

[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 15 Maggio 2018 per il Prospetto di Base datato 16 Gennaio 2018

DEUTSCHE BANK AG, FILIALE DI LONDRA

Emissione fino a 500.000 *Express Autocallable Certificates correlati alle azioni ordinarie della UniCredit S.p.A.*

(i "Titoli")

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

Prezzo di Emissione: EUR 100 per Certificate

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

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 16 Gennaio 2018 (che include i documenti incorporati mediante riferimento nel Prospetto di Base) (il "Prospetto di Base") ed i supplementi datati 23 Febbraio 2018, 6 Aprile 2018 e 9 Maggio 2018 che unitamente 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 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.xmarkets.db.com) e/o (www.investment-products.db.com).

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, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Francoforte sul Meno, la filiale di Londra dell'Emittente con sede in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, la Filiale

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

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 e 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 descrivono i contenuti delle Condizioni di Prodotto rilevanti dei Titoli, che completano e indicano nel dettaglio i termini delle Condizioni Generali in relazione alla serie di Titoli rilevante ai fini di tal serie di Titoli.

Le Condizioni di Prodotto insieme alle Condizioni Generali rappresentano i "**Termini e Condizioni**" dei Titoli rilevanti.

In caso di incongruenze tra le presenti Condizioni di Prodotto e le Condizioni Generali, prevarranno in relazione ai Titoli le presenti Condizioni di Prodotto.

Definizioni Generali applicabili ai Titoli

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di Titolo | Certificate |
| ISIN | XS1623958151 |
| WKN | DM46CY |
| Common Code | 162395815 |
| Emittente | Deutsche Bank AG, Filiale di Londra |
| Numero di Titoli | Fino a 500.000 Titoli |
| Prezzo di Emissione | EUR 100 per Certificate |
| Data di Emissione | 29 Giugno 2018 |
| Importo Nominale | EUR 100 per Certificate |
| Agente di Calcolo | Deutsche Bank AG, Londra |
| Sottostante | Tipo: Azione Nome: Azioni ordinarie di UniCredit SpA Codice Reuters: CRDI.MI Sponsor o emittente del Sottostante: UniCredit SpA Fonte di Riferimento: Borsa Italiana Valuta di Riferimento: EUR ISIN: IT0005239360 |
| Liquidazione | Liquidazione in Contanti |
| Moltiplicatore | Il quoziente dell'Importo Nominale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore). |
| Livello di Riferimento Iniziale | Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione Iniziale. |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | |
|---|--|
| Livello di Riferimento Finale | Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione. |
| Livello di Riferimento | In relazione ad un qualunque giorno, un importo (che sarà ritenuto il valore monetario nella Valuta di Liquidazione) pari al Valore del Livello di Riferimento Rilevante che sia quotato o pubblicato in tale giorno sulla Fonte di Riferimento. |
| Valore del Livello di Riferimento Rilevante | Il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante |
| Data di Valutazione Iniziale | 29 Giugno 2018 |
| Data di Valutazione | 29 Giugno 2023 |
| Data di Rilevamento | 28 Dicembre 2018, 28 Giugno 2019, 27 Dicembre 2019, 29 Giugno 2020, 29 Dicembre 2020, 29 Giugno 2021, 29 Dicembre 2021, 29 Giugno 2022, 29 Dicembre 2022. |

Definizioni Generali Applicabili ai *Certificates*

| | |
|--|--|
| Data di Risoluzione | La <i>Data di Rilevamento</i> rispetto alla quale si è verificato per primo un <i>Evento di Rimborso</i> |
| <i>Strike</i> | Il 100 per cento del Livello di Riferimento Iniziale. |
| Barriera | Il 70 per cento del Livello di Riferimento Iniziale. |
| Livello di Riferimento Specificato | Il 100 per cento dell'Importo Nominale |
| Importo per la Determinazione del Rimborso | Il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante sulla Fonte di Riferimento |
| Soglia di Rimborso | Il 100 per cento del Livello di Riferimento Iniziale |

| |
|---|
| <i>Prodotto n. C25: Express Autocallable Certificate</i> |
|---|

| | | |
|-------------------------|-----|--|
| Importo di Liquidazione | (a) | Nel caso in cui, in una Data di Rilevamento (indicata nella tavola di seguito nella colonna " Data di Rilevamento "), l' <i>Importo per la Determinazione del Rimborso</i> sia pari o superiore alla <i>Soglia di Rimborso</i> (un Evento di Rimborso), l'Importo di Liquidazione indicato nella tabella di seguito nella colonna "Importo di Liquidazione" nella riga corrispondente alla Data di Rilevamento in relazione alla quale si è verificato per primo un Evento di Rimborso; o |
| | (b) | qualora non si sia verificato un Evento di Rimborso: |
| | (i) | qualora il <i>Livello di Riferimento Finale</i> sia superiore o pari allo <i>Strike</i> , un importo pari all' <i>Importo Nominale</i> più l' <i>Importo Aggiuntivo</i> ; |

- (ii) nel caso in cui non si verifichi la condizione di cui al punto (i) ed il *Livello di Riferimento Finale* sia superiore alla *Barriera*, l'*Importo Nominale*; o
- (iii) nel caso in cui non si verifichino le condizioni di cui ai punti (i) e (ii) ed il *Livello di Riferimento Finale* sia inferiore o pari alla *Barriera*, un importo pari al prodotto di (x) il *Moltiplicatore* e (y) il *Livello di Riferimento Finale*.

Il Moltiplicatore è arrotondato alla sesta cifra decimale con 0,0000005 arrotondato in eccesso.

Importo Aggiuntivo EUR 38,50

| Data di Rilevamento | Importo di Liquidazione |
|---------------------|-------------------------|
| 28 Dicembre 2018 | EUR 103,85 |
| 28 Giugno 2019 | EUR 107,70 |
| 27 Dicembre 2019 | EUR 111,55 |
| 29 Giugno 2020 | EUR 115,40 |
| 29 Dicembre 2020 | EUR 119,25 |
| 29 Giugno 2021 | EUR 123,10 |
| 29 Dicembre 2021 | EUR 126,95 |
| 29 Giugno 2022 | EUR 130,80 |
| 29 Dicembre 2022 | EUR 134,65 |

- Data di Regolamento
- (a) nel caso in cui si verifichi un *Evento di Rimborso*, la Data di Regolamento corrisponderà al quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Esercizio rilevante; o
 - (b) nel caso in cui non si verifichi alcun *Evento di Rimborso*, la Data di Regolamento corrisponderà alla data che ricorra successivamente tra (i) il 6 Luglio 2023 ed (ii) il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Esercizio rilevante.

Ulteriori Definizioni Applicabili ai Titoli

| | |
|----------------------------|--|
| Tipo di Esercizio | Stile Europeo |
| Data di Esercizio | (a) Qualora si verifichi un <i>Evento di Rimborso</i> , la Data di Risoluzione o (b) in caso contrario, la <i>Data di Valutazione</i> |
| Esercizio Automatico | L'Esercizio Automatico è applicabile |
| Valuta di Regolamento | EUR |
| Sedi del Giorno Lavorativo | Londra |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | |
|-------------------------|---|
| Periodo di Correzione | Due Giorni Lavorativi prima della data in cui qualsiasi pagamento o consegna sia dovuto in virtù dei Titoli, il cui importo è determinato in tutto o in parte mediante riferimento a tale valore o prezzo dell'Attività di Riferimento. |
| Forma dei Titoli | Global Security come specificato nel paragrafo §7(1)(a)(i) delle Condizioni Generali |
| 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 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 Directive 2014/65/EU, tale ammissione alle negoziazioni sarà effettiva dalla Data di Emissione.

Lotto Minimo di Negoziazione

Un Titolo

Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione

EUR 3.000

OFFERTA DEI TITOLI

Ammontare di sottoscrizione minimo per l'investitore

Un Titolo

Ammontare di sottoscrizione massimo per l'investitore

Il numero massimo di Titoli che può essere assegnato dipenderà dalla disponibilità al momento della domanda di sottoscrizione.

Non vi sono criteri di assegnazione predefiniti. I Distributori (come definiti di seguito) adotteranno dei criteri di assegnazione che garantiranno un pari trattamento degli investitori potenziali. Tutti i Titoli richiesti tramite i Distributori durante il Periodo di Sottoscrizione saranno assegnati fino all'importo massimo dell'offerta.

Periodo di Sottoscrizione

Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere fatte tramite l'agente di distribuzione a partire dal 16 Maggio 2018 (incluso) fino al 27 Giugno 2018 (incluso) durante l'orario in cui le banche sono generalmente aperte per la propria attività in Italia, salvo in caso di offerte "fuori sede" per le quali il Periodo di Sottoscrizione inizierà il 16 Maggio 2018 (incluso) e si concluderà il 20 Giugno 2018 (incluso).

L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di ridurre il numero di Titoli offerti.

Cancellazione dell'Emissione dei Titoli

L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di cancellare l'emissione dei Titoli.

Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.it.x-markets.db.com).

Ai fini di chiarezza, ove vi siano domande di sottoscrizione da parte di potenziali investitori e l'Emittente eserciti tale diritto, ciascuno di tali investitori potenziali non avrà diritto alla sottoscrizione o altrimenti all'acquisto di alcun Titolo.

Chiusura Anticipata del Periodo di Sottoscrizione dei Titoli

L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di chiudere il Periodo di Sottoscrizione anticipatamente.

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | |
|--|--|
| | Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.itx-markets.db.com) |
| Condizioni a cui è soggetta l'offerta: | L'Offerta dei Titoli è condizionata e soggetta all'ottenimento dell'ammissione a quotazione entro la Data di Emissione, diversamente l'offerta sarà considerata come ritirata e l'emissione cancellata. |
| Descrizione del processo di sottoscrizione: | La sottoscrizione di Titoli può essere effettuata in Italia presso le filiali partecipanti (all'offerta) di un Distributore. Le domande di sottoscrizione dovranno essere effettuate in conformità alle procedure normalmente seguite dal Distributore rilevante, che dovranno essere rese note agli investitori dal medesimo Distributore rilevante. Non verrà richiesto ai potenziali investitori di concludere alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli. |
| Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori: | Non applicabile. |
| Dettagli relativi al metodo e alle limitazioni temporali per il pagamento e la consegna dei Titoli: | L'Emittente o l'intermediario finanziario 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 e saranno consegnati alla Data di Valorizzazione a fronte del pagamento del prezzo di sottoscrizione netto all'Emittente |
| Metodo e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta | L'Emittente determina a sua sola discrezione la quantità finale dei Titoli da emettere (che dipende dal risultato dell'offerta), fino ad un limite di 500.000 Titoli. Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato nel sito internet dell'Emittente (www.itx-markets.db.com) nella o in prossimità della Data di Emissione. I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione dal Distributore successivamente al Periodo di Sottoscrizione e prima della Data di Emissione. |
| Procedura per l'esercizio di diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati | Non applicabile |
| Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i Titoli ed eventuale esclusiva destinazione di lotti a certi paesi | Investitori qualificati secondo la definizione di cui alla Direttiva Prospetto e investitori non qualificati. In Italia, può essere effettuata l'Offerta nei confronti dei soggetti che rispettano tutti gli altri requisiti richiesti per l'investimento come indicati nel Prospetto di Base 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. |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare la negoziazione prima della comunicazione:

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.

Importo di qualsiasi spesa e tassa specificamente imposta al sottoscrittore o all'acquirente:

Non può essere effettuata alcuna negoziazione dei Titoli prima della Data di Emissione.

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

Non applicabile

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).

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 i seguenti intermediari finanziari 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 individuale 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.

DIVIETO DI VENDITA NEI CONFRONTI DI INVESTITORI RETAIL NELL'AREA ECONOMICA EUROPEA

Non applicabile

COMMISSIONI

Commissioni pagate dall'Emittente al distributore

Commissione di Collocamento

I Distributori riceveranno dall'Emittente una Commissione di Collocamento fino al 4,00% del Prezzo di Emissione dei Titoli collocati da quest'ultimo.

Ulteriori informazioni circa le Commissioni di Collocamento possono essere ottenute presso i Distributori.

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

Non applicabile

INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

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.

RAGIONI PER L'OFFERTA, RICAVI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

Ragioni per l'offerta

Si prega di consultare la sezione "Use of Proceeds" contenuta nel Base Prospectus.

PUBBLICAZIONE DEGLI AVVISI

Pubblicazione degli avvisi

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

RANKING DEI TITOLI

Ranking dei Titoli

L'Emittente ritiene che i Titoli rientreranno nella disciplina di cui alla Sezione 46f (7) del Testo Bancario Tedesco (Kreditwesengesetz, "KWG") e rappresenteranno un'Obbligazione Senior Privilegiata come descritta nel capitolo "III. General Information on the Programme" sezione "C. General Description of the Programme" sotto "Ranking of Securities". Tuttavia, gli investitori dovrebbero tenere in debita considerazione il fatto che in una procedura di insolvenza in Germania o nel caso di imposizione di misure di risoluzione relative all'Emittente, l'autorità per la risoluzione competente o la corte potrebbero determinare che i Titoli garantiti o non garantiti emessi ai sensi del programma si qualificano come Obbligazioni Senior Privilegiate o come Obbligazioni Senior Non Privilegiate.

Ulteriori Informazioni relative al Sottostante

Le informazioni sul Sottostante, i rendimenti nonché la volatilità relativi allo stesso possono essere ottenuti alla pagina Reuters indicata per ciascun titolo o attività che compongono il Sottostante.

| Nome dell'emittente del Sottostante | Website |
|--|--|
| UniCredit S.p.A. | www.unicreditgroup.eu |

Ulteriori Informazioni Pubblicate dall'Emittente

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

Informazioni Specifiche del Paese:

Le offerte possono essere effettuate in Italia nei confronti di qualunque soggetto che rispetta tutti i requisiti per l'investimento previsti nel *Base Prospectus* o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dagli intermediari finanziari rilevanti. In altri paesi dell'Area Economica Europea, le offerte saranno unicamente effettuate in forza di un'esenzione prevista dalla Direttiva Prospetto così come implementata in tale giurisdizione.

Agente in Italia

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

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

Allegato alle Condizioni Definitive

Nota di Sintesi della Specifica Emissione

Le Note di Sintesi sono composte da informazioni obbligatorie denominate "Elementi". Tali elementi sono elencati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che è previsto siano inclusi in una nota di sintesi relativa al presente tipo di titoli e di Emittente. Dato che l'inserimento di alcuni Elementi non è obbligatorio, potrebbero essere presenti alcune interruzioni nella sequenza numerica degli Elementi.

Sebbene possa essere prevista la presenza di un Elemento nella nota di sintesi per il tipo di titoli e di Emittente, potrebbe non essere possibile fornire le informazioni rilevanti in merito a tale Elemento. In tal caso nella nota di sintesi è inclusa una breve descrizione dell'Elemento con la dicitura "non applicabile".

| Elemento | Sezione A - Introduzione e avvertenze | |
|----------|--|---|
| A.1 | Avvertenza | <p>Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto; • ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte dell'investitore dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso; • 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 UE; • 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. |
| A.2 | Consenso all'utilizzo del Prospetto | <ul style="list-style-type: none"> • 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; • Il periodo di offerta durante il quale sarà effettuata la successiva rivendita o il collocamento definitivo di Titoli da parte degli intermediari finanziari potrà essere eseguita sarà il periodo compreso tra il 16 Maggio 2018 ed il 27 Giugno 2018 fintantoché il Prospetto di Base sia valido ai sensi dell'Articolo 9 della Direttiva sui Prospetti. • Il presente consenso non è soggetto ad alcuna condizione; • 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. |

| Elemento | Sezione B – Emittente | |
|----------|---|--|
| B.1 | Denominazione Legale e Nome Commerciale dell'Emittente | La denominazione sociale e nome commerciale dell'Emittente è Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" Deutsche Bank ", " Deutsche Bank AG " o la " Banca "). |
| B.2 | Domicilio, Forma Giuridica, Diritto Applicabile e Paese di Costituzione dell'Emittente. | <p>Deutsche Bank è una società per azioni (<i>Aktiengesellschaft</i>) di 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 (telefono +49-69-910-00).</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("Deutsche Bank AG, Filiale di Londra") con sede in Winchester House, 1 Great</p> |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | | Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|---|--|--|---|--|------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---|-------|-------|-------|--------------------|-----------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| B.4b | Tendenze note che influiscono sull'Emittente e sui settori industriali in cui esso opera. | Ad eccezione degli effetti delle condizioni macroeconomiche e della situazione dei mercati, dei rischi giudiziari associati alla crisi dei mercati finanziari nonché 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.5 | Descrizione del gruppo dell'Emittente e della posizione che l'Emittente occupa all'interno di detto gruppo | Deutsche Bank è la società capogruppo e l'entità di maggior rilievo del Gruppo Deutsche Bank, un gruppo composto di banche, società operanti sul mercato dei capitali, società di gestione fondi, società finanziarie immobiliari, società di prestiti rateali, società di ricerca e consulenza e altre società sia nazionali che estere (il " Gruppo Deutsche Bank "). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Utili previsti o stimati | Non applicabile. Non è effettuata alcuna previsione o stima degli utili. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | 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.12 | 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 2016 e al 31 dicembre 2017, nonché dai bilanci infrannuali consolidati non sottoposti a revisione al 31 marzo 2017 e al 31 marzo 2018.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dicembre 2016 (IFRS, certificato)</th> <th>31 marzo 2017 (IFRS, non certificato)</th> <th>31 dicembre 2017 (IFRS, certificato)</th> <th>31 marzo 2018 (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>5,290,939,215.36</td> <td>5,290,939,215.36 *</td> </tr> <tr> <td>Numero di azioni ordinarie</td> <td>1,379,273,131</td> <td>1,379,273,131</td> <td>2,066,773,131</td> <td>2,066,773,131*</td> </tr> <tr> <td>Attivo complessivo (in milioni di Euro)</td> <td>1,590,546</td> <td>1,564,756</td> <td>1,474,732</td> <td>1,477,735</td> </tr> <tr> <td>Passivo complessivo (in milioni di Euro)</td> <td>1,525,727</td> <td>1,499,905</td> <td>1,406,633</td> <td>1,409,710</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto (in milioni di Euro)</td> <td>64,819</td> <td>64,852</td> <td>68,099</td> <td>68,025</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital ratio¹</td> <td>13.4%</td> <td>12.7%</td> <td>14.8%</td> <td>13.4%²</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 capital ratio¹</td> <td>15.6%</td> <td>15.2%</td> <td>16.8%</td> <td>15.8%³</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Fonte: Sito internet dell'Emittente a https://www.db.com/ir/en/share-information.htm; data: 9 maggio 2018.</p> | | 31 dicembre 2016 (IFRS, certificato) | 31 marzo 2017 (IFRS, non certificato) | 31 dicembre 2017 (IFRS, certificato) | 31 marzo 2018 (IFRS, non certificato) | Capitale azionario (in Euro) | 3,530,939,215.36 | 3,530,939,215.36 | 5,290,939,215.36 | 5,290,939,215.36 * | Numero di azioni ordinarie | 1,379,273,131 | 1,379,273,131 | 2,066,773,131 | 2,066,773,131* | Attivo complessivo (in milioni di Euro) | 1,590,546 | 1,564,756 | 1,474,732 | 1,477,735 | Passivo complessivo (in milioni di Euro) | 1,525,727 | 1,499,905 | 1,406,633 | 1,409,710 | Patrimonio netto (in milioni di Euro) | 64,819 | 64,852 | 68,099 | 68,025 | Common Equity Tier 1 capital ratio ¹ | 13.4% | 12.7% | 14.8% | 13.4% ² | Tier 1 capital ratio ¹ | 15.6% | 15.2% | 16.8% | 15.8% ³ |
| | 31 dicembre 2016 (IFRS, certificato) | 31 marzo 2017 (IFRS, non certificato) | 31 dicembre 2017 (IFRS, certificato) | 31 marzo 2018 (IFRS, non certificato) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale azionario (in Euro) | 3,530,939,215.36 | 3,530,939,215.36 | 5,290,939,215.36 | 5,290,939,215.36 * | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Numero di azioni ordinarie | 1,379,273,131 | 1,379,273,131 | 2,066,773,131 | 2,066,773,131* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attivo complessivo (in milioni di Euro) | 1,590,546 | 1,564,756 | 1,474,732 | 1,477,735 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Passivo complessivo (in milioni di Euro) | 1,525,727 | 1,499,905 | 1,406,633 | 1,409,710 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio netto (in milioni di Euro) | 64,819 | 64,852 | 68,099 | 68,025 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Common Equity Tier 1 capital ratio ¹ | 13.4% | 12.7% | 14.8% | 13.4% ² | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tier 1 capital ratio ¹ | 15.6% | 15.2% | 16.8% | 15.8% ³ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | | |
|-------------|---|--|
| | | <p>1 Gli indici patrimoniali sono basati sulle regole di transizione della struttura di capitale della CRR/CRD 4.</p> <p>2 Il Common Equity Tier 1 capital ratio al 31 dicembre 2017 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 13,4%.</p> <p>3 Il Tier 1 capital ratio al 31 marzo 2018 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 14,7%.</p> |
| | Mancanza di cambiamenti avversi rilevanti nelle prospettive | Non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente al 31 dicembre 2017. |
| | 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 31 marzo 2018. |
| B.13 | Eventi recenti significativi in relazione alla solvibilità dell'Emittente | Non applicabile. Non vi sono eventi recenti relativi attinenti in particolare all'Emittente che impattano in misura rilevante sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente. |
| B.14 | Dipendenza da entità del gruppo. | <p>Si prega di leggere le seguenti informazioni unitamente all'Elemento B.5.</p> <p>Non applicabile. L'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo Deutsche Bank.</p> |
| B.15 | Attività principali dell'Emittente | <p>Gli obiettivi di Deutsche Bank, così come descritti nell'Atto Costitutivo, includono lo svolgimento di tutte le tipologie di attività bancaria, la fornitura di servizi finanziari e di altro tipo nonché la promozione delle relazioni economiche internazionali. La Banca può realizzare tali obiettivi direttamente o attraverso le proprie controllate o affiliate. Nei limiti consentiti dalla normativa, la Banca potrà svolgere qualsiasi attività e porre in essere qualsivoglia azione che appaiono in grado di promuovere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquisire e vendere proprietà immobiliari, stabilire filiali in Germania o all'estero, acquisire, amministrare e disporre di partecipazioni in altre imprese e concludere accordi commerciali.</p> <p>Le attività operative del Gruppo Deutsche Bank sono organizzate nelle seguenti tre divisioni societarie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate & Investment Banking (CIB); • Deutsche Asset Management (Deutsche AM); e • Private & Commercial Bank (PCB). <p>Le tre divisioni aziendali sono sopportate da funzioni infrastrutturali. In aggiunta, il Gruppo Deutsche Bank ha una funzione dirigenziale a livello regionale che copre le responsabilità regionali a livello globale.</p> <p>La Banca è impegnata in operazioni o transazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei Paesi del mondo. Tali operazioni e transazioni comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • le società controllate e le filiali in molti Paesi; • gli uffici rappresentativi in altri Paesi; e • uno o più rappresentanti assegnati al servizio della clientela in un gran numero di altri Paesi. |
| B.16 | Soggetti controllanti | Non applicabile. Sulla base degli notificati ai principali azionisti ai sensi della Legge Tedesca sulla Negoziazione in Titoli (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG), solo cinque azionisti detengono più di 3 ma meno del 10% delle azioni dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun altro azionista detiene più del 3% delle azioni. L'Emittente non è pertanto posseduto a maggioranza o controllato né direttamente né indirettamente. |
| B.17 | Rating creditizi assegnati all'emittente o ai suoi titoli di debito | A Deutsche Bank viene assegnato un rating creditizio da Moody's Investors Service, Inc. (" Moody's "), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" S&P ") e da Fitch Deutschland GmbH (" Fitch ") e DBRS, Inc. |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------|--|--|---------|--|-----------------|--|-------------------------------|-----|-----|--|------|--|--------------------------------|-----|-------|--|------|--|-------------------------------|----|------|-------------------------------|-------------------|--|--------------------------------|---------------------|
| | | <p>("DBRS" e, congiuntamente a Fitch, S&P e Moody's, le "Agenzie di Rating").</p> <p>S&P e Fitch hanno sede nell'Unione Europea e sono state 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 ("Regolamento CRA"). In relazione a Moody's, i rating creditizi sono confermati dall'ufficio di Moody's nel Regno Unito (Moody's Investors Service Ltd) conformemente all'articolo 4(3) del Regolamento CRA. In relazione a DBRS, i rating creditizi sono confermati nel Regno Unito da DBRS Ratings Ltd., conformemente all'articolo 4(3) del Regolamento CRA. Moody's Investors Service Ltd e DBRS Ratings Ltd sono stabilite nell'Unione Europea e sono state registrate ai sensi del Regolamento CRA.</p> <p>Alla data del 9 maggio 2018, Deutsche Bank aveva i seguenti rating con riferimento al proprio debito senior a lungo termine (o, ove disponibile, per il debito senior a lungo termine non-preferred) ed al proprio debito senior a breve termine:</p> <table border="1"> <tr> <td>Moody's</td> <td>Debito senior non-preferred a lungo termine:</td> <td>Baa2 (negativo)</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Debito senior a breve termine</td> <td>P-2</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>Debito senior non-preferred a lungo termine:</td> <td>BBB-</td> </tr> <tr> <td></td> <td>debito senior a breve termine:</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>Debito senior non-preferred a lungo termine:</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td></td> <td>debito senior a breve termine</td> <td>F2</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>debito senior a lungo termine</td> <td>A (low) (stabile)</td> </tr> <tr> <td></td> <td>debito senior a breve termine:</td> <td>R-1 (low) (stabile)</td> </tr> </table> <p>I Titoli non hanno rating.</p> | Moody's | Debito senior non-preferred a lungo termine: | Baa2 (negativo) | | Debito senior a breve termine | P-2 | S&P | Debito senior non-preferred a lungo termine: | BBB- | | debito senior a breve termine: | A-2 | Fitch | Debito senior non-preferred a lungo termine: | BBB+ | | debito senior a breve termine | F2 | DBRS | debito senior a lungo termine | A (low) (stabile) | | debito senior a breve termine: | R-1 (low) (stabile) |
| Moody's | Debito senior non-preferred a lungo termine: | Baa2 (negativo) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Debito senior a breve termine | P-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | Debito senior non-preferred a lungo termine: | BBB- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | debito senior a breve termine: | A-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fitch | Debito senior non-preferred a lungo termine: | BBB+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | debito senior a breve termine | F2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DBRS | debito senior a lungo termine | A (low) (stabile) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | debito senior a breve termine: | R-1 (low) (stabile) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Elemento | Sezione C – Titoli | |
|------------|--|--|
| C.1 | Tipologia e classe dei valori mobiliari, compreso qualunque numero identificativo del titolo | <p>Tipologia di Titolo</p> <p>I Titoli sono Certificati. Per maggiori descrizioni si rimanda all'Elemento C.15.</p> <p>Numero (o numeri) di identificazione dei Titoli</p> <p>ISIN: XS1623958151</p> <p>WKN: DM46CY</p> <p>Common Code: 162395815</p> |
| C.2 | Valuta dei titoli emessi | Euro ("EUR") |
| C.5 | Limitazioni alla libera trasferibilità dei valori mobiliari | <p>Nessuna offerta, vendita o consegna di Titoli, ovvero distribuzione di qualunque materiale di offerta relativo ai Titoli, può essere effettuato in, o da, qualunque giurisdizione, fatto salvo in circostanze in cui ciò possa essere fatto in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili.</p> <p>Fatto salvo quanto sopra, ciascun Titolo è trasferibile in conformità alle leggi</p> |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | | |
|-------------|--|--|
| | | 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. |
| C.8 | Diritti annessi ai valori mobiliari, ivi compreso il loro godimento e le limitazioni a tali diritti | <p>Diritti attribuiti ai Titoli</p> <p>I Titoli attribuiscono ai detentori dei Titoli, al rimborso o quando esercitabile, un diritto al pagamento di un importo in denaro.</p> <p>Legge cui sono soggetti i Titoli</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>Status dei Titoli</p> <p>I Titoli costituiranno un'obbligazione diretta, non garantita e non subordinata dell'Emittente e avranno il medesimo godimento (<i>pari passu</i>) tra loro oltre che rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, con l'eccezione tuttavia delle cause di prelazione conferite per legge a talune obbligazioni non garantite e non subordinate in caso di misure di risoluzione imposte all'Emittente o in caso di scioglimento, liquidazione, insolvenza, concordato o altri procedimenti per evitare l'insolvenza dell'Emittente o nei confronti dell'Emittente.</p> <p>Limitazioni ai diritti</p> <p>Ai sensi dei condizioni previste nei termini e condizioni, l'Emittente ha il diritto di terminare e cancellare i Titoli e di modificare i termini e le condizioni.</p> |
| C.11 | Richiesta di ammissione alle contrattazioni, ai 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 al mercato regolamentato di qualunque borsa valori. |
| C.15 | Una descrizione di come il valore dell'investimento viene influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante(i), salvo laddove i valori mobiliari abbiano tagli da almeno EUR 100.000 | <p>Per questo Express Autocallable Certificate in ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se in tale data il Sottostante risulti pari o superiore alla Soglia di Rimborso. In caso positivo, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente per il relativo Importo di Liquidazione corrispondente a quella Data di Rilevamento.</p> <p>In mancanza di rimborso anticipato, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione che è determinato in base al Livello di Riferimento Finale come di seguito riportato:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia maggiore o pari allo Strike, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato, che è un importo pari all'Importo Nominale (EUR 100) maggiorato dell'Importo Aggiuntivo (EUR 38,50);</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia inferiore allo Strike ed il Livello di Riferimento Finale sia superiore alla Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un Importo di Liquidazione pari all'Importo Nominale (EUR 100); o</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale sia pari o inferiore alla Barriera, un importo pari al prodotto di (i) il Moltiplicatore e (ii) il Livello di Riferimento Finale.</p> |

| | | Barriera | 70 per cento del Livello di Riferimento Iniziale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------|--|---------------------------------|---|---------------------|-------------------------|------------------|------------|----------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|------------------|------------|
| | | Importo di Liquidazione | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Data di Rilevamento</th> <th>Importo di Liquidazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>28 Dicembre 2018</td> <td>EUR 103,85</td> </tr> <tr> <td>28 Giugno 2019</td> <td>EUR 107,70</td> </tr> <tr> <td>27 Dicembre 2019</td> <td>EUR 111,55</td> </tr> <tr> <td>29 Giugno 2020</td> <td>EUR 115,40</td> </tr> <tr> <td>29 Dicembre 2020</td> <td>EUR 119,25</td> </tr> <tr> <td>29 Giugno 2021</td> <td>EUR 123,10</td> </tr> <tr> <td>29 Dicembre 2021</td> <td>EUR 126,95</td> </tr> <tr> <td>29 Giugno 2022</td> <td>EUR 130,80</td> </tr> <tr> <td>29 Dicembre 2022</td> <td>EUR 134,65</td> </tr> </tbody> </table> | Data di Rilevamento | Importo di Liquidazione | 28 Dicembre 2018 | EUR 103,85 | 28 Giugno 2019 | EUR 107,70 | 27 Dicembre 2019 | EUR 111,55 | 29 Giugno 2020 | EUR 115,40 | 29 Dicembre 2020 | EUR 119,25 | 29 Giugno 2021 | EUR 123,10 | 29 Dicembre 2021 | EUR 126,95 | 29 Giugno 2022 | EUR 130,80 | 29 Dicembre 2022 | EUR 134,65 |
| Data di Rilevamento | Importo di Liquidazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28 Dicembre 2018 | EUR 103,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28 Giugno 2019 | EUR 107,70 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 27 Dicembre 2019 | EUR 111,55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29 Giugno 2020 | EUR 115,40 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29 Dicembre 2020 | EUR 119,25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29 Giugno 2021 | EUR 123,10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29 Dicembre 2021 | EUR 126,95 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29 Giugno 2022 | EUR 130,80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29 Dicembre 2022 | EUR 134,65 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Livello di Riferimento Finale | Livello di Riferimento alla Data di Valutazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Livello di Riferimento Iniziale | Livello di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Data di Valutazione Iniziale | 29 Giugno 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Moltiplicatore | EUR 100 diviso per il Livello di Riferimento Iniziale, arrotondato alla sesta cifra decimale, con lo 0,0000005 arrotondato per eccesso | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Data di Rilevamento | 28 Dicembre 2018, 28 Giugno 2019, 27 Dicembre 2019, 29 Giugno 2020, 29 Dicembre 2020, 29 Giugno 2021, 29 Dicembre 2021, 29 Giugno 2022, 29 Dicembre 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Livello di Riferimento | Prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Soglia di Rimborso | 100 per cento del Livello di Riferimento Iniziale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Strike | 100 per cento del Livello di Riferimento Iniziale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.16 | La data di scadenza dei valori mobiliari derivati - la data di esercizio o la data di riferimento finale | Data di Regolamento | qualora un Evento di Rimborso si sia verificato, il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Rilevamento rispetto alla quale tale Evento di Rimborso si verifichi per primo o, se un Evento di Rimborso non si sia verificato, il 6 Luglio 2023 o se successivo, il quinto Giorno Lavorativo dopo la Data di Valutazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Data di Esercizio | qualora un Evento di Rimborso si sia verificato, la Data di Rilevamento in relazione alla quale tale Evento di Rimborso si verifichi prima o, nel caso in cui un Evento di Rimborso non si sia verificato, la Data di Valutazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Data di Valutazione | 29 Giugno 2023 (soggetta a rettifiche) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.17 | Procedure di regolamento dei valori mobiliari derivati | | Qualunque importo di liquidazione pagabile dall'Emittente dovrà essere trasferito al relativo Agente di Compensazione per essere distribuito ai Detentori dei Titoli. L'Emittente si considererà aver soddisfatto i propri obblighi di pagamento tramite pagamento al, o a disposizione del, relativo Agente di Compensazione in relazione all'ammontare così pagato. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.18 | Descrizione di come si ottiene il rendimento sui valori mobiliari derivati | | Il pagamento dell'Importo di Liquidazione nei confronti di ciascun Detentore dei Titoli rilevante nella Data di Regolamento | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.19 | Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento finale del sottostante | | Il Livello di Riferimento Finale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | | |
|------|---|---|
| C.20 | Tipo di sottostante e indicazione su dove reperire le informazioni sul sottostante. | Tipo: Azione Nome: UniCredit SpA Informazioni sul rendimento storico e corrente del Sottostante e sulla volatilità dello stesso sono reperibili sul sito www.unicreditgroup.eu e sulla pagina Reuters RIC: CRDI.MI |
|------|---|---|

| Elemento | Sezione D -Rischi | |
|----------|---|--|
| D.2 | Informazioni chiave in merito ai principali rischi specifici e particolari dell'emittente | <ul style="list-style-type: none"> • 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. • I fattori che possono pregiudicare la redditività di Deutsche Bank sono descritti qui di seguito: <ul style="list-style-type: none"> • Mentre l'economia globale è stata solida nel 2017, in quanto la politica monetaria è rimasta generalmente accomodante, i rischi politici - soprattutto in Europa - non si sono materializzati, e i risultati delle elezioni sono stati in gran parte favorevoli al mercato, restano notevoli rischi macroeconomici che potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria in alcune delle sue attività e sui piani strategici di Deutsche Bank. Tra questi vi sono la possibilità di una recessione anticipata negli Stati Uniti, rischi di inflazione, disequilibri globali, Brexit, l'aumento dell'euroscetticismo, e rischi geopolitici, nonché un persistente contesto di bassi tassi d'interesse e concorrenza nel settore dei servizi finanziari, che hanno compresso i margini in molte delle attività di Deutsche Bank. Nel caso in cui tali condizioni persistano o peggiorino, ciò potrebbe continuare a incidere negativamente sui risultati operativi o sui piani strategici di Deutsche Bank. • I risultati operativi e la situazione finanziaria di Deutsche Bank, in particolare quelli della divisione societaria Corporate & Investment Bank di Deutsche Bank, continuano ad essere influenzati negativamente dal difficile contesto economico, dalle incerte condizioni macroeconomiche e geopolitiche, dai livelli inferiori di attività dei clienti, dalla maggiore concorrenza e regolamentazione e dagli impatti immediati risultanti dalle decisioni strategiche di Deutsche Bank mano a mano che Deutsche Bank continua a lavorare sull'attuazione della sua strategia. Qualora Deutsche Bank non fosse in grado di migliorare la propria redditività mentre continua a dover far fronte a questi venti contrari oltre ai costi dei contenziosi costantemente elevati, Deutsche Bank potrebbe non essere in grado di realizzare molte delle sue aspirazioni strategiche e potrebbe avere difficoltà a mantenere capitale, liquidità e leva finanziaria ai livelli attesi dagli operatori del mercato e dalle autorità regolamentari di Deutsche Bank. • I continui elevati livelli di incertezza politica potrebbero avere conseguenze imprevedibili per il sistema finanziario e l'economia più in generale, e potrebbero contribuire a uno sviluppo di aspetti di integrazione europea che potrebbe 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. • 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 <i>credit default swap</i> che Deutsche Bank ha stipulato al fine di coprirsi dal rischio di credito sovrano possono non essere sufficienti per compensare tali perdite. • La liquidità, le attività e la redditività di Deutsche Bank potrebbero risentire negativamente dell'incapacità di accedere ai mercati dei |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>capitali di prestito o di vendere <i>asset</i> in periodi di carenze di liquidità a livello di mercato o specifiche della società. I declassamenti del rating hanno contribuito ad aumentare i costi di finanziamento di Deutsche Bank ed eventuali declassamenti futuri potrebbero incidere negativamente sui suoi costi di finanziamento, sulla volontà delle controparti di continuare a fare affari con la stessa e su aspetti significativi del suo modello di business.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 e le autorità regolamentari competenti potrebbero impedire a Deutsche Bank di effettuare pagamenti di dividendi o pagamenti sui suoi strumenti di capitale regolamentare o di intraprendere altre azioni qualora Deutsche Bank non adempia ai propri requisiti regolatori. • Qualora venissero adottate delle misure per assicurare la risolvibilità di Deutsche Bank o qualora venissero imposte a Deutsche Bank delle misure di risoluzione, le leggi europee e tedesche 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. • Modifiche regolamentari e legislative richiedono a Deutsche Bank di mantenere un più alto livello patrimoniale, in alcuni casi (inclusi gli Stati Uniti) applicando norme su liquidità, gestione del rischio, adeguatezza del capitale e piani di risoluzione alle proprie attività locali su base autonoma. Tali requisiti potrebbero influenzare in maniera significativa il modello di business, la situazione finanziaria e i risultati operativi di Deutsche Bank, 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 o di liquidità con un'adeguata scorta, o che Deutsche Bank debba mantenere un patrimonio o liquidità superiori a tali requisiti, o una qualsiasi non conformità a questi requisiti, potrebbero intensificare l'effetto di tali fattori sull'attività e sugli utili di Deutsche Bank. • Il capitale regolamentare e gli indici di liquidità di Deutsche Bank e i suoi fondi disponibili per la distribuzione dei dividendi sulle sue azioni o sui suoi strumenti di capitale regolamentare saranno influenzati dalle decisioni commerciali di Deutsche Bank e, nel prendere tali decisioni, gli interessi di Deutsche Bank e quelli dei detentori di tali strumenti potranno non essere allineati e Deutsche Bank potrebbe prendere delle decisioni in conformità alla legge applicabile e ai termini dei relativi strumenti che non diano luogo ad alcun pagamento o che risultino in minori pagamenti effettuati sulle azioni o sugli strumenti di capitale regolamentare di Deutsche Bank. • La normativa negli Stati Uniti e in Germania relativa al divieto di negoziazione in conto proprio o alla separazione dall'attività di raccolta del risparmio ha obbligato Deutsche Bank a modificare le sue attività commerciali per rispettare le restrizioni applicabili. Questo potrebbe avere un impatto negativo sull'attività, sulla situazione finanziaria e sui risultati operativi di Deutsche Bank. • 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, compensazione, imposte bancarie, tutela dei depositi o una possibile imposta sulle transazioni finanziarie – possono accrescere in misura rilevante i costi operativi di Deutsche Bank ed avere un impatto negativo sul suo modello di business. • Condizioni di mercato avverse, bassi deterioramenti nei prezzi degli <i>asset</i>, 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 <i>investment banking</i>, brokeraggio ed |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Deutsche Bank ha annunciato la fase successiva della propria strategia nell'aprile 2015, ha fornito ulteriori dettagli nell'ottobre 2015 ed ha annunciato un aggiornamento nel marzo 2017 e nell'aprile 2018. 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 Deutsche Bank potrebbe subire perdite o avere una bassa redditività o subire una erosione della sua base patrimoniale, e la situazione finanziaria, i risultati operativi e il prezzo delle azioni di Deutsche Bank potrebbero essere rilevantemente e negativamente influenzati. • Quale parte delle sue iniziative strategiche annunciate nel marzo 2017, Deutsche Bank ha riconfigurato le sue attività Global Markets, Corporate Finance e Transaction Banking in un'unica divisione Corporate & Investment Bank, in modo da favorire la sua crescita tramite maggiori opportunità di <i>cross-selling</i> per i propri clienti <i>corporate</i> a maggior ritorno. I clienti potrebbero scegliere di non ampliare le loro attività o i loro portafogli con Deutsche Bank, incidendo così negativamente sulla sua capacità di capitalizzare tali opportunità. • Quale parte degli aggiornamenti della sua strategia del marzo 2017, dopo aver annunciato l'intenzione di cedere Postbank, Deutsche Bank ha annunciato l'intenzione di mantenere e abbinare Deutsche Postbank AG (congiuntamente con le sue controllate, "Postbank") alle sue attuali operazioni <i>retail</i> e commerciali. Deutsche Bank potrebbe incontrare difficoltà ad integrare Postbank nel Gruppo una volta ultimata la separabilità operativa dal Gruppo. Pertanto, i risparmi sui costi e gli altri vantaggi che Deutsche Bank prevede di conseguire potrebbero essere realizzati soltanto ad un costo più elevato rispetto al previsto, o potrebbero non realizzarsi del tutto. • Quale parte degli aggiornamenti della sua strategia del marzo 2017, Deutsche Bank ha annunciato l'intenzione di creare una divisione Asset Management operativamente separata, tramite un'offerta pubblica iniziale (IPO) parziale. Tale IPO ha avuto luogo nel marzo 2018. Deutsche Bank potrebbe non essere in grado di capitalizzare i benefici previsti che ritiene possano essere offerti da una Deutsche AM operativamente separata. • Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a vendere società, aziende o asset 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. • Per garantire che Deutsche Bank svolga le proprie attività in conformità alle leggi, ai regolamenti e alle aspettative di vigilanza correlate applicabili alla stessa, sono necessari un ambiente di controllo interno solido ed efficace e un'adeguata infrastruttura (inclusi persone, politiche e procedure, test di controllo e sistemi IT). Deutsche Bank ha individuato la necessità di potenziare il proprio ambiente di controllo interno e la sua infrastruttura, e ha promosso iniziative in tal senso. Qualora tali iniziative non producessero i risultati auspicati o fossero ritardate, la reputazione, la posizione regolatoria e la situazione finanziaria di Deutsche Bank potrebbero riportare delle conseguenze negative e la capacità di Deutsche Bank di realizzare le sue ambizioni strategiche potrebbe essere compromessa. • Deutsche Bank opera in un contesto molto, e sempre più, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che espongono Deutsche Bank 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. • Deutsche Bank è attualmente oggetto di varie indagini da parte di organismi preposti all'applicazione della legge e autorità di regolamentazione a livello globale, nonché a contenzioso civile |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>relativo a potenziali comportamenti scorretti. Gli esiti finali di tali vicende non sono prevedibili, 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"> • In aggiunta alle attività bancarie tradizionali di raccolta di risparmio e di erogazione di prestiti, Deutsche Bank si occupa anche di attività di credito non tradizionali in cui il credito viene esteso ad operazioni che comprendono, per esempio, la detenzione di titoli di terzi o complesse transazioni su derivati. Tali attività di credito non tradizionali aumentano sostanzialmente l'esposizione al rischio di credito di Deutsche Bank. • Una parte consistente dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale di Deutsche Bank comprende strumenti finanziari iscritti al <i>fair value</i>, con le variazioni nel <i>fair value</i> riconosciute nel conto economico. A seguito di tali variazioni, nel passato Deutsche Bank ha subito perdite, e può subire ulteriori perdite in futuro. • 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. • I rischi operativi, che possono derivare da errori nell'esecuzione dei processi di Deutsche Bank, la condotta dei dipendenti di Deutsche Bank, l'instabilità, il malfunzionamento o l'indisponibilità dei sistemi IT e delle infrastrutture di Deutsche Bank, o la perdita di continuità aziendale, o problematiche analoghe rispetto ai venditori di Deutsche Bank, possono turbare gli affari di Deutsche Bank e portare a perdite sostanziali. • Deutsche Bank utilizza vari fornitori a supporto delle sue attività e operazioni. I servizi prestati dai fornitori presentano rischi per Deutsche Bank assimilabili a quelli che Deutsche Bank sostiene quando presta i servizi direttamente, e in ultima analisi Deutsche Bank resta responsabile dei servizi prestati dai suoi fornitori. Inoltre, qualora un fornitore non svolga attività in conformità agli standard applicabili o alle aspettative di Deutsche Bank, quest'ultima potrebbe essere esposta a ingenti perdite o ad azioni regolamentari o a contenziosi, o potrebbe non conseguire i vantaggi ricercati tramite il rapporto con tale fornitore. • 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. • L'entità delle operazioni di <i>clearing</i> di Deutsche Bank espone Deutsche Bank ad un maggiore rischio di perdite significative qualora tali attività non si svolgessero correttamente. • 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. • 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. • Le operazioni con controparti in paesi indicati dallo <i>U.S. State Department</i> 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 di Deutsche Bank, potrebbero danneggiare la reputazione della Banca o avere come conseguenza azioni regolamentari o esecutive che potrebbero avere un impatto rilevante negativo sull'attività di Deutsche Bank. |
|--|--|--|

| | | |
|-------------------|--|---|
| <p>D.6</p> | <p>Avvertenza in merito al rischio che gli investitori potrebbero perdere il valore dell'intero investimento o parte di esso</p> | <p>Qualora non sia specificato un importo minimo, ovvero non siano specificati degli importi minimi, di denaro ovvero di beni da pagare o consegnare, gli investitori potrebbero subire la perdita totale o parziale del loro investimento nei Titoli.</p> <p>I Titoli sono correlati al Sottostante</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 dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili e/o le attività da consegnarsi sono calcolati e se necessario dovrebbero richiedere la consulenza dei propri consulenti.</p> <p>Rischi associati al Sottostante</p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sui diritti derivanti dal Titolo, come con un investimento diretto nel Sottostante, gli investitori sono esposti a rischi sia nel corso del termine che a scadenza, che sono generalmente associati ad un investimento in azioni in generale.</p> <p>Rischio correlato alla Valuta</p> <p>Gli investitori sopporteranno un rischio relativo al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.</p> <p>Rimborso Anticipato</p> <p>I termini e le condizioni dei Titoli includono una previsione in base alla quale, sia a discrezione dell'Emittente che in altre circostanze, al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare o cancellare anticipatamente i Titoli. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore a titoli simili che non contengono una simile clausola che prevede il diritto dell'Emittente al rimborso alla cancellazione. Nel corso del periodo durante il quale i Titoli possono essere rimborsati o cancellati in tale modo, il valore di mercato dei Titoli generalmente non supererà sostanzialmente il prezzo al quale potrebbero essere rimborsati o cancellati. Lo stesso accade nel caso in cui i termini e le condizioni contengano una previsione per il rimborso automatico o la cancellazione automatica dei Titoli (per esempio nel caso di una previsione "knock-out" o "auto call").</p> <p>Rischi connessi ad un Evento di Rettifica o ad una Rettifica/ Evento di Terminazione</p> <p>L'Emittente è legittimato ad apportare modifiche ai Termini e Condizioni al verificarsi di un Evento di Rettifica. Un Evento di Rettifica può includere qualsiasi evento che materialmente influenza il valore teorico economico di un Sottostante o qualsiasi evento che materialmente perturba il collegamento economico tra il valore di un Sottostante e il Titolo sussistente immediatamente prima dell'accadimento di questo evento, e altri specifici eventi. In ogni caso, l'Agente di Calcolo può decidere di non apportare modifiche ai Termini e alle Condizioni a seguito del verificarsi di un Evento di Rettifica.</p> <p>Ciascuna modifica tiene in considerazione qualsiasi tassa, dovere, ritenuta, detrazione, o qualsiasi altro tipo di onere (a titolo esemplificativo ma non esaustivo un cambiamento nelle conseguenze fiscali) per l'Emittente come risultato di un Evento di Rettifica</p> <p>I termini e le condizioni dei Titoli includono una disposizione ai sensi della quale, quando secondo l'Emittente sono soddisfatte talune condizioni,</p> |
|-------------------|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>L'Emittente è legittimato a rimborsare o cancellare in anticipo i Titoli. Nel caso di tale rimborso anticipato o cancellazione, a seconda dell'evento all'origine del riscatto o cancellazione, l'Emittente pagherà il valore di mercato dei Titoli meno il costo diretto o indiretto all'Emittente della risoluzione o della modifica di eventuali accordi di copertura sottostanti che può essere zero. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore rispetto ad altri titoli simili che non contengono alcun diritto dell'Emittente di rimborso o di cancellazione.</p> <p>Se l'Emittente termina anticipatamente i Titoli in seguito ad un Evento di Rettifica/di Terminazione ciò equivale ad un evento di forza maggiore (essendo un evento o circostanza che impedisce definitivamente l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente e per il quale l'Emittente non è responsabile), l'Emittente, se e nella misura prevista dalla legge applicabile, sarà tenuto a pagare al detentore di ciascun Titolo un importo determinato nel suo <i>fair value</i> di mercato dall'Agente di Calcolo tenuto conto il relativo evento. Tale ammontare potrebbe essere sensibilmente inferiore all'investimento iniziale dell'investitore nei Titoli e in alcune circostanze potrebbe essere pari a zero.</p> <p>Se l'Emittente termina i Titoli in seguito ad un Evento di Rettifica/di Terminazione che non equivale ad un evento di forza maggiore, l'Emittente, se e nella misura prevista dalla legge applicabile, sarà tenuto a pagare al detentore di ciascun Titolo un importo determinato dall'Agente di Calcolo in (i) un importo determinato nel suo <i>fair value</i> di mercato dall'Agente di Calcolo tenuto conto del relativo evento, più (ii) una somma che rappresenta il rimborso dei costi inizialmente posti a carico dell'investitore dall'Emittente per l'emissione dei Titoli (rettificato al fine di tenere in considerazione il tempo rimanente sino alla scadenza), composto da una rata di interessi per strumenti di debito comparabili emessi dall'Emittente per la durata residua dei Titoli.</p> <p>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</p> <p>Se l'autorità competente stabilisce che l'Emittente è fallito o rischia di fallire e sono soddisfatte talune ulteriori condizioni, l'autorità di risoluzione competente ha il potere di ridurre o annullare le richieste di pagamento del capitale e di ogni altra richiesta relativa ai Titoli, rispettivamente, gli interessi o di qualsiasi altro importo relativo ai Titoli, di convertire i Titoli in azioni ordinarie o altri strumenti qualificabili come capitale Common Equity Tier 1 (i poteri di svalutazione e conversione comunemente noti con il termine "strumento di bail-in"), o di applicare altre misure di risoluzione, tra cui (a titolo esemplificativo) un trasferimento dei Titoli ad un altro soggetto, una modifica dei termini e delle condizioni dei Titoli o l'annullamento dei Titoli.</p> <p>Rischi a scadenza</p> <p>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore alla Barriera, <i>il Certificate</i> comporta un rischio di perdite correlato al valore, prezzo o al livello del Sottostante nella data di valutazione; nel peggiore dei casi questo potrà portare a una perdita totale del capitale investito. Ciò si verificherà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.</p> |
|--|--|--|

| Elemento | Sezione E – Offerta | |
|-------------|---|---|
| E.2b | 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. |
| E.3 | Termini e condizioni dell'offerta | <p>Condizioni cui è subordinata l'offerta: L'offerta dei Titoli è condizionata e soggetta all'ottenimento dell'ammissione a quotazione entro la Data di Emissione, diversamente l'offerta sarà ritenuta ritirata e l'emissione cancellata.</p> <p>Numero dei Titoli: fino a 500.000</p> <p>Il Periodo di Sottoscrizione: Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate tramite i Distributori dal 16 Maggio</p> |

WKN / ISIN: DM46CY / XS1623958151

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>2018 (incluso) al 27 Giugno 2018 (incluso), salvo in caso di offerte "fuori sede" per le quali il Periodo di Sottoscrizione inizierà il 16 Maggio 2018 (incluso) e si concluderà il 20 Giugno 2018 (incluso).</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di cambiare il numero dei Titoli offerti.</p> <p><i>Cancellazione dell'Emissione dei Titoli:</i></p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di cancellare l'emissione dei Titoli.</p> <p><i>Chiusura anticipata del Periodo di Sottoscrizione dei Titoli:</i></p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di chiudere anticipatamente il Periodo di Sottoscrizione.</p> <p><i>Importo di sottoscrizione minimo per l'investitore.</i></p> <p>1 Titolo</p> <p><i>Importo di sottoscrizione massimo per l'investitore.</i></p> <p>L'allocazione massima dei Titoli sarà soggetto unicamente alla disponibilità di questi al momento della sottoscrizione.</p> <p><i>Descrizione della procedura di richiesta:</i></p> <p>Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere inoltrate in Italia presso le filiali partecipanti (all'offerta) di un 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><i>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori:</i></p> <p>Non applicabile in quanto non è prevista la possibilità di ridurre le sottoscrizioni e pertanto non c'è motivo di rimborsare importi in eccesso pagati dai sottoscrittori.</p> <p><i>Dettagli sul metodo e sui limiti di tempo per il pagamento e la consegna dei Titoli:</i></p> <p>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.</p> <p><i>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici:</i></p> <p>L'Emittente determina a sua sola discrezione la quantità finale dei Titoli da emettere (che dipende dal risultato dell'offerta), fino ad un limite di 500.000 Titoli.</p> <p>Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato nel sito internet dell'Emittente (www.itx-markets.db.com) nella o in</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>prossimità della Data di Emissione.</p> <p>I risultati dell'offerta sono 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</p> <p>Non applicabile esercitare qualunque diritto di prelazione, non sono previsti l'esercizio di diritti di prelazione per la sottoscrizione di nuove azioni , negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati</p> <p>Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i Titoli ed eventuali tranche riservate a determinati paesi:</p> <p>Investitori qualificati ai sensi della Direttiva sui Prospetti e investitori non qualificati.</p> <p>L'offerta può essere effettuata in Italia a qualunque soggetto che soddisfi tutti gli altri requisiti di investimento stabiliti nel Prospetto di Base o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dai relativi intermediari finanziari. In altri Paesi della SEE, le offerte possono essere fatte esclusivamente a seguito di una esenzione ai sensi della Direttiva sui Prospetti così come recepita in tali Paesi.</p> <p>Procedura di comunicazione ai sottoscrittori dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione può essere avviata prima che venga effettuata la notifica:</p> <p>Non applicabile; non è prevista alcuna procedura di notifica dell'importo assegnato nei confronti dei sottoscrittori.</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>Non può essere effettuata alcuna negoziazione dei Titoli prima della Data di Emissione.</p> <p>Prezzo di Emissione:</p> <p>EUR 100 per Titolo</p> <p>Importo di qualunque spesa ed imposta specificatamente addebitato al sottoscrittore o acquirente:</p> <p>Non applicabile; non sono previste spese o imposte addebitabili specificamente al sottoscrittore o acquirente</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 alle altre entità nominate come distributore rispetto ai Titoli nel corso del Periodo di Sottoscrizione, i</p> |
|--|--|--|

| | | |
|------------|---|---|
| | | <p>"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 (www.it.x-markets.db.com).</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 "Responsabile del Collocamento").</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore: 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: Deutsche Bank AG, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.</p> |
| E.4 | 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. |
| E.7 | Costi stimati addebitati all'investitore dall'emittente o dall'offerente. | Non applicabile; non sono previste spese addebitabili all'investitore da parte dell'Emittente o dell'offerente. |