>Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2)</i> (o qualunque sistema sostitutivo di questo) e nel quale le banche commerciali e i mercati dei cambi regolano i pagamenti nella(e) Sede(i) del Giorno Lavorativo come specificato nelle Condizioni del Prodotto
Sedi del Giorno Lavorativo	London e New York City
Sedi del Giorno di Pagamento	London e New York City
Forma dei Titoli	Global Security al portatore
Agente di Compensazione	Euroclear Bank SA/NV, 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgio  Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

Legge applicabile

Legge inglese

## Ulteriori Informazioni relative all'Offerta dei Titoli

### QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Quotazione e ammissione alla Negoziazione	Sarà presentata domanda per la quotazione e negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX di EuroTLX SIM S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE con effetto in ciascun caso, al più presto, dalla Data di Emissione. Non possono darsi assicurazioni che tale domanda di quotazione e ammissione alle negoziazioni sarà concessa (o, nel caso in cui sia concessa, sia concessa entro la Data di Emissione).
Lotto Minimo di Negoziazione	USD 2.000
Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione	EUR 3.000

### OFFERTA DEI TITOLI

Ammontare di sottoscrizione minimo per l'investitore	USD 2.000
Ammontare di sottoscrizione massimo per l'investitore	Non applicabile
Periodo di Sottoscrizione	Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate a partire dal 24 agosto 2016 (incluso) fino al 14 ottobre 2016 (incluso).
Cancellazione dell'Emissione dei Titoli	L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di cancellare l'emissione dei Titoli.
Chiusura Anticipata del Periodo di Sottoscrizione dei Titoli	L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di chiudere il Periodo di Sottoscrizione anticipatamente.  Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente ( <a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a> )
Condizioni a cui è soggetta l'offerta:	<u>L'Offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.</u>
Descrizione del processo di sottoscrizione:	La sottoscrizione di Titoli può essere effettuata in Italia presso le filiali partecipanti (all'offerta) di un Distributore.  In conformità alla procedure normalmente seguite dal Distributore rilevante, le domande di sottoscrizione dovranno essere rese note agli investitori dal Distributore rilevante.  Non verrà richiesto ai potenziali investitori di

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori:	concludere alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli.
Dettagli relativi al metodo e alle limitazioni temporali per il pagamento e la consegna dei Titoli:	Non applicabile.
Metodo e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta	Il Distributore rilevante comunicherà agli investitori l'assegnazione dei Titoli loro spettanti e i rispettivi accordi per il regolamento. I Titoli verranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento del prezzo di sottoscrizione netto da parte del Distributore rilevante nei confronti dell'Emittente.
Procedura per l'esercizio di diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati	L'Emittente, a sua esclusiva discrezione, determinerà l'ammontare finale di Titoli da emettere (che dipenderà dal risultato dell'offerta), fino al limite di USD 150.000.000 di capitale in Titoli.  Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente ( <a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a> ) in conformità all'Articolo 10 della <i>Luxembourg Law on the Prospectuses for Securities</i> alla Data di Emissione o in prossimità di essa.
Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i Titoli ed eventuale esclusiva destinazione di lotti a certi paesi	I risultati dell'offerta saranno resi disponibili dai Distributori successivamente al Periodo di Sottoscrizione e prima della Data di Emissione.
Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare la negoziazione prima della comunicazione:	Non applicabile.
Importo di qualsiasi spesa e tassa specificamente imposta al sottoscrittore o all'acquirente:	Investitori non qualificati  In Italia, possono essere effettuate offerte nei confronti dei soggetti che rispettano tutti gli altri requisiti richiesti per l'investimento come indicati nel Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive o diversamente determinati dall'Emittente e/o dagli intermediari finanziari rilevanti. Le offerte in altri paesi dell'AEE possono essere fatte solo in virtù di un'esenzione dall'obbligo di pubblicazione del prospetto, ai sensi della Direttiva Prospetto come implementata in tali giurisdizioni.
	Il Distributore rilevante comunicherà a ciascun investitore l'assegnazione dei Titoli a lui spettante alla fine del Periodo di Sottoscrizione e prima della Data di Emissione
	Non può essere effettuata alcuna negoziazione dei Titoli prima della Data di Emissione
	Ad esclusione del Prezzo di Emissione che include le commissioni pagabili ai Distributori, i cui dettagli sono



descritti nella sezione di seguito intitolata "Commissioni", l'Emittente non è al corrente di alcuna spesa e tassa specificamente addebitata al sottoscrittore o all'acquirente.

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei luoghi nei vari paesi ove l'offerta avrà luogo.

Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia e Finanza e Futuro Banca S.p.A., Piazza del Calendario 1, 20126 Milano, Italia (ciascuno un "**Distributore**" e insieme ad altri soggetti nominati come distributori in relazione ai Titoli durante il Periodo di Sottoscrizione, i "**Distributori**")

L'Emittente si riserva il diritto di nominare durante il Periodo di Sottoscrizione altri distributori, che verranno comunicati agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente ([www.it.x-markets.db.com](http://www.it.x-markets.db.com)).

Deutsche Bank S.p.A. agirà come *lead manager* (Responsabile del Collocamento come definito ai sensi dell'articolo 93-bis del Testo Unico Finanziario) (il "**Responsabile del Collocamento**").

Autorizzazione all'utilizzo del Prospetto

L'Emittente autorizza il seguente intermediario finanziario all'utilizzo del Prospetto (autorizzazione individuale): Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia e Finanza e Futuro Banca S.p.A., Piazza del Calendario 1, 20126 Milano, Italia.

Viene concessa in relazione all'Italia l'autorizzazione per la rivendita successiva e il collocamento finale dei Titoli da parte degli intermediari finanziari.

Gli intermediari finanziari potranno procedere alla rivendita successiva o il collocamento finale dei Titoli fintantoché il presente Prospetto sia valido conformemente a quanto previsto dall'Articolo 9 della Direttiva Prospetto.

## COMMISSIONI

Commissioni pagate dall'Emittente al distributore

Commissioni Trailer

Non applicabile

Commissione di Collocamento

Fino al 4,00% del Prezzo di Emissione

Commissioni addebitate ai Portatori dei Titoli da parte dell'Emittente dopo l'emissione

Non applicabile

## RATING DEI TITOLI

Rating

I Titoli non sono stati oggetto di *rating*

**INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE  
COINVOLTE NELL'EMISSIONE**

Interessi delle Persone Fisiche e Giuridiche coinvolte nell'Emissione

Ad eccezione dei Distributori relativamente alle commissioni pagabili in virtù di quanto previsto ai sensi della sezione intitolata "Commissioni" di cui sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse materiale nell'offerta.

**PUBBLICAZIONE DEGLI AVVISI**

Pubblicazione degli avvisi

Gli avvisi saranno pubblicati conformemente a quanto previsto dal paragrafo §16(1)(a) o §16(1)(b).

**INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE:**

Non Applicabile

**Ulteriori Informazioni Pubblicate dall'Emittente**

L'Emittente non fornisce alcuna ulteriore informazione riguardo al Sottostante.

**Informazioni Specifiche del Paese:  
Italia**

Agente in Italia

In Italia, l'Agente sarà Deutsche Bank S.p.A. che agisce attraverso la sua sede principale di Milano che alla Data di Emissione si trova in Piazza del Calendario, 3 – 20126.

## Allegato alle Condizioni Definitive

### Nota di Sintesi della Specifica Emissione

Le Note di Sintesi sono composte da requisiti segnalatori noti come "Elementi". Tali elementi sono elencati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere riportati per questa tipologia di Titoli e di Emittente. Dato che l'inserimento di alcuni Elementi non è obbligatorio, potrebbero verificarsi dei salti nella sequenza numerica degli Elementi.

Anche nel caso in cui un Elemento debba obbligatoriamente essere inserito nella nota di sintesi in virtù della tipologia di Titolo o di Emittente, potrebbe non essere possibile fornire le informazioni rilevanti in merito a tale Elemento. In tal caso viene inserita nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento con la dicitura "non applicabile".

Elemento	Sezione A - Introduzione e avvertenze	
A.1	<b>Avvertenza</b>	<p><b>Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto;</li> <li>• ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte dell'investitore dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso;</li> <li>• qualora sia intrapresa un'azione legale dinnanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore che agisce in giudizio potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto, prima dell'inizio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri dell'Unione Europea;</li> <li>• solo i soggetti che hanno predisposto la presente Nota di Sintesi, compresa l'eventuale traduzione della stessa, ne rispondono civilmente, ma solo laddove la presente Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, ovvero laddove non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, le informazioni chiave idonee per aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nei Titoli.</li> </ul>
A.2	<b>Consenso all'utilizzo del Prospetto</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Emittente autorizza l'utilizzo del Prospetto ai fini della successiva rivendita o collocamento definitivo dei Titoli da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale): Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia e Finanza e Futuro Banca S.p.A., Piazza del Calendario 1, 20126 Milano, Italia.</li> <li>• La successiva rivendita o il collocamento definitivo di Titoli da parte degli intermediari finanziari potrà essere eseguita dal 24 agosto 2016 (incluso) al 14 ottobre 2016 (incluso) (il "Periodo di Sottoscrizione") a condizione che il presente Prospetto di Base sia valido ai sensi dell'Articolo 9 della Direttiva sui Prospetti.</li> <li>• Tale consenso non è soggetto ad alcuna condizione.</li> <li>• <b>Nel caso in cui un'offerta venga effettuata da un intermediario finanziario, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta al momento in cui tale offerta viene effettuata.</b></li> </ul>

Elemento	Sezione B – Emittente	
B.1	Denominazione Sociale e Nome Commerciale dell'Emittente	La denominazione sociale e nome commerciale dell'Emittente è Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" <b>Deutsche Bank</b> " o la " <b>Banca</b> ").
B.2	Domicilio, Forma Giuridica, Diritto Applicabile e Paese di Costituzione dell'Emittente.	<p>Deutsche Bank è una società per azioni (<i>Aktiengesellschaft</i>) ai sensi del diritto tedesco. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, in Germania. La sua direzione generale è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania.</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("<b>Deutsche Bank AG, Filiale di Londra</b>") ha il proprio domicilio in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.</p>
B.4b	Tendenze note che influiscono sull'Emittente e sui settori industriali in	Ad eccezione degli effetti delle condizioni macroeconomiche e della situazione dei mercati, dei rischi giudiziari associati alla crisi dei mercati finanziari nonché

	cui esso opera	agli effetti della legislazione e dei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie in Germania e nell'Unione Europea, non sono presenti tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che secondo quanto ragionevolmente prevedibile possano avere un impatto significativo nelle prospettive dell'Emittente nel corrente anno finanziario dello stesso.																																								
<b>B.5</b>	Descrizione del gruppo dell'Emittente e della posizione che l'Emittente occupa all'interno di detto gruppo	Deutsche Bank è la società capogruppo nonché l'entità di maggior rilievo del Gruppo Deutsche Bank, un gruppo costituito da banche, società che operano nel mercato dei capitali, società di gestione di fondi, società di finanziamento immobiliare, società di finanziamento a rate, società di consulenza e ricerca ed altre società tedesche ed estere (il "Gruppo Deutsche Bank").																																								
<b>B.9</b>	Utili previsti o stimati	Non applicabile. Non vi è alcuna previsione o stima degli utili.																																								
<b>B.10</b>	Riserve nella relazione della società di revisione	Non applicabile. Non esistono riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici.																																								
<b>B.12</b>	Informazioni finanziarie storiche essenziali	<p>La seguente tabella mostra una panoramica dello stato patrimoniale di Deutsche Bank AG, estratta rispettivamente dai bilanci consolidati sottoposti a revisione redatti in conformità agli IFRS al 31 dicembre 2014 e 31 dicembre 2015 nonché dai bilanci consolidati infrannuali non sottoposti a revisione al 30 giugno 2015 e al 30 giugno 2016.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dicembre 2014 (IFRS, certificato)</th> <th>30 giugno 2015 (IFRS, non certificato)</th> <th>31 dicembre 2015 (IFRS, certificato)</th> <th>30 giugno 2016 (IFRS, non certificato)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Capitale azionario (in Euro)</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36*</td> </tr> <tr> <td>Numero di azioni ordinarie</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131*</td> </tr> <tr> <td>Attivo complessivo (in milioni di Euro)</td> <td>1.708.703</td> <td>1.694.176</td> <td>1.629.130</td> <td>1.803.290</td> </tr> <tr> <td>Passivo complessivo (in milioni di Euro)</td> <td>1.635.481</td> <td>1.618.440</td> <td>1.561.506</td> <td>1.736.481</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto (in milioni di Euro)</td> <td>73.223</td> <td>75.736</td> <td>67.624</td> <td>66.809</td> </tr> <tr> <td>Core Tier-1 capital ratio/ Common Equity Tier 1 capital ratio<sup>1</sup></td> <td>15,2%</td> <td>14,2%</td> <td>13,2%</td> <td>12,2%<sup>2</sup></td> </tr> <tr> <td>Tier 1 capital ratio<sup>1</sup></td> <td>16,1%</td> <td>14,9%</td> <td>14,7%</td> <td>14,0%<sup>3</sup></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Fonte: Sito internet dell'Emittente <a href="https://www.db.com/ir/en/share-information.htm">https://www.db.com/ir/en/share-information.htm</a>; data: 10 agosto 2016.</p> <p><sup>1</sup> Gli indici patrimoniali sono basati sulle regole di transizione della struttura di capitale della CRR/CRD 4.</p> <p><sup>2</sup> Il Common Equity Tier 1 capital ratio al 30 giugno 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 10,8% (in linea con la decisione del Consiglio di Gestione di non proporre la distribuzione di dividendi sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2016).</p> <p><sup>3</sup> Il Tier 1 capital ratio al 30 giugno 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 12,0%.</p>		31 dicembre 2014 (IFRS, certificato)	30 giugno 2015 (IFRS, non certificato)	31 dicembre 2015 (IFRS, certificato)	30 giugno 2016 (IFRS, non certificato)	Capitale azionario (in Euro)	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*	Numero di azioni ordinarie	1.379.273.131	1.379.273.131	1.379.273.131	1.379.273.131*	Attivo complessivo (in milioni di Euro)	1.708.703	1.694.176	1.629.130	1.803.290	Passivo complessivo (in milioni di Euro)	1.635.481	1.618.440	1.561.506	1.736.481	Patrimonio netto (in milioni di Euro)	73.223	75.736	67.624	66.809	Core Tier-1 capital ratio/ Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>1</sup>	15,2%	14,2%	13,2%	12,2% <sup>2</sup>	Tier 1 capital ratio <sup>1</sup>	16,1%	14,9%	14,7%	14,0% <sup>3</sup>
	31 dicembre 2014 (IFRS, certificato)	30 giugno 2015 (IFRS, non certificato)	31 dicembre 2015 (IFRS, certificato)	30 giugno 2016 (IFRS, non certificato)																																						
Capitale azionario (in Euro)	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*																																						
Numero di azioni ordinarie	1.379.273.131	1.379.273.131	1.379.273.131	1.379.273.131*																																						
Attivo complessivo (in milioni di Euro)	1.708.703	1.694.176	1.629.130	1.803.290																																						
Passivo complessivo (in milioni di Euro)	1.635.481	1.618.440	1.561.506	1.736.481																																						
Patrimonio netto (in milioni di Euro)	73.223	75.736	67.624	66.809																																						
Core Tier-1 capital ratio/ Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>1</sup>	15,2%	14,2%	13,2%	12,2% <sup>2</sup>																																						
Tier 1 capital ratio <sup>1</sup>	16,1%	14,9%	14,7%	14,0% <sup>3</sup>																																						
	Mancanza di cambiamenti avversi rilevanti nelle prospettive	Non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente al 31 dicembre 2015.																																								
	Cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale	Non applicabile. Non vi sono stati cambiamenti sostanziali nella situazione finanziaria o commerciale di Deutsche Bank successivamente al 30 giugno 2016.																																								
<b>B.13</b>	Eventi recenti significativi in relazione alla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile. Non vi sono ulteriori eventi recenti (successivamente al 30 giugno 2016) specifici dell'Emittente che siano rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.																																								
<b>B.14</b>	Dipendenza da entità del gruppo.	Si prega di leggere le seguenti informazioni unitamente all'Elemento B.5.																																								

		Non applicabile. L'Emittente non dipende da altre entità.												
<b>B.15</b>	Attività principali dell'Emittente	<p>L'oggetto sociale di Deutsche Bank, contenuto nel suo Statuto, include l'effettuazione di ogni tipo di attività bancaria, l'offerta di servizi finanziari e di altro tipo e la promozione di relazioni economiche internazionali. La Banca può raggiungere tali obiettivi in proprio o tramite società controllate e partecipate. Nella misura in cui sia permesso dalla normativa, la Banca può condurre ogni affare e porre in essere tutte le misure che appaiono adeguate al fine di sostenere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquistare e vendere beni immobili, istituire succursali in Germania ed all'estero, acquistare, amministrare e cedere partecipazioni in altre società, e stipulare contratti societari.</p> <p>Le attività operative del Gruppo Deutsche Bank sono organizzate nelle seguenti cinque divisioni societarie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate &amp; Investment Banking (CIB)</li> <li>• Global Markets (GM)</li> <li>• Deutsche Asset Management (DeAM)</li> <li>• Private, Wealth &amp; Commercial Clients (PWCC); e</li> <li>• Non-Core Operations Unit (NCOU)</li> </ul> <p>Le cinque divisioni societarie sono supportate da funzioni infrastrutturali. Inoltre, Deutsche Bank ha una funzione gestionale regionale che copre le responsabilità regionali in tutto il mondo.</p> <p>La Banca ha in essere operazioni o negoziazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Tali operazioni e negoziazioni sono effettuate tramite:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• controllate e succursali in molti paesi;</li> <li>• uffici di rappresentanza in altri paesi; e</li> <li>• uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela in un vasto numero di ulteriori paesi.</li> </ul>												
<b>B.16</b>	Soggetti controllanti	Non applicabile. In base alle comunicazioni relative delle partecipazioni rilevanti ai sensi della sezione 21 e seguenti della Testo Normativo Relativo alla Negoziazione dei Titoli Tedeschi ( <i>Wertpapierhandelsgesetz</i> - WpHG), al momento esistono solo tre azionisti che detengono una partecipazione superiore al 3 ed inferiore al 10 per cento delle azioni dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non ci sono altri azionisti che detengano più del 3 per cento delle azioni. L'Emittente pertanto non è direttamente o indirettamente posseduto da, o sotto il controllo di, nessuno.												
<b>B.17</b>	Rating creditizi dell'Emittente o dei Titoli.	<p>A <i>Deutsche Bank</i> viene assegnato un rating creditizio da Moody's Investors Service, Inc. ("<b>Moody's</b>"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited. ("<b>S&amp;P</b>"), da Fitch Ratings Limited ("<b>Fitch</b>") e DBRS, Inc. ("<b>DBRS</b>"), congiuntamente a Fitch, S&amp;P e Moody's, le "<b>Agenzie di Rating</b>".</p> <p>S&amp;P e Fitch hanno sede nell'Unione Europea e sono registrate ai sensi del Regolamento (CE) No 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 che disciplina le agenzie di rating, come successivamente modificato ("<b>Regolamento CRA</b>"). Per Moody's, invece, i rating di credito sono approvati dall'ufficio di Moody's sito nel Regno Unito (Moody's Investors Service Ltd.) ai sensi dell'articolo 4(3) del Regolamento CRA. In relazione a DBRS, i rating di credito sono approvati da DBRS Ratings Ltd. nel Regno Unito in conformità all'articolo 4(3) del Regolamento CRA.</p> <p>Alla data del 26 luglio 2016, Deutsche Bank aveva i seguenti <i>rating</i> di lungo termine e di breve termine con riferimento al debito <i>senior</i>:</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Agenzia di Rating</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Lungo termine</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Breve termine</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Baa2</td> <td>P-2</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>stabile</td> <td>stabile</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Agenzia di Rating</i>	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>	Moody's	Baa2	P-2		<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>		stabile	stabile
<i>Agenzia di Rating</i>	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>												
Moody's	Baa2	P-2												
	<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>												
	stabile	stabile												

		S&P	BBB+	A-2
			<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>
			negativo	stabile
		Fitch	A-	F1
			<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>
			stabile	stabile
		DBRS	A (basso)	R-1(basso)
			<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>
			stabile	stabile

Elemento	Sezione C – Titoli	
<b>C.1</b>	Tipologia e classe dei Titoli, compreso qualunque numero identificativo del titolo	<p><b>Tipologia di Titolo</b></p> <p>I <i>Titoli</i> sono <i>Note</i> (i "<b>Titoli</b>"). Per maggiori descrizioni si rimanda agli Elementi C.9 e C.10.</p> <p><b>Numero (o numeri) di identificazione del Titolo</b></p> <p>ISIN: XS0461353939</p> <p>WKN: DB1Y5K</p>
<b>C.2</b>	Valuta dei Titoli emessi	Dollari Statunitensi (" <b>USD</b> ")
<b>C.5</b>	Limitazioni alla libera trasferibilità dei Titoli	Ciascun Titolo è trasferibile in conformità alle leggi applicabili e a qualunque norma e procedura al momento in vigore di qualunque Agente di Compensazione sui cui libri viene registrato il trasferimento di detto Titolo.
<b>C.8</b>	Diritti annessi ai Titoli, ivi compreso il loro godimento e le limitazioni a tali diritti	<p><b>Diritti attribuiti ai Titoli</b></p> <p>I Titoli attribuiscono ai detentori dei medesimi, al rimborso o al momento del loro esercizio, un diritto al pagamento di un importo in denaro. I Titoli possono attribuire inoltre ai loro detentori un diritto al pagamento di una cedola.</p> <p><b>Legge a cui sono soggetti i Titoli</b></p> <p>I Titoli saranno regolati ed interpretati ai sensi del diritto inglese. La costituzione dei Titoli potrà essere disciplinata dalle leggi della giurisdizione dell'Agente di Compensazione.</p> <p><b>Status dei Titoli</b></p> <p>I Titoli costituiranno un'obbligazione diretta, non garantita e non subordinata dell'Emittente e avranno il medesimo grado (<i>pari passu</i>) tra loro oltre che rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, salvo per le obbligazioni privilegiate a norma di legge.</p> <p><b>Limitazioni ai diritti relativi ai Titoli</b></p> <p>Ai sensi dei Termini e Condizioni dei Titoli, l'Emittente ha il diritto di terminare e cancellare i Titoli e di modificare i Termini e Condizioni dei Titoli.</p>
<b>C.9</b>	Il tasso di interesse nominale, la data a decorrere dalla quale gli interessi divengono pagabili e le date di pagamento degli interessi, laddove non si tratti di un tasso fisso, la descrizione	<p>Cedola:</p> <p>In relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o dopo il 20 ottobre 2016 ma si conclude prima del 20 ottobre 2018, il 3.40</p>

<p>del sottostante su cui si basa, la data di scadenza e gli accordi per l'ammortamento del finanziamento, comprese le procedure di rimborso, un'indicazione del rendimento, il nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito</p>		<p>per cento annuo.</p> <p>In relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o dopo il 20 ottobre 2018, il Tasso di Interesse <i>Steepener</i> per tale Periodo della Cedola.</p> <p><b>Importo della Cedola</b> Rispetto a ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola dovuto per ciascun Titolo (pari all'importo nominale di 2.000 USD) sarà calcolato moltiplicando la Cedola per tale Periodo della Cedola per l'Importo Nominale ed ulteriormente moltiplicando il prodotto per la frazione del giorno di calcolo applicata al Periodo della Cedola che si conclude in tale Data di Pagamento della Cedola (esclusa).</p> <p><b>Data di Rilevamento della Cedola:</b> Rispetto ad un Periodo della Cedola, il secondo Giorno Lavorativo di Londra rilevante prima della Data di Pagamento della Cedola per tale Periodo della Cedola.</p> <p><b>Data di Pagamento della Cedola:</b> Il 20 ottobre 2017, 20 ottobre 2018, 20 ottobre 2019, 20 ottobre 2020, 20 ottobre 2021 e la Data di Regolamento e Rimborso.</p> <p><b>Periodi della Cedola:</b> Il periodo che inizia nella Data di Emissione (inclusa) e si conclude con la prima Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa) e ciascun periodo successivo che inizia in una Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) e si conclude la successiva Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa)</p> <p><b>Date Finali del Periodo della Cedola:</b> Il 20 ottobre di ciascun anno di calendario, a partire dal 20 ottobre 2017 (compreso) fino al 20 ottobre 2022 (compreso), senza rettifica di tali date</p> <p><b>Descrizione dalla cedola variabile:</b> In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizia il o dopo il 20 ottobre 2018, la cifra inferiore tra (a) il 4,50 per cento annuo, ed (b) il maggiore tra (i) il prodotto di (A) 2,00, moltiplicato per (B) lo <i>Swap Rate Spread</i> in relazione alla Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola, e (ii) 1,25 per cento annuo</p> <p><b>Swap Rate Spread:</b> In relazione a ciascuna Data di Rilevamento della Cedola, (a) il Tasso di Riferimento CMS con un Periodo Previsto pari a 10 anni, meno (ii) il Tasso di Riferimento CMS con un Periodo Previsto pari a 2 anni</p> <p><b>Tasso di Riferimento CMS:</b> In relazione ad un Periodo Previsto e ad una Data di Rilevamento della Cedola, il tasso swap annuale per le operazioni swap in Dollari Statunitensi con una durata pari al Periodo Specificato, espresso come una percentuale, che appare al Reuters Screen ICESWAP1 Page (o qualunque successore) sotto il titolo "USD 11:00 AM" e sopra l'indicazione "&lt;USDSFIX=&gt;", nella Data di Rilevamento della Cedola rilevante</p> <p><b>Data di Regolamento e Rimborso</b> 20 ottobre 2022</p> <p><b>Rendimento:</b> Non applicabile in quanto i titoli non pagano</p>
--	--	--

		una cedola fissa.  Nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito: Non applicabile in quanto non esiste alcun rappresentante dei detentori dei titoli di debito.
<b>C.10</b>	Componente in derivati nel pagamento di interessi	Si veda anche l'Elemento C.9 che precede. Non applicabile in quanto i Titoli non prevedono alcuna componente basata su derivati nel pagamento degli interessi.
<b>C.11</b>	Richiesta di ammissione alle contrattazioni, al fine della loro distribuzione su un mercato regolamentato o in altri mercati equivalenti, con l'indicazione dei mercati in questione	Non applicabile in quanto i Titoli non saranno ammessi alle negoziazioni sul mercato regolamentato di alcuna borsa valori.

<b>Elemento</b>	<b>Sezione D -Rischi</b>	
<b>D.2</b>	Informazioni chiave in merito ai principali rischi specifici dell'emittente	<p>Gli investitori saranno esposti al rischio che l'Emittente diventi insolvente in conseguenza del fatto di essere sovra-indebitato e incapace di pagare i propri debiti, i.e. al rischio di una incapacità temporanea o permanente di far fronte puntualmente ai pagamenti di interessi e/o capitale. I rating di credito dell'Emittente riflettono la valutazione di tali rischi.</p> <p>I fattori che possono pregiudicare la redditività di Deutsche Bank sono descritti qui di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La recente tiepida crescita economica e le maggiori incertezze sulle prospettive di crescita hanno avuto e continuano ad avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria in alcune delle sue attività, mentre un persistente contesto di bassi interessi e concorrenza nel settore dei servizi finanziari hanno compresso i margini in molte delle sue attività. Nel caso in cui tali condizioni persistano o peggiorino, ciò potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi o sui piani strategici di Deutsche Bank.</li> <li>• L'attrattiva crescente di movimenti politici anti-Unione Europea per gli elettori in vari paesi dell'Unione Europea potrebbe portare a un parziale e progressivo indebolimento dell'integrazione europea. In particolare, il 23 giugno 2016 il Regno Unito ha votato in un referendum nazionale per ritirarsi dall'Unione Europea. Il referendum non è giuridicamente vincolante e il momento in cui il Regno Unito cesserà di essere uno Stato Membro dell'Unione Europea dipende dall'esito delle trattative sull'uscita dall'UE, che inizieranno quando il Regno Unito ne invierà notifica formale al Consiglio Europeo. Date queste e altre incertezze connesse al ritiro del Regno Unito dall'UE, è difficile determinare l'impatto preciso su Deutsche Bank. Tuttavia, gli sviluppi nel Regno Unito o l'aumento dei rischi politici in altri Stati Membri dell'Unione Europea potrebbero minare la fiducia nell'Unione Europea, nel suo mercato interno e nella zona Euro e potrebbero, separatamente o congiuntamente, rischiare di portare a diminuzioni dei volumi di affari, a svalutazioni di attivi e a perdite in tutte le attività di Deutsche Bank. La capacità di Deutsche Bank di proteggersi da questi rischi è limitata.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe essere costretta ad effettuare svalutazioni sulle sue esposizioni nei confronti del debito sovrano dei paesi europei e di altri paesi se si riaccendesse la crisi del debito sovrano europeo. I credit default swap che Deutsche Bank ha stipulato al fine di coprirsi dal rischio di credito sovrano possono non essere sufficienti per compensare tali perdite.</li> <li>• Deutsche Bank ha un'esigenza continua di liquidità per finanziare le proprie attività operative. Essa potrebbe soffrire in periodi di carenze di liquidità a livello di mercato o specifiche della società ed è esposta al rischio di non riuscire a reperire liquidità disponibile anche se gli affari sottostanti rimangono solidi.</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Le riforme regolamentari promulgate e proposte in risposta alla debolezza del sistema finanziario, insieme al più penetrante esame regolamentare più generale, hanno creato rilevante incertezza per Deutsche Bank e potrebbero avere un impatto negativo sulle sue attività e capacità di portare a termine i propri progetti strategici.</li> <li>• Se le autorità competenti imporranno a Deutsche Bank delle misure di risoluzione, le leggi in materia di risanamento e risoluzione delle banche e delle imprese di investimento potrebbero incidere significativamente sulle attività operative di Deutsche Bank e comportare perdite per i suoi azionisti e creditori.</li> <li>• Modifiche regolamentari e legislative richiedono a Deutsche Bank di mantenere un più alto livello patrimoniale e potrebbero rilevantemente influenzare il suo modello di business, la situazione finanziaria e i risultati operativi nonché il contesto competitivo in generale. Qualsiasi percezione nel mercato che Deutsche Bank possa non essere in grado di far fronte ai propri obblighi patrimoniali con un'adeguata scorta, o che Deutsche Bank debba mantenere un patrimonio superiore a tali requisiti, potrebbe intensificare l'effetto di tali fattori sui suoi affari ed utili.</li> <li>• Normative negli Stati Uniti e in Germania nonché delle proposte nell'Unione Europea relative al divieto di negoziazione in conto proprio o alla separazione dall'attività di raccolta possono avere un impatto rilevante sul modello di business di Deutsche Bank.</li> <li>• Altre riforme regolamentari adottate o proposte sull'onda della crisi finanziaria – ad esempio, nuovi regolamenti di vasta portata che disciplinano le attività in derivati di Deutsche Bank, imposte bancarie, tutela dei depositi o una possibile imposta sulle transazioni finanziarie – possono accrescere in misura rilevante i suoi costi operativi ed avere un impatto negativo sul suo modello di business.</li> <li>• Condizioni di mercato avverse, prezzi storicamente bassi, volatilità ed atteggiamento prudente degli investitori hanno influenzato e potrebbero continuare ad influenzare in futuro in maniera rilevante e negativa le entrate ed i profitti di Deutsche Bank, in particolare nelle sue attività di investment banking, brokeraggio ed altre attività basate su commissioni e provvigioni. Pertanto, Deutsche Bank ha subito in passato e potrebbe in futuro subire perdite rilevanti nella sua attività di negoziazione ed investimento.</li> <li>• Deutsche Bank ha annunciato la fase successiva della propria strategia, Strategy 2020, nell'aprile 2015 e ha fornito ulteriori dettagli nell'ottobre 2015. Qualora Deutsche Bank non sia in grado di attuare con successo i suoi piani strategici, potrebbe non riuscire a raggiungere i suoi obiettivi finanziari, o potrebbe subire perdite o avere una bassa redditività o subire una erosione della sua base patrimoniale, e la sua situazione finanziaria, i risultati operativi e il prezzo delle sue azioni potrebbero essere rilevantemente e negativamente influenzati.</li> <li>- Nell'ambito di Strategy 2020, Deutsche Bank ha annunciato la propria intenzione di cedere Deutsche Postbank AG (congiuntamente con le sue controllate, "Postbank"). Deutsche Bank potrebbe incontrare difficoltà a cedere Postbank a un prezzo favorevole o a condizioni favorevoli, o a cederla del tutto, e potrebbe riportare perdite consistenti sia se continuasse a detenere Postbank sia in caso di cessione della stessa. Deutsche Bank potrebbe restare soggetta ai rischi di Postbank o ad altri obblighi associati alla stessa a seguito di una cessione.</li> <li>- Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a vendere non-core assets a prezzi favorevoli o a venderle del tutto e potrebbe subire perdite rilevanti da tali attività e da altri investimenti indipendentemente dagli sviluppi del mercato.</li> <li>• Deutsche Bank opera in un contesto molto, e sempre più, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che la espongono potenzialmente a responsabilità ed altri costi, il cui importo può essere rilevante e difficile da stimare, così come a sanzioni legali e regolamentari ed a danni reputazionali.</li> <li>• Deutsche Bank è attualmente oggetto di indagini di varie agenzie di vigilanza e di law enforcement a livello globale così come contenzioso civile associato in relazione a potenziale cattiva</li> </ul>
--	--	--

		<p>condotta. Gli esiti finali di tale vicenda non possono essere previsti, e potrebbero avere un impatto rilevante e negativo sui risultati operativi, sulla situazione finanziaria e sulla reputazione di Deutsche Bank.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le attività di credito non tradizionali di Deutsche Bank fanno aumentare in misura rilevante i suoi rischi di credito bancari tradizionali.</li> <li>• Deutsche Bank ha subito perdite, e può subire ulteriori perdite, in conseguenza di cambiamenti nel fair value dei suoi strumenti finanziari.</li> <li>• Le politiche, procedure e metodologie di gestione del rischio di Deutsche Bank la lasciano esposta a rischi non identificati e non previsti, che possono portare a perdite rilevanti.</li> <li>• Il rischio operativo può turbare gli affari di Deutsche Bank.</li> <li>• I sistemi operativi di Deutsche Bank sono soggetti ad un crescente rischio di attacchi cibernetici ed altri reati legati ad internet, che potrebbero portare a rilevanti perdite di informazioni di clienti, danneggiare la reputazione di Deutsche Bank e portare a sanzioni regolamentari e perdite finanziarie.</li> <li>• L'entità delle operazioni di clearing di Deutsche Bank espone la stessa ad un maggiore rischio di perdite significative qualora tali attività non si svolgessero correttamente</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà ad individuare e portare a termine acquisizioni e sia effettuare, sia evitare acquisizioni potrebbe danneggiare seriamente i risultati operativi ed il prezzo delle azioni di Deutsche Bank.</li> <li>• La forte concorrenza sia sul mercato nazionale di Deutsche Bank, in Germania, sia a livello internazionale potrebbe pregiudicare seriamente i ricavi e la redditività di Deutsche Bank.</li> <li>• Le operazioni con controparti in paesi indicati dallo U.S. State Department come stati sostenitori del terrorismo o soggetti colpiti da sanzioni economiche statunitensi, potrebbero indurre potenziali clienti e investitori a non entrare in affari con Deutsche Bank o a non investire nei titoli della Banca, potrebbero danneggiare la reputazione della Banca o avere come conseguenza azioni regolamentari che potrebbero avere un impatto rilevante e negativo sui suoi affari.</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p>Informazioni chiave in merito ai rischi specifici e particolari relativi ai Titoli</p>	<p><b>I Titoli sono correlati al Sottostante</b></p> <p>Gli importi pagabili o le attività consegnabili con cadenza periodica o al momento dell'esercizio o del rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlati al Sottostante che potrebbe essere composto da uno o più Elementi di Riferimento. L'acquisto di, o l'investimento in, Titoli correlati al Sottostante comporta rischi sostanziali.</p> <p>I Titoli non sono titoli convenzionali e sono esposti a vari rischi di investimento unici che i potenziali investitori devono comprendere chiaramente prima di investire in tali Titoli. Ogni potenziale investitore nei Titoli deve avere dimestichezza con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli e deve esaminare attentamente tutta la documentazione, e comprendere i termini e le condizioni, dei Titoli oltre che la natura e la misura dell'esposizione al rischio di perdita.</p> <p>I potenziali investitori devono assicurarsi di aver compreso la relativa formula in base alla quale gli importi pagabili e/o le attività consegnabili sono calcolati, e, se necessario, rivolgersi ai propri consulenti di fiducia.</p> <p><b>Rischi associati al Sottostante</b></p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sui diritti derivanti dal Titolo, come accade per un investimento diretto nel Sottostante, gli investitori sono esposti a rischi sia durante il periodo di validità del titolo che a scadenza, rischi che sono di norma anche associati a un investimento in tassi di interesse in generale.</p> <p><b>Rimborso Anticipato</b></p>

		<p>I termini e le condizioni dei Titoli comprendono una disposizione ai sensi della quale, a discrezione dell'Emittente o, altrimenti, laddove si verifichino determinate condizioni, l'Emittente ha il diritto di rimborsare o cancellare anticipatamente i Titoli. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di rimborso inferiore rispetto a Titoli analoghi che non prevedono tale diritto di rimborso o cancellazione da parte dell'Emittente. Durante qualunque periodo in cui i Titoli possono essere rimborsati o cancellati in questo modo, il valore di mercato dei Titoli in genere non aumenterà in maniera sostanziale al di sopra del prezzo cui questi possono essere rimborsati o cancellati. Lo stesso vale anche laddove i termini e le condizioni dei Titoli prevedano un rimborso automatico o la cancellazione dei Titoli (come ad esempio la disposizione "knock-out" o "autocall").</p> <p><b>Rischi Valutari</b></p> <p>Gli investitori sono esposti a un rischio di cambio nel caso in cui la Valuta di Regolamento non sia la valuta del Paese dell'investitore.</p> <p><b>Rischi a scadenza</b></p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sui diritti derivanti dal Titolo gli investitori sono esposti a rischi sia durante il periodo di validità del titolo che a scadenza, rischi che sono di norma anche associati a un investimento in tassi di interesse.</p> <p><b>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</b></p> <p>Se l'autorità competente stabilisce che l'Emittente è in fallimento o rischia di fallire e sono soddisfatte talune altre condizioni, l'autorità di risoluzione competente ha il potere di ridurre o annullare le richieste di pagamento dell'importo principale, degli interessi o di qualsiasi altro importo in relazione ai Titoli, di convertire i Titoli in azioni ordinarie o altri strumenti qualificabili come capitale di base di classe 1 (i poteri di svalutazione e conversione vengono comunemente indicati come strumento di <i>bail-in</i>), o di applicare altre misure di risoluzione, tra cui (a titolo esemplificativo) un trasferimento dei Titoli ad un altro soggetto, una variazione dei termini e delle condizioni dei Titoli o l'annullamento dei Titoli.</p>
<b>D.6</b>	Avvertenza in merito al rischio che gli investitori potrebbero perdere il valore dell'intero investimento o parte di esso	<p>Si prega di fare riferimento a quanto indicato nell'Elemento D.3.</p> <p>Laddove non venga specificato alcun importo minimo in denaro o attività da pagare o consegnare, gli investitori potranno subire la perdita totale o parziale del proprio investimento in Titoli.</p>

Elemento	Sezione E – Offerta	
<b>E.2b</b>	Motivazioni dell'offerta, utilizzo dei proventi, proventi netti stimati	Non applicabile in quanto le motivazioni dell'offerta sono il profitto e/o la copertura di determinati rischi.
<b>E.3</b>	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Condizioni cui è subordinata l'offerta: L'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.</p> <p>Numero dei Titoli: Un importo nominale aggregato fino a USD 150.000.000</p> <p>Il Periodo di Sottoscrizione: Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate per il tramite del Collocatore dal 24 agosto 2016 (incluso) sino al 14 ottobre 2016 (incluso).</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di ridurre il numero dei Titoli offerti.</p> <p>Cancellazione dell'Emissione dei Titoli: L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di cancellare l'emissione dei Titoli.</p> <p>Chiusura anticipata del <i>Periodo di Sottoscrizione dei Titoli</i>: L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di chiudere anticipatamente il Periodo di Sottoscrizione.</p>

		<p>Importo di sottoscrizione minimo per l'investitore. USD 2.000</p> <p>Importo di sottoscrizione massimo per l'investitore. Non applicabile in quanto non è previsto alcun importo di sottoscrizione massimo per l'investitore</p> <p>Descrizione della procedura di richiesta: Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere inoltrate in Italia presso le sedi partecipanti (all'offerta) del Distributore.</p> <p>Le domande di sottoscrizione in conformità alle usuali procedure in uso presso il Distributore di riferimento saranno rese note agli investitori dal Distributore rilevante.</p> <p>I potenziali investitori non dovranno stipulare contratti direttamente con l'Emittente relativamente alla sottoscrizione dei Titoli.</p> <p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori: Non applicabile</p> <p>Dettagli sul metodo e sui limiti di tempo per il pagamento e la consegna dei Titoli: Il relativo Distributore provvederà a comunicare agli investitori l'assegnazione dei Titoli e gli accordi per il relativo regolamento. I Titoli saranno emessi e consegnati alla Data di Emissione contro pagamento all'Emittente da parte del relativo Distributore dei fondi netti derivanti dalla sottoscrizione.</p> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici: L'Emittente, nella sua esclusiva discrezione, determinerà l'ammontare finale di Titoli da emettere (che dipenderà dal risultato dell'offerta), fino al limite di USD 150.000.000 di importo capitale di Titoli.</p> <p>Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>) in conformità all'Articolo 10 della <i>Luxembourg Law on the Prospectuses for Securities</i> alla Data di Emissione o in prossimità di essa.</p> <p>I risultati dell'offerta saranno resi disponibili dai Distributori successivamente al Periodo di Sottoscrizione e prima della Data di Emissione.</p> <p>Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati Non applicabile</p>
--	--	--

		<p>Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i Titoli ed eventuali tranche riservate a determinati paesi</p> <p>Investitori non qualificati</p> <p>L'offerta può essere effettuata in Italia, a qualunque soggetto che soddisfi tutti gli altri requisiti richiesti di investimento stabiliti nel Prospetto di Base o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dai relativi intermediari finanziari. In altri Paesi dello SEE, le offerte possono essere fatte esclusivamente a seguito di un'esenzione ai sensi della Direttiva sui Prospetti così come recepita in tali Paesi.</p> <p>Procedura di notificazione ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione può essere avviata prima che venga effettuata la notifica:</p> <p>Ciascun investitore verrà informato in merito alla assegnazione dei Titoli a lui spettanti dal Distributore rilevante successivamente alla chiusura del Periodo di Sottoscrizione e prima della Data di Emissione.</p> <p>Prezzo di Emissione:</p> <p>100 per cento dell'Importo Nominale (USD 2.000 per Note).</p> <p>Importo di qualunque spesa ed imposta specificatamente addebitato al sottoscrittore o acquirente:</p> <p>Commissione di collocamento fino al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione.</p> <p>Nome(i) ed indirizzo(i), nella misura in cui sono noti all'Emittente, dei collocatori nei vari Paesi dove si tiene l'offerta:</p> <p>Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia e Finanza e Futuro Banca S.p.A., Piazza del Calendario 1, 20126 Milano, Italia (ciascuno un "Distributore" e insieme ad altri soggetti nominati come distributori in relazione ai Titoli durante il Periodo di Sottoscrizione, i "Distributori").</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di nominare durante il Periodo di Sottoscrizione altri distributori, i quali saranno resi noti agli investitori tramite un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p> <p>Deutsche Bank S.p.A. agirà in qualità di <i>lead manager del collocamento sindacato</i> (Responsabile del Collocamento ex art. 93-bis del Testo Unico della Finanza) (il "<b>Responsabile del Collocamento</b>").</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore:</p> <p>Deutsche Bank AG, che agisce attraverso la sua filiale di Londra, con sede in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito; e</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente di Calcolo:</p> <p>Deutsche Bank AG, che agisce attraverso la sua filiale di Londra, con sede in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito</p>
--	--	--

<b>E.4</b>	Interesse rilevante per l'emissione/offerta, compresi i conflitti di interesse.	Salvo per quanto riguarda i Distributori in merito alle commissioni, per quanto noto all'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta.
<b>E.7</b>	Costi stimati addebitati all'investitore dall'emittente o dall'offerente.	Ad eccezione del Prezzo di Emissione che include le commissioni pagabili ai Distributori i cui dettagli sono descritti nella sezione seguente intitolata "Commissioni", l'Emittente non è a conoscenza di alcuna spesa o onere fiscale specificamente addebitati al sottoscrittore o acquirente.