

DEUTSCHE BANK AG

Ausgabe von bis zu 100.000.000 Festzinsanleihen zu je USD 100,00 mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu USD 10.000.000.000,00 (die "**Wertpapiere**")

im Rahmen des **x-markets**-Programms für die Ausgabe von *Zertifikaten*, *Schuldverschreibungen* und *Bonitäts-Zertifikaten*

Ausgabepreis: 100% des Nennbetrages je *Wertpapier* (zuzüglich Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des Nennbetrages).

Nach der Ausgabe der Wertpapiere wird der Ausgabepreis kontinuierlich angepasst.

WKN/ISIN: DX1ZG2 / XS0809879272

Dieses Dokument stellt die *Endgültigen Bedingungen* für die hierin beschriebenen *Wertpapiere* dar und enthält folgende Teile:

Übersicht über das Wertpapier

Emissionsbedingungen (Produktbedingungen)

Weitere Informationen zum Angebot der Wertpapiere

Emissionsspezifische Zusammenfassung

Diese *Endgültigen Bedingungen* wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der *Prospektrichtlinie* erstellt und müssen in Verbindung mit dem *Basisprospekt* vom 04. April 2014 (einschließlich der per Verweis einbezogenen Dokumente), wie durch die Nachträge vom 9. April 2014, 14. Mai 2014 und 20. Mai 2014 ergänzt, (der "*Basisprospekt*") gelesen werden. Begriffe, die in diesem Dokument nicht anderweitig definiert sind, haben die ihnen in den *Allgemeinen Bedingungen* der *Wertpapierbedingungen* zugewiesene Bedeutung. Die vollständigen Informationen über die *Emittentin* und die *Wertpapiere* enthält nur der kombinierte Inhalt dieser *Endgültigen Bedingungen* und des *Basisprospekts*. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission ist diesen *Endgültigen Bedingungen* angehängt.

Der *Basisprospekt* vom 04. April 2014, etwaige Nachträge sowie die *Endgültigen Bedingungen*, zusammen mit ihren Übersetzungen oder den Übersetzungen der Zusammenfassung in der durch die jeweiligen *Endgültigen Bedingungen* vervollständigten und konkretisierten Fassung, werden auf der Webseite der *Emittentin* (www.x-markets.db.com) und/oder (www.investment-products.db.com) sowie (i) im Falle einer Zulassung der Wertpapiere zum Handel an der Luxembourg

Stock Exchange auf der Webseite der Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), (ii) im Falle einer Zulassung der *Wertpapiere* zum Handel an der Borsa Italiana auf deren Webseite (www.borsaitaliana.it), (iii) im Falle einer Zulassung der *Wertpapiere* zum Handel im regulierten Markt der Euronext Lissabon oder im Falle eines öffentlichen Angebots der *Wertpapiere* in Portugal auf der Webseite der portugiesischen Börsenaufsichtsbehörde (*Comissão do Mercado de Valores Mobiliários*) (www.cmvm.pt), (iv) im Falle einer Zulassung der *Wertpapiere* zum Handel an einer spanischen Wertpapierbörse oder der AIFA auf der Webseite der spanischen Börsenaufsichtsbehörde (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) (www.cnmv.es) veröffentlicht.

Zusätzlich sind *der Basisprospekt* vom 04. April 2014 und etwaige Nachträge am Sitz der *Emittentin* Deutsche Bank AG, Große Gallusstraße 10-14, 60311 Frankfurt am Main, in ihrer Niederlassung London, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, in ihrer Niederlassung Mailand, Via Filippo Turati 27, 20121 Mailand, Italien, in ihrer portugiesischen Niederlassung, Rua Castilho, 20, 1250-069 Lissabon, Portugal, ihrer spanischen Niederlassung, Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spanien, sowie in ihrer Niederlassung Zürich, Uraniastraße 9, PF 3604, CH-8021 Zürich, Schweiz (wo sie auch unter Tel. +41 44 227 3781 oder Fax +41 44 227 3084 bestellt werden können), kostenlos erhältlich.

Übersicht über das Wertpapier

| |
|--|
| 1. Produktbeschreibung / Funktionsweise |
| <ul style="list-style-type: none"> • Produktgattung <p><i>Schuldverschreibung / Inhaberschuldverschreibung</i></p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Markterwartung <p>Die Festzinsanleihe könnte für Anleger geeignet sein, die zur Fälligkeit eine von der Marktentwicklung unabhängige Anlage suchen.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Allgemeine Darstellung der Funktionsweise <p>Produktbeschreibung</p> <p>Die Festzinsanleihe ist zur Fälligkeit zu 100 % kapitalgeschützt. Kapitalschutz bedeutet, dass eine Rückzahlung zum Laufzeitende in Höhe des <i>Nennbetrags</i> versprochen wird. Die Rückzahlung, die ausschließlich zum Laufzeitende vorgesehen ist, ist keine Garantie von dritter Seite, sondern wird allein von der Emittentin zugesichert und ist somit von deren Zahlungsfähigkeit abhängig.</p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger an den <i>Zinsterminen</i> eine Zinszahlung.</p> |
| 2. Risiken |
| <p>Für eine Beschreibung emissionspezifischer Risiken siehe Abschnitt "II. Risikofaktoren" des <i>Basisprospekts</i> und die Punkte D.2 und D.3 der den <i>Endgültigen Bedingungen</i> beigefügten emissionspezifischen Zusammenfassung.</p> |
| 3. Verfügbarkeit |
| <ul style="list-style-type: none"> • Handelbarkeit <p>Nach dem <i>Ausgabetag</i> kann die Festzinsanleihe in der Regel börslich oder außerbörslich gekauft oder verkauft werden.</p> <p>Die <i>Emittentin</i> wird für die Festzinsanleihe unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative An- und Verkaufskurse stellen (<i>Market Making</i>). Die <i>Emittentin</i> ist hierzu jedoch nicht rechtlich verpflichtet. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Kauf bzw. Verkauf der Festzinsanleihe vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit <p>Insbesondere folgende Faktoren können wertmindernd auf die Festzinsanleihe wirken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Allgemeines Zinsniveau der <i>Abwicklungswährung</i> sinkt • Verschlechterung der Bonität der <i>Emittentin</i> <p>Umgekehrt können solche Umstände wertsteigernd auf die Festzinsanleihe wirken. Bestimmte Marktfaktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.</p> <p>Für eine Beschreibung der Risiken in Zusammenhang mit marktpreisbestimmenden Faktoren während der Laufzeit siehe Abschnitt "3. Marktpreisbestimmende Faktoren" unter "II. D. Risikofaktoren in Bezug auf den Markt im Allgemeinen" im <i>Basisprospekt</i>.</p> |
| 4. Kosten/Vertriebsvergütung |
| <p>Preisbestimmung durch die Emittentin</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sowohl der <i>anfängliche Ausgabepreis</i> der Festzinsanleihe als auch die während der Laufzeit von der <i>Emittentin</i> gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen der <i>Emittentin</i>. Insbesondere ist in den Preisen eine Marge enthalten, welche die <i>Emittentin</i> nach freiem Ermessen festsetzt und die neben dem Gewinn der <i>Emittentin</i> u. a. die Kosten für die Strukturierung der Festzinsanleihe und gegebenenfalls für den Vertrieb (Vertriebsprovisionen) abdeckt. <p>Erwerbs- und Veräußerungskosten</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wenn ein Anleger und seine Bank (<i>Kundenbank</i>) ein Geschäft zu einem festen oder bestimmbar Preis |

(Festpreisgeschäft) abschließen, sind in diesem Kaufpreis alle Kosten und in der Regel eine Marge für die Bank (*Kundenbank*) enthalten. Andernfalls wird das Geschäft mit einem Dritten im Namen der Bank (*Kundenbank*) und für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Die Provision von bis zu 1% für ein solches Geschäft sowie Kosten und Aufwendungen Dritter (z. B. Börsengebühren) werden in der Wertpapierabrechnung getrennt ausgewiesen. Je nach Art des Wertpapierdepots kann eine Mindestgebühr je Transaktion vereinbart werden, die zwischen EUR 15,00 und EUR 99,00 liegt.

- Die Bank (*Kundenbank*) erhält zusätzlich zum *anfänglichen Ausgabepreis* einen Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 1,00% vom Anleger als Teil des Kaufpreises.

Laufende Kosten

- Für die Verwahrung der Festzinsanleihe im Depot des Anlegers werden vom Anleger mit dem Verwahrer vereinbarte Gebühren erhoben (Verwahrungskosten). Darüber hinaus können weitere Kosten (z.B. Veräußerungskosten) anfallen.

Vertriebsprovisionen

- Die Bank (*Kundenbank*) erhält zusätzlich zum *anfänglichen Ausgabepreis* einen Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 1,00% vom Anleger als Teil des Kaufpreises.

Die Bank (*Kundenbank*) erhält eine Vertriebsvergütung von der *Emittentin* in Höhe eines Betrags von bis zu 1,00% des Kaufpreises.

Handelt es sich bei der *Kundenbank* um die *Emittentin*, wird die Vertriebsvergütung bankenintern der Geschäftseinheit gutgeschrieben, die das Konto oder Depot führt.

Emissionsbedingungen

Die folgenden "**Produktbedingungen**" der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweilige Serie der Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Serie von Wertpapieren. Die *Produktbedingungen* und die *Allgemeinen Bedingungen* bilden zusammen die "**Emissionsbedingungen**" der jeweiligen *Wertpapiere*.

Bei Unstimmigkeiten zwischen diesen *Produktbedingungen* und den *Allgemeinen Bedingungen* sind diese *Produktbedingungen* für die Zwecke der *Wertpapiere* maßgeblich.

| | |
|--------------------------|--|
| Typ des Wertpapiers | <i>Schuldverschreibung</i> Festzinsanleihe |
| ISIN | XS0809879272 |
| WKN | DX1ZG2 |
| Emittentin | <i>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main</i> |
| Anzahl der Wertpapiere | bis zu 100.000.000 Festzinsanleihen zu je USD 100,00 mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu USD 10.000.000.000,00 |
| Ausgabepreis | 100% des Nennbetrages je <i>Wertpapier</i> (zuzüglich Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des Nennbetrages). Nach der Ausgabe der Wertpapiere wird der Ausgabepreis kontinuierlich angepasst. |
| Ausgabetag | 12. August 2014 |
| Wertstellung bei Ausgabe | 14. August 2014 |
| <i>Nennbetrag</i> | USD 100,00 |
| Basiswert | Keine |
| Abwicklungsart | Zahlung |
| <i>Fälligkeitstag</i> | 14. August 2019 |
| Zinszahlung | Zinszahlung findet Anwendung. |
| <i>Zinsbetrag</i> | In Bezug auf jeden Nennbetrag, USD 2,10 |
| <i>Zins</i> | 2,10 % p.a. |
| <i>Zinstagequotient</i> | Wie in § 4 (4) (g) unter Ziffer (v) definiert 30/360, 360/360 oder Bond Basis |
| <i>Zinsperiode</i> | Jeweils der Zeitraum ab (einschließlich) dem 14. August 2014 bis (ausschließlich) 14. August 2015, ab (einschließlich) dem 14. |

| | |
|---|--|
| | August 2015 bis (ausschließlich) 14. August 2016, ab (einschließlich) dem 14. August 2016 bis (ausschließlich) 14. August 2017, ab (einschließlich) dem 14. August 2017 bis (ausschließlich) 14. August 2018 und ab (einschließlich) dem 14. August 2018 bis (ausschließlich) 14. August 2019. |
| Nicht angepasste (unadjusted) Zinsperiode | Anwendbar |
| Zinstermin | 14. August 2015, 15. August 2016, 14. August 2017, 14. August 2018, 14. August 2019 oder, wenn dieser Tag kein <i>Geschäftstag</i> ist, wird dieser <i>Zinstermin</i> auf den nächsten Tag verschoben, der ein <i>Geschäftstag</i> ist. |
| Zinsendtag | der <i>Fälligkeitstag</i> |
| Auszahlungsbetrag | Der <i>Nennbetrag</i> |
| Erster Börsenhandelstag | 13. August 2014 |
| Letzter Börsenhandelstag | 9. August 2019 |
| Notierungsart | zuzüglich Stückzinsen |
| Abwicklungswährung | US-Dollar („USD“) |
| Geschäftstag | ein Tag , an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2)-System betriebsbereit ist, und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an den in den Produktbedingungen angegebenen Geschäftstagsorten Zahlungen abwickeln und an dem jede maßgebliche Clearingstelle Zahlungen abwickelt. Samstag und Sonntag gelten nicht als Geschäftstag. |
| Geschäftstagsorte | London und New York |
| Clearingstelle | Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgium |
| Anwendbares Recht | deutsches Recht |

Weitere Informationen zum Angebot der Wertpapiere

NOTIERUNG UND HANDEL

Notierung und Handel

Es wurde beantragt, die *Wertpapiere* in die Official List der Luxembourg Stock Exchange aufzunehmen sowie am Euro-MTF- Markt der Luxembourg Stock Exchange zu notieren, der kein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist.

Die Zulassung der *Wertpapiere* zu einem geregelten Markt an einer Börse wurde nicht beantragt.

Mindesthandelsvolumen

USD 100,00 (1 Wertpapier)

Schätzung der Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

Nicht anwendbar

ANGEBOT VON WERTPAPIEREN

Mindestzeichnungsbetrag für Anleger

USD 100,00 (1 Wertpapier)

Höchstzeichnungsbetrag für Anleger

Nicht anwendbar

Zeichnungsfrist

Zeichnungsanträge für die *Wertpapiere* können ab 30. Juli 2014 bis zum 12. August 2014 (16:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main) gestellt werden.

Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Anzahl der angebotenen *Wertpapiere*, gleich aus welchem Grund, zu verringern.

Angebotszeitraum

Das Angebot der *Wertpapiere* beginnt am 30. Juli 2014 und endet am 29. Juli 2015.

Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Anzahl angebotenen *Wertpapiere*, gleich aus welchem Grund, zu verringern.

Stornierung der Emission der *Wertpapiere*

Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Emission der *Wertpapiere*, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.

Vorzeitige Beendigung der *Zeichnungsfrist* für die *Wertpapiere*

Die *Emittentin* behält sich vor, die *Zeichnungsfrist*, gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden.

Vorzeitige Beendigung des *Angebotszeitraums* für die *Wertpapiere*

Die *Emittentin* behält sich vor, den *Angebotszeitraum*, gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden.

| | |
|--|---|
| Bedingungen für das Angebot: | Nicht anwendbar |
| Beschreibung des Antragsverfahrens: | Nicht anwendbar |
| Möglichkeit zur Reduzierung des Zeichnungsbetrags und Rückerstattungsverfahren bei zu hohen Zahlungen der Antragsteller: | Nicht anwendbar |
| Angaben zu Verfahren und Fristen für Bezahlung und Lieferung der <i>Wertpapiere</i> : | Anleger werden von der <i>Emittentin</i> oder dem jeweiligen Finanzintermediär über die Zuteilung von <i>Wertpapieren</i> und die diesbezüglichen Abwicklungsmodalitäten informiert. Die Ausgabe der Wertpapiere erfolgt am Ausgabetag, und die Lieferung der <i>Wertpapiere</i> erfolgt am <i>Wertstellungstag bei Ausgabe</i> gegen Zahlung des Nettozeichnungsbetrags an die <i>Emittentin</i> . |
| Verfahren und Zeitpunkt für die Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots: | Die Ergebnisse des Angebots sind in den Filialen der jeweiligen Zahlstelle ab dem dritten Geschäftstag nach dem <i>Ausgabetag</i> kostenlos erhältlich. |
| Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Übertragbarkeit von Zeichnungsrechten und Umgang mit nicht ausgeübten Zeichnungsrechten: | Nicht anwendbar |
| Kategorien potenzieller Anleger, für die das Angebot der <i>Wertpapiere</i> gilt, und Angaben zur möglichen Beschränkung des Angebots einzelner Tranchen auf bestimmte Länder: | Qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie und Nicht-Qualifizierte Anleger Das Angebot kann an alle Personen in Luxemburg, Deutschland und Österreich erfolgen, die alle anderen im <i>Basisprospekt</i> angegebenen oder anderweitig von der <i>Emittentin</i> und/oder den jeweiligen Finanzintermediären festgelegten Anlagebedingungen erfüllen. In anderen Ländern des EWR erfolgt das Angebot ausschließlich gemäß einer Ausnahmeregelung, die eine Befreiung von der Prospektpflicht gemäß Prospektrichtlinie in der jeweils nationalrechtlichen Umsetzung vorsieht. |
| Verfahren für die Mitteilung des zugeteilten Betrags an die Antragsteller und Informationen dazu, ob bereits vor Erhalt der entsprechenden Mitteilung mit den <i>Wertpapieren</i> gehandelt werden darf: | Nicht anwendbar |
| Betrag der Gebühren und Steuern, die speziell | Nicht anwendbar |

für Zeichner oder Käufer anfallen:

Name(n) und Adresse(n) (sofern der *Emittentin* bekannt) der Platzierungsstellen in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt. Zum Datum dieser *Endgültigen Bedingungen* nicht anwendbar

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts: Die *Emittentin* stimmt der Verwendung des Prospekts durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung).

Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 9 der *Prospektrichtlinie* erfolgen.

GEBÜHREN

Von der *Emittentin* an die Vertriebsstellen gezahlte Gebühren

Bestandsprovision¹ Nicht anwendbar

Platzierungsgebühr bis zu 1,00% des Erwerbspreises

Von der *Emittentin* nach der Emission von den Wertpapierinhabern erhobene Gebühren Nicht anwendbar

WERTPAPIERRATINGS

Rating Die *Wertpapiere* verfügen über kein Rating.

INTERESSEN AN DER EMISSION BETEILIGTER NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN

Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen Der *Emittentin* sind, mit Ausnahme der Vertriebsstellen im Hinblick auf die vorstehend unter "Gebühren" aufgeführten Gebühren, keine an der Emission der *Wertpapiere* beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an dem Angebot haben – *bei Vorliegen anderweitiger Interessen entsprechend ergänzen.*

ANGABEN ZUR RENDITE

Angaben zur Rendite 2,10% p.a.

¹ Die *Emittentin* zahlt ggf. Platzierungsgebühren und Bestandsprovisionen in Form von verkaufsbezogenen Provisionen an die jeweilige(n) Vertriebsstelle(n). Alternativ kann die *Emittentin* der/den jeweiligen Vertriebsstelle(n) einen angemessenen Abschlag auf den Ausgabepreis (ohne Ausgabeaufschlag) gewähren. Bestandsprovisionen können laufend aus den in den *Produktbedingungen* erwähnten Verwaltungsgebühren auf Grundlage des *Basiswerts* bestritten werden. Fungiert die Deutsche Bank AG sowohl als *Emittentin* als auch als Vertriebsstelle in Verbindung mit dem Verkauf ihrer eigenen Wertpapiere, werden die entsprechenden Beträge der Vertriebseinheit der Deutsche Bank AG intern gutgeschrieben. Weitere Informationen zu Preisen und Preisbestandteilen sind den Punkten 5 und 6 im Abschnitt E "Interessenkonflikte" von Teil II (Risikofaktoren) des Basisprospekts zu entnehmen.

Die Rendite wird auf Basis des Ausgabepreises am *Ausgabetag* und ausgehend vom Nennbetrag unter Berücksichtigung des Zinses und des Zinstagequotienten berechnet.

Die Rendite gilt nicht als Anhaltspunkt für die künftige Rendite.

LÄNDERSPEZIFISCHE ANGABEN:

Bundesrepublik Deutschland

*Zahl- und
Verwaltungsstelle* in
Deutschland

In Deutschland ist die *Zahl- und Verwaltungsstelle* die Deutsche Bank AG. Die *Zahl- und Verwaltungsstelle* handelt über ihre Hauptgeschäftsstelle in Frankfurt am Main die sich zum *Ausgabetag* unter folgender Anschrift befindet: Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland.

Republik Österreich

*Zahl- und
Verwaltungsstelle* in
Österreich

In Österreich ist die *Zahl- und Verwaltungsstelle* die Deutsche Bank AG, handelnd über ihre Niederlassung, die sich zum *Ausgabetag* unter folgender Anschrift befindet: Hohenstaufengasse 4, 1010 Wien, Österreich.

Luxemburg

*Zahl- und
Verwaltungsstelle* in
Luxemburg

In Luxemburg ist die *Zahl- und Verwaltungsstelle* die Deutsche Bank Luxembourg S.A., handelnd über ihre Niederlassung Luxemburg, die sich zum *Ausgabetag* unter folgender Anschrift befindet: 2 Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, Luxemburg.

Anhang zu den *Endgültigen Bedingungen*

Emissionsspezifische Zusammenfassung

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund des Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sein kann, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Erwähnung "Nicht anwendbar" eingefügt.

| Punkt | Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise | |
|-------|--|--|
| A.1 | Warnhinweis | <p>Warnhinweis, dass</p> <ul style="list-style-type: none"> • die Zusammenfassung als Einführung zum <i>Prospekt</i> verstanden werden sollte, • der Anleger jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten <i>Prospekts</i> stützen sollte, • für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in einem <i>Prospekt</i> enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des <i>Prospekts</i> vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte und • die Deutsche Bank Aktiengesellschaft in ihrer Funktion als <i>Emittentin</i>, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon übernommen hat und von der der Erlass der Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon ausgeht, haftbar gemacht werden kann, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des <i>Prospekts</i> gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des <i>Prospekts</i> gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt. |
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts | <ul style="list-style-type: none"> • Die <i>Emittentin</i> stimmt der Verwendung des <i>Prospekts</i> für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der <i>Wertpapiere</i> durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung). • Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der <i>Wertpapiere</i> durch Finanzintermediäre kann während der Dauer der Gültigkeit des <i>Prospekts</i> gemäß Artikel 9 der <i>Prospektrichtlinie</i> erfolgen. • Diese Zustimmung erfolgt nicht vorbehaltlich etwaiger Bedingungen. • Im Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen. |

| Punkt | Abschnitt B – Emittentin | |
|-------|---|--|
| B.1 | Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin | Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der <i>Emittentin</i> lautet Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" Deutsche Bank " oder die " Bank "). |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin | Die Deutsche Bank ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht. Die Bank hat ihren Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland. Sie unterhält ihre Hauptniederlassung unter der Anschrift Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland (Telefon: +49-69-910-00). |
| B.4b | Trends | Nicht anwendbar, es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die <i>Emittentin</i> oder die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken. |
| B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe | Die Deutsche Bank ist die Muttergesellschaft eines Konzerns aus Banken, Kapitalmarktunternehmen, Fondsgesellschaften, einer Gesellschaft zur Immobilienfinanzierung, Teilzahlungsunternehmen, Research- und Beratungsunternehmen und anderen in- und ausländischen Unternehmen (der " Deutsche Bank-Konzern "). |
| B.9 | Gewinnprognosen oder -schätzungen | Nicht anwendbar, es liegen keine Gewinnprognosen oder –schätzungen vor. |

| <p>B.15</p> | <p>Haupttätigkeiten der Emittentin</p> | <p>Gegenstand der <i>Deutschen Bank</i> ist gemäß ihrer Satzung der Betrieb von Bankgeschäften jeder Art, die Erbringung von Finanz- und sonstigen Dienstleistungen und die Förderung der internationalen Wirtschaftsbeziehungen. Die <i>Bank</i> kann diesen Gesellschaftszweck selbst oder durch Tochter- und Beteiligungsunternehmen verwirklichen. Soweit gesetzlich zulässig ist die <i>Bank</i> zu allen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die geeignet erscheinen, den Gesellschaftszweck zu fördern, insbesondere: der Erwerb und die Veräußerung von Immobilien, die Errichtung von Zweigniederlassungen im In- und Ausland, der Erwerb, die Verwaltung und die Veräußerung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie der Abschluss von Unternehmensverträgen.</p> <p>Die <i>Deutsche Bank</i> unterhält ihre Hauptniederlassung in Frankfurt am Main und Zweigniederlassungen im In- und Ausland, unter anderem in London, New York, Sydney, Tokio sowie ein Asia-Pacific Head Office in Singapur, die als Kopfstellen für den Geschäftsbetrieb in den jeweiligen Regionen dienen.</p> <p>Nach einer umfassenden Überprüfung ihrer Strategie hat die Deutsche Bank ihre Organisationsstruktur im vierten Quartal 2012 neu ausgerichtet. Sie hat das Universalbankmodell und ihre vier bestehenden Unternehmensbereiche bestätigt. Die <i>Deutsche Bank</i> unterstützt dies mit einem integrierten Unternehmensbereich Asset & Wealth Management, der auch ehemalige Corporate Banking & Securities-Geschäfte wie börsengehandelte Fonds (ETFs) beinhaltet. Darüber hinaus hat die <i>Bank</i> mit der Non-Core Operations Unit einen neuen Unternehmensbereich geschaffen. Dieser umfasst den früheren Konzernbereich Corporate Investments (CI) sowie nicht zum Kerngeschäft gehörende Tätigkeiten, die der Non-Core Operations Unit aus anderen Unternehmensbereichen zugeordnet wurden.</p> <p>Zum 31. Dezember 2013 hatte die <i>Bank</i> die folgenden fünf Unternehmensbereiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking & Securities (CB&S) • Global Transaction Banking (GTB) • Asset & Wealth Management (AWM) • Private & Business Clients (PBC) • Non-Core Operations Unit (NCOU) <p>Die fünf Unternehmensbereiche werden von Infrastrukturfunktionen unterstützt. Darüber hinaus hat die <i>Deutsche Bank</i> eine regionale Managementstruktur, die weltweit regionale Zuständigkeiten abdeckt.</p> <p>Die <i>Bank</i> unterhält Geschäftsbeziehungen mit bestehenden und neuen Kunden in nahezu jedem Land der Welt. Diese Geschäftsaktivitäten werden abgewickelt über:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tochtergesellschaften und Niederlassungen in zahlreichen Ländern; • Repräsentanzen in vielen anderen Ländern; und • eine oder mehrere Repräsentanzen zur Betreuung von Kunden in einer Reihe weiterer Länder. | | | | | | | | |
|--------------------|---|---|-------------------------|-------------|-------------|----------|---------|----|-----|-------------------------|
| <p>B.16</p> | <p>Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse</p> | <p>Nicht anwendbar, es bestehen keine unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse.</p> | | | | | | | | |
| <p>B.17</p> | <p>Ratings für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden</p> | <p>Die Deutsche Bank hat ein Rating von Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("S&P"), Moody's Investors Service Ltd., London, Vereinigtes Königreich ("Moody's") und von Fitch Italia S.p.A. ("Fitch", zusammen mit S&P und Moody's, die "Rating-Agenturen") erhalten.</p> <p>Jede der Rating-Agenturen hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Art. 14 Abs. 1 in Verbindung mit Art. 2 Abs. 1 der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Rating-Agenturen in der geltenden Fassung registriert.</p> <p>Am 14. Mai 2014 lauteten die der Deutschen Bank von den Rating-Agenturen erteilten Ratings wie folgt:⁹</p> <table border="1" data-bbox="690 1774 1404 1858"> <thead> <tr> <th>Rating-Agentur</th> <th>langfristig</th> <th>kurzfristig</th> <th>Ausblick</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>A2</td> <td>P-1</td> <td>on review for downgrade</td> </tr> </tbody> </table> | Rating-Agentur | langfristig | kurzfristig | Ausblick | Moody's | A2 | P-1 | on review for downgrade |
| Rating-Agentur | langfristig | kurzfristig | Ausblick | | | | | | | |
| Moody's | A2 | P-1 | on review for downgrade | | | | | | | |

⁹ QUELLE: INTERNETSEITE DER EMITTENTIN UNTER [HTTPS://WWW.DEUTSCHE-BANK.DE/IR/DE/CONTENT/RATINGS.HTM](https://www.deutsche-bank.de/ir/de/content/ratings.htm) STAND: 14. MAI 2014

| | | | | | |
|--|--|-------|----|-----|---------|
| | | S&P | A | A-1 | negativ |
| | | Fitch | A+ | F1+ | negativ |

| Punkt | Abschnitt C – Wertpapiere | | | | |
|-------|--|---|---|--|--|
| C.1 | Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennnummer | <p>Gattung der Wertpapiere</p> <p>Die <i>Wertpapiere</i> werden durch eine Globalurkunde (die "Globalurkunde") verbrieft.</p> <p>Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.</p> <p>Die <i>Wertpapiere</i> werden als Inhaberpapiere begeben.</p> <p>Art der Wertpapiere</p> <p>Bei den <i>Wertpapieren</i> handelt es sich um <i>Schuldverschreibungen</i>.</p> <p>Wertpapierkennnummer(n) der Wertpapiere</p> <p>ISIN: XS0809879272</p> <p>WKN DX1ZG2</p> | | | |
| C.2 | Währung | US-Dollar („USD“) | | | |
| C.5 | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere | Jedes <i>Wertpapier</i> ist nach dem jeweils anwendbaren Recht und gegebenenfalls den jeweils geltenden Vorschriften und Verfahren der <i>Clearingstelle</i> übertragbar, in deren Unterlagen die Übertragung vermerkt wird. | | | |
| C.8 | Mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte | <p>Anwendbares Recht der Wertpapiere</p> <p>Die <i>Wertpapiere</i> unterliegen deutschem Recht. Die Schaffung der <i>Wertpapiere</i> kann der für die <i>Clearingstelle</i> geltenden Rechtsordnung unterliegen.</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</p> <p>Durch die <i>Wertpapiere</i> erhalten die Inhaber der <i>Wertpapiere</i> bei Tilgung oder Ausübung Anspruch auf Erhalt eines Auszahlungsbetrags und/oder eines Lieferbestands. Außerdem berechtigten die <i>Wertpapiere</i> die Inhaber zum Erhalt einer Zinszahlung.</p> <p>Beschränkungen der Rechte</p> <p>Die <i>Emittentin</i> ist unter den in den <i>Emissionsbedingungen</i> festgelegten Voraussetzungen zur Beendigung und Kündigung der <i>Wertpapiere</i> und zu Anpassungen der <i>Emissionsbedingungen</i> berechtigt.</p> <p>Status der Wertpapiere</p> <p>Die <i>Wertpapiere</i> begründen direkte, unbesicherte, nicht-nachrangige Verpflichtungen der <i>Emittentin</i>, die untereinander und gegenüber sämtlichen anderen unbesicherten, nicht-nachrangigen Verpflichtungen der <i>Emittentin</i> gleichrangig sind, wobei dies nicht für gesetzlich vorrangige Verpflichtungen gilt.</p> | | | |
| C.9 | Nominalzinssatz, Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine, sowie, wenn der Zinssatz nicht festgelegt ist, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt, Fälligkeitstermin und Vereinbarung für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren, sowie Angaben der Rendite und Name der Vertreter von Schuldtitelinhabern | Zins: | 2,10% p.a. | | |
| | | Zinsperioden: | Jeweils der Zeitraum ab (einschließlich) dem 14. August 2014 bis (ausschließlich) 14. August 2015, ab (einschließlich) dem 14. August 2015 bis (ausschließlich) 14. August 2016, ab (einschließlich) dem 14. August 2016 bis (ausschließlich) 14. August 2017, ab (einschließlich) dem 14. August 2017 bis (ausschließlich) 14. August 2018 und ab (einschließlich) dem 14. August 2018 bis (ausschließlich) 14. August 2019. | | |
| | | Zinstermin: | 14. August 2015, 15. August 2016, 14. August 2017, 14. August 2018, 14. August 2019 | | |

| | | |
|------|--|--|
| | | <p>oder, wenn dieser Tag kein Geschäftstag ist, wird dieser Zinstermin auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.</p> <p>Fälligkeitstag und Tilgung: 14. August 2019</p> <p>Die Tilgung erfolgt zum Nennbetrag. Seitens der <i>Emittentin</i> fällige Beträge werden zur Rückzahlung an die <i>Wertpapierinhaber</i> auf die jeweilige <i>Clearingstelle</i> übertragen.</p> <p>Die <i>Emittentin</i> wird durch Zahlungen an die jeweilige <i>Clearingstelle</i> oder den von dieser/diesem angegebenen Zahlungsempfänger in Höhe des gezahlten Betrags von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.</p> <p>Rendite: 2,10% p.a. Die Rendite wird auf Basis des Ausgabepreises am <i>Ausgabetag</i> und ausgehend vom Nennbetrag unter Berücksichtigung des Zinses und des Zinstagequotienten berechnet.</p> <p>Name des Vertreters eines Schuldtitelinhabers: Nicht anwendbar; es gibt keinen Vertreter der Schuldtitelinhaber.</p> |
| C.10 | Derivative Komponente bei der Zinszahlung | Nicht anwendbar; die Wertpapiere haben keine derivative Komponente bei der Zinszahlung. |
| C.11 | Antrag auf Zulassung zum Handel, um die Wertpapiere an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind | Nicht anwendbar; die Zulassung der <i>Wertpapiere</i> zu einem geregelten Markt an einer Börse wurde nicht beantragt. Es wurde beantragt, die <i>Wertpapiere</i> in der Official List der Luxembourg Stock Exchange aufzunehmen sowie am Euro-MTF- Markt der Luxembourg Stock Exchange zu handeln, der kein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist. |
| C.15 | Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100 000 EUR | Nicht anwendbar, die Wertpapiere sind keine derivativen Wertpapiere. |
| C.16 | Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin | Nicht anwendbar, die Wertpapiere sind keine derivativen Wertpapiere. |
| C.17 | Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere | Nicht anwendbar, die Wertpapiere sind keine derivativen Wertpapiere. |
| C.18 | Beschreibung der Tilgung bei derivativen Wertpapieren | Nicht anwendbar, die Wertpapiere sind keine derivativen Wertpapiere. |
| C.19 | Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts | Nicht anwendbar, die Wertpapiere sind keine derivativen Wertpapiere. |
| C.20 | Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind | Nicht anwendbar, die Wertpapiere sind keine derivativen Wertpapiere. |

| Punkt | Abschnitt D – Risiken | |
|-------|--|--|
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind | <p>Anleger sind dem Risiko einer Insolvenz und somit einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ausgesetzt d. h. einer vorübergehenden oder endgültigen Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung von Zins- und/oder Tilgungsverpflichtungen. Eine Bewertung dieses Risikos wird mittels des Emittentenratings vorgenommen. Angaben hierzu finden sich im <i>Registrierungsformular</i>.</p> <p>Die Finanzstärke der Deutschen Bank, die sich auch in ihren oben beschriebenen Ratings niederschlägt, ist insbesondere von der Profitabilität</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>der Bank abhängig. Im Folgenden werden Faktoren beschrieben, die sich nachteilig auf die Profitabilität der Deutschen Bank auswirken können.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Als globale Investmentbank mit einer starken Säule im Privatkundengeschäft wird das Geschäft der Deutschen Bank in besonderem Maße von dem globalen makroökonomischen Umfeld sowie der Verfassung der Finanzmärkte beeinflusst. Im Hinblick auf ihre Geschäftsmodelle und ihre Geschäftsaussichten haben Banken – und so auch die Deutsche Bank – einen nahezu dauerhaften Belastungsdruck erfahren. Ein umfassender Verlust von Anlegervertrauen, sowohl im Hinblick auf die Finanzindustrie im Besonderen, als auch im Hinblick auf die Märkte insgesamt, haben den Finanzsektor und auch das Geschäft der Deutschen Bank einem erheblichen Druck ausgesetzt. • Die Deutsche Bank ist von der andauernden europäischen Staatsschuldenkrise direkt betroffen und könnte auch weiterhin davon betroffen sein. Weitere Abschreibungen auf den Bestand an Forderungen gegen europäische oder andere Staaten könnten erforderlich werden. Die Kreditausfallversicherungen, die wir zum Schutz vor diesen Kreditrisiken abgeschlossen haben, könnten zum Ausgleich dieser Verluste nicht zur Verfügung stehen. • Die aufsichtsrechtlichen und politischen Maßnahmen der europäischen Regierungen zur Bekämpfung der Staatsschuldenkrise könnten nicht ausreichend sein, um zu verhindern, dass sich die Krise ausweitert oder ein oder mehrere Mitgliedsstaaten aus der Gemeinschaftswährung austreten. Der Staatsbankrott oder der Austritt einer oder mehrere Staaten aus dem Euro könnte unvorhersehbare Folgen für das Finanzsystem und die Gesamtwirtschaft haben und unter Umständen zu Geschäftseinbußen, Abschreibungen auf Vermögenswerte und Verlusten in allen Geschäftsbereichen der Bank führen. Die Möglichkeiten der Deutschen Bank, sich gegen diese Risiken zu schützen, sind begrenzt. • Die Deutsche Bank benötigt ständig Liquidität, um ihre Geschäftsaktivitäten zu refinanzieren und könnte aufgrund des aktuellen Marktumfelds nur eingeschränkter Zugang zum Kapitalmarkt haben, um sich die nötige Liquidität zu verschaffen und ihre Vermögenswerte zu refinanzieren. In Zeiten marktweiter oder unternehmensspezifischer Liquiditätsengpässe kann sie zudem Beeinträchtigungen erleiden. Unter Umständen wird ihr keine Liquidität zur Verfügung gestellt, auch wenn ihr zugrunde liegendes Geschäft weiterhin stabil ist. • Die bereits umgesetzten sowie geplante aufsichtsrechtliche Reformen infolge der anhaltenden Schwäche des Finanzsektors sowie die allgemein verstärkte regulatorische Überwachung erfordern das Vorhalten höheren Eigenkapitals seitens der Deutschen Bank und könnten das Geschäftsmodell und das Wettbewerbsumfeld der Deutschen Bank wesentlich beeinflussen. Sollte am Markt der Eindruck entstehen, dass die Deutsche Bank nicht in der Lage ist, ihre Kapitalanforderungen mit einem angemessenen Puffer zu erfüllen, oder dass sie Kapital über das erforderliche Maß hinaus vorhalten sollte, könnte dies die Auswirkungen der vorgenannten Faktoren auf ihr Geschäft und ihre Ertragslage Bank noch verstärken. • Ungünstige Marktbedingungen sowie ein historisch niedriges Preisniveau und Volatilität haben sich negativ auf die Erträge und Gewinne der Deutschen Bank ausgewirkt und könnten auch in Zukunft eine solche Negativwirkung haben, insbesondere im Investmentbanking, Brokerage-Geschäft und anderen kommissions- und gebührenabhängigen Geschäftsbereichen. Daher hat die Deutsche Bank erhebliche Verluste aus ihrem Handels- und Investmentgeschäft erlitten, die auch weiterhin auftreten können. • Um Befürchtungen in Bezug auf jüngste Markt- und aufsichtsrechtliche Entwicklungen sowie erheblich gestiegenen Risikokosten zu begegnen, hat die Deutsche Bank vor kurzem ihre Strategie 2015+ vorgestellt. Sollte es der Deutschen Bank nicht gelingen, ihre neue Strategie erfolgreich umzusetzen, könnte sie nicht in der Lage sein, ihre finanziellen Ziele zu erreichen, oder Verluste erleiden, oder könnte dies eine geringere Ertragskraft zur Folge haben. • Die Deutsche Bank ist durch ihr Kreditgeschäft Kreditrisiken ausgesetzt, die erheblich über die Risiken aus dem klassischen Bankkreditgeschäft hinausgehen. • Infolge von Veränderungen des beizulegenden Zeitwertes (Fair Value) ihrer Finanzinstrumente hat die Deutsche Bank Verluste erlitten und kann weitere Verluste erleiden. |
|--|--|---|

| | | |
|-----|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Ungeachtet bestehender Grundsätze, Verfahren und Methoden zur Überwachung von Risiken ist die Deutsche Bank unerkannten und nicht vorhergesehenen Risiken ausgesetzt, die zu erheblichen Verlusten führen können. • Die Deutsche Bank ist in einem in zunehmendem Maße regulierten und für Rechtsstreitigkeiten anfälligen Umfeld tätig, das sie Schadensersatzansprüchen und anderen Kosten aussetzt, deren Höhe schwierig abzuschätzen ist. • Die Deutsche Bank ist derzeit Gegenstand von branchenweiten aufsichtsrechtlichen und strafrechtlichen Untersuchungen in Zusammenhang mit Interbankenzinssätzen sowie von Zivilprozessen. Aufgrund einer Reihe von Unwägbarkeiten, auch in Zusammenhang mit dem starken öffentlichen Interesse an diesen Verfahren und den laufenden Vergleichsverhandlungen anderer Banken ist ein möglicher Ausgang dieser Rechtsstreitigkeiten nicht vorhersehbar. Dieser könnte die Ertrags- und Finanzlage sowie die Reputation der Deutschen Bank erheblich negativ beeinflussen. • In Bezug auf ihr mit Wohnimmobilien abgesichertes Hypothekarkreditgeschäft in den USA sind gegen die Deutsche Bank Rechtsstreitigkeiten anhängig und es werden gegen die Deutsche Bank vertragliche Ansprüche geltend gemacht, die das Geschäftsergebnis der Bank und ihre Reputation erheblich beeinträchtigen können. • Operationelle Risiken können das Geschäft der Deutschen Bank beeinträchtigen. • Der Umfang der Abwicklungsgeschäfte der Deutschen Bank setzt sie erhöhten Gefahren erheblicher Verluste aus, sollten ihre Systeme nicht ordnungsgemäß funktionieren. • Die Deutsche Bank könnte Schwierigkeiten haben, Akquisitionsmöglichkeiten zu identifizieren und durchzuführen. Sowohl Akquisitionen als auch das Absehen von Zukäufen können die Ertragslage der Bank und den Aktienkurs der Deutschen Bank erheblich beeinträchtigen. • Die Auswirkungen der Übernahme der Deutsche Postbank AG könnten wesentlich von den Erwartungen der Deutschen Bank abweichen. • Die Deutsche Bank könnte Schwierigkeiten haben, nicht zum Kerngeschäft gehörende Vermögenswerte überhaupt oder zu günstigen Konditionen zu verkaufen, und die Bank kann sich unabhängig von der Marktentwicklung erheblichen Verlusten aus solchen Vermögenswerten und anderen Anlagen ausgesetzt sehen. • Intensiver Wettbewerb auf dem deutschen Heimatmarkt sowie auf den internationalen Märkten könnte die Erträge und die Profitabilität der Deutschen Bank wesentlich beeinträchtigen. • Transaktionen mit Geschäftspartnern in Ländern, die vom U. S. State Department als Staaten, die den Terrorismus unterstützen, eingeordnet werden oder mit US-Wirtschaftssanktionen unterliegenden Personen können mögliche Kunden und Investoren davon abhalten, mit der <i>Deutschen Bank</i> Geschäfte zu machen oder in ihre Wertpapiere zu investieren, ihre Reputation schädigen oder aufsichtsrechtliche Maßnahmen nach sich ziehen, die das Geschäft der <i>Bank</i> erheblich negativ beeinflussen könnten. |
| D.3 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind | <p>Die Wertpapiere sind keine herkömmlichen Wertpapiere und daher mit verschiedenen besonderen Anlagerisiken verbunden, über die sich potenzielle Anleger vor einer Anlage vollständig im Klaren sein sollten. Potenzielle Anleger in die Wertpapiere sollten mit Wertpapieren vertraut sein, die ähnliche Merkmale aufweisen, alle Unterlagen vollständig überprüfen, die Emissionsbedingungen der Wertpapiere lesen und verstehen sowie sich über die Art und den Umfang des Exposure in Bezug auf das Verlustrisiko im Klaren sein.</p> <p>Währungsrisiken</p> <p>Ein Wechselkursrisiko besteht für Anleger, wenn die Abwicklungswährung nicht ihre Heimatwährung ist.</p> <p>Vorzeitige Beendigung</p> <p>Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere enthalten eine Bestimmung laut derer die Wertpapiere von der <i>Emittentin</i> bei Erfüllung bestimmter</p> |

| | | |
|------------|---|--|
| | | Bedingungen vorzeitig getilgt werden können. Folglich können die Wertpapiere einen niedrigeren Marktwert aufweisen als ähnliche Wertpapiere ohne ein solches Tilgungsrecht der <i>Emittentin</i> . Während des Zeitraums, in dem die Wertpapiere auf diese Weise getilgt werden können, steigt der Marktwert der Wertpapiere im Allgemeinen nicht wesentlich über den Preis, zu dem sie zurückgezahlt, getilgt oder gekündigt werden können. Dies gilt auch, wenn die Emissionsbedingungen der Wertpapiere eine automatische Tilgung oder Kündigung der Wertpapiere vorsehen (z. B. Knock-out- bzw. Auto-Call-Option). |
| D.6 | Wesentliche Informationen über besondere und individuelle Risiken der Wertpapiere und Warnhinweis, dass für Anleger das Risiko besteht, ihren Anlagebetrag ganz oder teilweise zu verlieren | Nicht anwendbar, die Wertpapiere sind keine derivativen Wertpapiere. |

| Punkt | Abschnitt E – Angebot | |
|-------|--|---|
| E.2b | Gründe für das Angebot, Zweckbestimmung der Erlöse, geschätzte Nettoerlöse | Nicht anwendbar; Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken sind die Gründe für das Angebot. |
| E.3 | Angebotskonditionen | <p>Bedingungen für das Angebot: Nicht anwendbar, das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.</p> <p>Anzahl der Wertpapiere: bis zu 100.000.000 Festzinsanleihen zu je USD 100,00 mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu USD 10.000.000.000,00</p> <p>Zeichnungsfrist: Zeichnungsanträge für die Wertpapiere können ab 30. Juli 2014 bis zum 12. August 2014 (16:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main) gestellt werden. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Anzahl der angebotenen Wertpapiere, gleich aus welchem Grund, zu verringern.</p> <p>Angebotszeitraum: Das Angebot der Wertpapiere beginnt am 30. Juli 2014 und endet am 29. Juli 2015. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Anzahl der angebotenen Wertpapiere, gleich aus welchem Grund, zu verringern.</p> <p>Stornierung der Emission der Wertpapiere: Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Wertpapiere, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.</p> <p>Vorzeitige Beendigung der Zeichnungsfrist für die Wertpapiere: Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist, gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden.</p> <p>Vorzeitige Beendigung des Angebotszeitraums für die Wertpapiere: Die Emittentin behält sich vor, den Angebotszeitraum, gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden.</p> <p>Mindestzeichnungsbetrag für Anleger: USD 100,00 (1 Wertpapier)</p> <p>Höchstzeichnungsbetrag für Anleger: Nicht anwendbar, es gibt keinen Höchstzeichnungsbetrag für Anleger.</p> <p>Beschreibung des Antragsverfahrens: Nicht anwendbar, es ist kein Antragsverfahren vorgesehen.</p> <p>Möglichkeit zur Reduzierung des Zeichnungsbetrags und Rückerstattungsverfahren bei zu hohen Zahlungen der Antragsteller: Nicht anwendbar, eine Möglichkeit zur Reduzierung des Zeichnungsbetrags und ein Rückerstattungsverfahren bei zu hohen Zahlungen der Antragsteller sind nicht vorgesehen.</p> <p>Angaben zu Verfahren und Fristen für Bezahlung und Lieferung der Wertpapiere: Anleger werden von der Emittentin oder dem jeweiligen Finanzintermediär über die Zuteilung von Wertpapieren und die diesbezüglichen Abwicklungsmodalitäten informiert. Die Ausgabe der Wertpapiere</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>erfolgt am Ausgabetag, und die Lieferung der Wertpapiere erfolgt am <i>Wertstellungstag bei Ausgabe</i> gegen Zahlung des Nettozeichnungspreises an die <i>Emittentin</i>.</p> <p>Verfahren und Zeitpunkt für die Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots: Die Ergebnisse des Angebots sind in den Filialen der jeweiligen Zahlstelle ab dem dritten Geschäftstag nach dem <i>Ausgabetag</i> kostenlos erhältlich.</p> <p>Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Übertragbarkeit von Zeichnungsrechten und Umgang mit nicht ausgeübten Zeichnungsrechten: Nicht anwendbar, ein Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, die Übertragbarkeit von Zeichnungsrechten und der Umgang mit nicht ausgeübten Zeichnungsrechten sind nicht vorgesehen.</p> <p>Kategorien potenzieller Anleger, für die das Angebot der Wertpapiere gilt, und Angaben zur möglichen Beschränkung des Angebots einzelner Tranchen auf bestimmte Länder: Qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie und Nicht-Qualifizierte Anleger Das Angebot kann an alle Personen in Luxemburg, Deutschland und Österreich erfolgen, die alle anderen im <i>Basisprospekt</i> angegebenen oder anderweitig von der <i>Emittentin</i> und/oder den jeweiligen Finanzintermediären festgelegten Anlagebedingungen erfüllen. In anderen Ländern des EWR erfolgt das Angebot ausschließlich gemäß einer Ausnahmeregelung, die eine Befreiung von der Prospektpflicht gemäß Prospektrichtlinie in der jeweils nationalrechtlichen Umsetzung vorsieht.</p> <p>Verfahren für die Mitteilung des zugeteilten Betrags an die Antragsteller und Informationen dazu, ob bereits vor Erhalt der entsprechenden Mitteilung mit den <i>Wertpapieren</i> gehandelt werden darf: Nicht anwendbar, es ist kein Verfahren für die Mitteilung des zugeteilten Betrags an die Antragsteller vorgesehen.</p> <p>Ausgabepreis: 100% des Nennbetrages je Wertpapier (zuzüglich Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des Nennbetrages). Nach der Ausgabe der Wertpapiere wird der Ausgabepreis kontinuierlich angepasst.</p> <p>Betrag der Gebühren und Steuern, die speziell für Zeichner oder Käufer anfallen: Nicht anwendbar, es gibt keine Gebühren und Steuern, die speziell für Zeichner oder Käufer anfallen.</p> <p>Name(n) und Adresse(n) (sofern der <i>Emittentin</i> bekannt) der Platzierungsstellen in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt: Nicht anwendbar</p> <p>Name und Anschrift der Zahlstelle: <u>In Deutschland:</u> Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Deutschland</p> |
|--|--|---|

| | | |
|------------|--|--|
| | | <p><u>In Österreich:</u> Deutsche Bank AG, Niederlassung Wien Hohenstaufengasse 4 1010 Wien Österreich</p> <p><u>In Luxemburg:</u> Deutsche Bank AG, Niederlassung Luxembourg 2 Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxemburg Luxemburg</p> <p>Name und Anschrift der <i>Berechnungsstelle:</i> Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Deutschland</p> |
| E.4 | Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten | Der <i>Emittentin</i> sind, mit Ausnahme der Vertriebsstellen im Hinblick auf die Gebühren, keine an der Emission der Wertpapiere beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an dem Angebot haben. |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden | Nicht anwendbar; dem Anleger werden von der <i>Emittentin</i> oder dem Anbieter keine Ausgaben in Rechnung gestellt. |