

## DEUTSCHE BANK S.P.A.

Sede sociale Piazza del Calendario n. 3 - Milano  
Iscritta all'Albo delle Banche – codice 3104  
Capogruppo del Gruppo Deutsche Bank iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari codice  
3104  
Capitale sociale Euro 310.659.856,26  
Numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Milano, codice fiscale e partita  
I.V.A.: 01340740156

# Deutsche Bank



### CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA

relativa al programma di emissioni obbligazionarie

“OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE DEUTSCHE BANK S.P.A.”

Prestito Obbligazionario “Deutsche Bank S.p.A. Obbligazioni a tasso variabile 12 febbraio 2008 – 12 febbraio 2010”.

Le presenti condizioni definitive (“**Condizioni Definitive**”) sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento n. 809/2004/CE.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla nota informativa depositata presso la Consob in data 9 luglio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7061388 del 3 luglio 2007 (“**Nota Informativa**”), al documento di registrazione depositato presso la Consob in data 9 luglio 2007 a seguito di nulla osta della Consob comunicato con nota n. 7061388 del 3 luglio 2007 (“**Documento di Registrazione**”) e alla relativa nota di sintesi (“**Nota di Sintesi**”), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale dell'Emittente Piazza del Calendario n. 3, - 20126 Milano, ed altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Deutsche Bank S.p.A. (“**Emittente**”), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (“**Prospetto di Base**”) relativo al programma di emissione di “Obbligazioni a tasso variabile Deutsche Bank S.p.A.”, nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione, titoli di debito (“**Obbligazioni**”).

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 21 gennaio 2008.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di emissioni di “Obbligazioni a tasso variabile Deutsche Bank S.p.A.”, depositata presso la Consob in data 9 luglio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7061388 del 3 luglio 2007.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive relative alla Nota Informativa delle Obbligazioni emesse nell'ambito del programma di emissione di Obbligazioni Deutsche Bank S.p.A. unitamente al Prospetto di Base al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente e all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento. A tal riguardo si precisa che il Prospetto di Base è disponibile sul sito [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa sulle Obbligazioni emesse da Deutsche Bank S.p.A. nell'ambito del programma di emissione di Obbligazioni Deutsche Bank S.p.A., pubblicata mediante deposito presso la Consob in data 9 luglio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7061388 del 3 luglio 2007.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa.

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

Si riproducono i fattori di rischio per l'investitore esposti nella Nota Informativa cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento, così come modificati in ragione delle presenti Condizioni Definitive.

### **1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE CON ATTENZIONE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E I FATTORI DI RISCHIO IVI INDICATI RELATIVI ALL'EMITTENTE.

### **1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI**

#### **1.2.1 RISCHIO DI PREZZO**

IL VALORE DI MERCATO DEI TITOLI POTRÀ SUBIRE L'INFLUENZA DI NUMEROSI FATTORI, IMPREVEDIBILI E AL DI FUORI DEL CONTROLLO DELL'EMITTENTE QUALI AD ES. L'ANDAMENTO DEI TASSI D'INTERESSE.

CONSEQUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE ANCHE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI ED IL RICAVATO DI TALE VENDITA POTREBBE ESSERE ANCHE INFERIORE ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO.

#### **1.2.2 RISCHIO EMITTENTE**

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK S.P.A. SONO SOGGETTE AL RISCHIO CHE L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI PAGARE GLI INTERESSI O DI RIMBORSARE IL CAPITALE ALLA SCADENZA.

L'EMITTENTE NON HA PREVISTO GARANZIE PER IL RIMBORSO DELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK S.P.A. E PER IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI.

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK S.P.A. NON SONO ASSISTITE DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

### **1.2.3 RISCHIO DI TASSO**

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK S.P.A. SONO SOGGETTE ALLE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO NELLA CURVA DEI TASSI DI INTERESSE, CHE POTRANNO DETERMINARE OSCILLAZIONI E AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DELLE STESSE OBBLIGAZIONI.

L'OBBLIGO IN CAPO ALL'EMITTENTE DI RIMBORSARE INTEGRALMENTE IL CAPITALE A SCADENZA PERMETTE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL PROPRIO CAPITALE E CIÒ INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO; SE TUTTAVIA L'OBBLIGAZIONISTA VOLESSE VENDERE IL TITOLO PRIMA DELLA SUA SCADENZA NATURALE, IL VALORE DELLO STESSO POTREBBE RISULTARE ANCHE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE.

### **1.2.4 RISCHIO PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI È CORRELATO ALL'ANDAMENTO DI UN DETERMINATO PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E A UN AUMENTO DEL LIVELLO DI TALE PARAMETRO CORRISPONDERÀ UN AUMENTO DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE LORDO DELLE OBBLIGAZIONI; SIMILMENTE, A UNA DIMINUZIONE DEL LIVELLO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE CORRISPONDERÀ UNA DIMINUZIONE DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE LORDO DEI TITOLI.

### **1.2.5 RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

**NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.**

**SINO AL 31 MARZO 2008 LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE SONO AMMESSE NEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO) DI DEUTSCHE BANK, LA CUI ATTIVITÀ È SOGGETTA AGLI ADEMPIMENTI PREVISTI DALLA NORMATIVA VIGENTE, SECONDO LE REGOLE PROPRIE DI TALE SSO, CHE PREVEDONO UNA PERIODICA SELEZIONE, DA PARTE DELLA DEUTSCHE BANK, DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN ACQUISTO E/O IN VENDITA. ALLA DATA DEL 31 MARZO 2008, ALLA LUCE DELLE MODIFICHE LEGISLATIVE E REGOLAMENTARI INTERVENUTE IN SEGUITO ALL'ADOZIONE IN ITALIA DELLA DIRETTIVA 2004/39/CE (C.D. DIRETTIVA MIFID), E' PREVISTA LA SCOMPARSA DEGLI SSO E L'EMITTENTE NON OPERERÀ, DOPO TALE DATA, QUALE INTERNALIZZATORE SISTEMATICO.**

### **1.2.6 COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO**

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE E AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

### **1.2.7 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI**

AI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE NON VERRÀ ATTRIBUITO ALCUN *RATING*.

### **AVVERTENZE SPECIFICHE**

LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE, LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI INTERESSI IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DELL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO E INDICATO NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

NON È PREVISTO IL RIMBORSO ANTICIPATO DELLE OBBLIGAZIONI DA PARTE DELL'EMITTENTE.

## **2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **2.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

L'emissione oggetto delle presenti Condizioni Definitive ha un valore nominale complessivo pari a Euro 50.000.000,00 ed è costituita da n. 50.000 Obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000,00 cadauna ("Obbligazioni"), codice ISIN IT0004315260.

Le Obbligazioni sono emesse al prezzo di Euro 1.000,00 per Obbligazione pari al 100% del valore nominale.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono strumenti di investimento del risparmio a medio termine, con una durata massima di due anni.

La durata delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è di due anni a partire dal 12 febbraio 2008 ("Data di Emissione") fino al 12 febbraio 2010 ("Data di Scadenza").

### **2.2 Caratteristiche degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, rappresentate da titoli al portatore, sono interamente ed esclusivamente ammesse al sistema di gestione e amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A., con sede Via Mantegna 6, Milano, in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e successive modifiche ed integrazioni.

### **2.3 Grado di subordinazione degli strumenti finanziari**

Non sono previste clausole di subordinazione o postergazione dei diritti inerenti le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire il rimborso delle Obbligazioni e il pagamento delle cedole non saranno assistiti da garanzie specifiche né saranno previsti impegni relativi alla assunzione di garanzie in tal senso.

I diritti inerenti le Obbligazioni sono concorrenti con gli altri crediti chirografari (i.e. non garantiti e non privilegiati) nei confronti dell'Emittente già contratti o futuri. Ne consegue che il credito inerente le Obbligazioni verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari.

### **2.4 Informazioni sul tasso di interesse delle Obbligazioni - Tasso di interesse nominale e disposizioni relative al pagamento degli interessi**

#### **2.4.1 Informazioni sul tasso di interesse delle Obbligazioni**

Le obbligazioni hanno godimento a decorrere dal 12 febbraio 2008.

Gli interessi saranno pagati in cedole trimestrali posticipate alle seguenti date: il 12 maggio 2008, il 12 agosto 2008, il 12 novembre 2008, il 12 febbraio 2009, il 12 maggio 2009, il 12 agosto 2009, il 12 novembre 2009 ed il 12 febbraio 2010.

Qualora la data di pagamento degli interessi non coincida con un giorno lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Il tasso di interesse sarà pari al tasso EURIBOR (*"Euro Interbank Offered Rate"*, espresso come tasso percentuale annuo) con scadenza tre mesi, diminuito di un margine (*"spread"*) pari al 0,40%.

Per tasso EURIBOR si intende il tasso rilevato (con convenzione di calcolo Act/360) a cura della FBE (*"European Banking Federation"*) e dell'ACI (*"The Financial Markets Association"*) e pubblicato sul Circuito Reuters alle 11 a.m. ora di Bruxelles due giorni lavorativi *"TARGET"* (*"Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system"*) antecedenti la data di godimento.

Il tasso EURIBOR è anche pubblicato, fra gli altri, sul quotidiano Il Sole-24 Ore.

L'ammontare degli interessi sarà calcolato per ogni periodo cedolare applicando la convenzione di calcolo Act/360, ossia sulla base del numero effettivo di giorni del periodo cedolare diviso 360.

L'ultima cedola di interessi sarà pagabile il 12 febbraio 2010.

#### **2.4.2 Informazioni relative al pagamento degli interessi**

L'interesse, soggetto ad imposta sostitutiva, ma franco di spese, sarà pagabile esclusivamente tramite la Monte Titoli S.p.A..

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive cesseranno di essere fruttifere alla Data di Scadenza.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile. L'Emittente trarrà vantaggio dal verificarsi di eventi di prescrizione degli interessi e del capitale.

Il responsabile del calcolo degli interessi è Deutsche Bank S.p.A.

#### **2.5 Informazioni sulla scadenza e sull'ammortamento delle Obbligazioni**

Il rimborso delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sarà effettuato in unica soluzione alla Data di Scadenza, alla pari, senza deduzione di spese. A partire da tale data le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

Qualora la Data di Scadenza non coincida con un giorno lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto a interessi aggiuntivi.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni.

## 2.6 Tasso di rendimento

Non è possibile indicare il tasso di rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni in quanto, per la tipologia di parametro di indicizzazione utilizzata nel calcolo degli interessi, l'ammontare dei flussi delle cedole inclusa la prima (che fa parte del calcolo del tasso di rendimento effettivo) è di per sé variabile, e quindi non conoscibile alla data di collocamento delle Obbligazioni stesse.

## 2.7 Raffronto con titoli non strutturati a tasso variabile di simile durata

Nella tabella sottostante, a mero titolo di esempio, viene confrontato ipoteticamente il rendimento ipotetico delle Obbligazioni a tasso variabile, calcolato sulla base del tasso parametro Euribor con scadenza 3 mesi rilevato in data 11.01.2008 pari a 4,576% con il rendimento ipotetico di un CCT con scadenza vicina, ipotizzando come prezzo di acquisto di quest'ultimo il prezzo ufficiale dell'11.01.2008 pari a 100,32% del valore nominale<sup>(1)</sup>

	CCT 01.02.10 IT0003438212	Isin	Obbligazioni Deutsche Bank
Prezzo	100,32%		100%
Scadenza	01.02.2010		12.02.2010
Rendimento effettivo annuo lordo (*)	4,08% <sup>(2)</sup>		4,302%
Rendimento effettivo annuo netto (**)	3,54% <sup>(3)</sup>		3,757%

(\*) Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando la costanza del tasso del parametro di riferimento sottostante per la durata del titolo.

(\*\*) Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta (calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 12,50% attualmente in vigore).

## 2.8 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati creati e/o emessi

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono state emesse in virtù delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in data 23 ottobre 2007 con cui è stata approvata l'emissione di obbligazioni per un ammontare massimo di Euro 1.000.000.000,00 per l'anno 2008 .

---

<sup>(1)</sup> Fonte: Il Sole 24ore

<sup>(2)</sup> Fonte: Il Sole 24ore .

<sup>(3)</sup> Fonte: Il Sole 24ore.



## **2.9 Data prevista per l'emissione degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni saranno emesse il 12 febbraio 2008.

Il regolamento delle stesse è fissato per il 12 febbraio 2008.

## **2.10 Profili fiscali**

*Redditi di capitale:* agli interessi premi ed altri frutti delle obbligazioni con scadenza non inferiore a 18 mesi è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% (D.Lgs. n. 239 del 1.4.1996). Non sono soggetti a imposizione i redditi di capitale percepiti dai soggetti residenti nei paesi di cui all'art. 6 del citato D.Lgs 239/1996, seguendo la procedura indicata dall'art. 7 dello stesso D. Lgs. 239/1996.

*Plusvalenze:* le plusvalenze di cui all'art. 67 1° comma lett. c-ter del DPR 22 dicembre 1986 n. 917 e successive modificazioni realizzate da soggetti residenti sono assoggettate ad imposta sostitutiva nelle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del T.U.I.R. e secondo i regimi di cui gli artt. 5 – 6 e 7 del D. Lgs 461/97. Ai sensi dell'art. 23 lett. f) n. 2, DPR 22 dicembre 1986 n. 917, le plusvalenze di cui alla lett. c-ter dell'art. 67 comma 1, derivanti da cessioni a titolo oneroso ovvero da rimborso di titoli non rappresentativi di merci e di certificati di massa negoziati in mercati regolamentati, realizzate da soggetti non residenti, sono escluse da tassazione in Italia.

Ai sensi dell'art. 5, comma 5 del D.Lgs. n. 461/97, le plusvalenze di cui al citato art. c-ter sono comunque escluse da tassazione se percepite dai soggetti residenti nei paesi di cui all'art. 6 del citato D.Lgs 239/1996.

Si segnala che è allo studio del governo un disegno di legge che, tra l'altro, dovrebbe portare ad un incremento dell'aliquota di tassazione al 20%.

### **3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **3.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

##### **3.1.1 Condizioni dell'offerta**

L'offerta delle Obbligazioni non è subordinata ad alcuna condizione.

##### **3.1.2 Ammontare totale dell'emissione**

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono emesse per un importo nominale totale di Euro 50.000.000,00, pari a n. 50.000 Obbligazioni da nominali Euro 1.000,00 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate esclusivamente per quantitativi minimi di n. 1 Obbligazione (" **Lotto Minimo**") o per suoi multipli.

##### **3.1.3 Periodo di validità dell'offerta**

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive saranno offerte dal 22 gennaio 2008 all'8 febbraio 2008 salvo proroga o chiusura anticipata dell'offerta, per il tramite della rete distributiva del Gruppo Deutsche Bank.

L'adesione dovrà avvenire mediante sottoscrizione di scheda debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo procuratore speciale.

L'adesione all'offerta delle Obbligazioni è irrevocabile.

##### **3.1.4 Riduzione della sottoscrizione**

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

##### **3.1.5 Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi pari al Lotto Minimo o suoi multipli. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione, tenuto anche conto di eventuali aumenti dell'ammontare totale massimo dell'emissione intercorsi nel periodo di offerta.

##### **3.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive dovrà essere effettuato il 12 febbraio 2008 mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori, senza aggravio di spese o commissioni a carico del richiedente.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto nella stessa giornata mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

### **3.1.7 Data e modalità di pubblicazione dei risultati dell'offerta**

Deutsche Bank S.p.A. comunicherà i risultati definitivi dell'offerta relativa all'emissione entro 5 giorni dalla conclusione del periodo di offerta mediante apposito avviso depositato in forma cartacea presso la sede sociale della Deutsche Bank S.p.A. in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano e pubblicato in forma elettronica sul sito internet [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente, comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti.

## **3.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

### **3.2.1 Categorie di investitori potenziali**

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive saranno emesse e collocate interamente sul mercato italiano. L'offerta sarà rivolta prevalentemente alla clientela *retail* dell'Emittente e delle società appartenenti al Gruppo Deutsche Bank.

### **3.2.2 Informazioni sull'assegnazione degli strumenti finanziari**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Non è stata prevista la possibilità di iniziare le negoziazioni prima dell'assegnazione.

## **3.3 Fissazione del prezzo**

Il prezzo di offerta al pubblico è pari al 100% del valore nominale pari a Euro 1.000,00 per Obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

## **3.4 Collocamento e sottoscrizione**

### **3.4.1 Soggetti incaricati del collocamento**

L'offerta delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sarà effettuata tramite la rete distributiva del Gruppo Deutsche Bank. L'Emittente opererà come responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

#### **4. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

##### **4.1 Domanda di ammissione alla negoziazione**

Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

Sino al 31 marzo 2008 le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) di Deutsche Bank, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente, secondo le regole proprie di tale SSO, che prevedono una periodica selezione, da parte della Deutsche Bank, degli strumenti finanziari ammessi in acquisto e/o in vendita. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFID), e' prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico.

##### **4.2 Mercati in cui sono già ammessi gli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni non saranno trattate su mercati regolamentati.