# SAMENVATTING

Samenvattingen zijn samengesteld uit informatieverplichtingen die ook bekend staan als "Elementen". Deze Elementen zijn opgesomd in Secties A – E (A.1 – E.7).

Deze samenvatting bevat alle Elementen die in een samenvatting voor dergelijk type van effecten en emittent moeten worden opgenomen. Aangezien niet alle Elementen dienen te worden behandeld, kan de nummering van Elementen sprongen vertonen.

Zelfs indien een Element dient te worden opgenomen in de samenvatting omwille van het type van de effecten en emittent, is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot het Element. In dergelijk geval is een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting samen met de vermelding 'niet van toepassing'.

| **Element** | **Sectie A – Inleiding en waarschuwingen** | |
|---|---|---|
| **A.1** | **Waarschuwing** | **Waarschuwing dat**:<br>• deze Samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het Prospectus;<br>• elke beslissing om te investeren in de Effecten dient gebaseerd te zijn op een lezing door de belegger van het Prospectus in zijn geheel;<br>• wanneer een eis betreffende de informatie uit het Prospectus wordt ingeleid voor een rechtbank, kan de belegger-eiser, onder de nationale regelgeving van de EU-Lidstaten, vereist worden om de kosten van de vertaling van het Prospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure gestart wordt; en<br>• enkel de personen die de Samenvatting, en elke vertaling hiervan, ingediend hebben, kunnen burgerrechtelijk aansprakelijk gesteld worden maar enkel indien de Samenvatting misleidend, onnauwkeurig of onsamenhangend is wanneer deze samen gelezen wordt met de andere delen van het Prospectus of indien deze, samen gelezen met de andere delen van het Prospectus, niet de essentiële informatie levert teneinde de belegger die een investering in de Effecten overweegt, bij te staan. |
| **A.2** | **Toestemming voor het gebruik van het Prospectus** | • De Emittent stemt toe met het gebruik van het *Prospectus* voor wat betreft een verdere wederverkoop of definitieve plaatsing van de Effecten door de volgende financiële tussenpersoon (individuele toestemming): Deutsche Bank AG, Brussels Branch, Avenue Marnixlaan 13-15, Brussel, België.<br>• De verdere wederverkoop of definitieve plaatsing van Effecten door financiële tussenpersonen kan plaatsvinden van, en inclusief, 30 mei 2017, tot en met 27 juni 2017 (de "**Aanbiedingsperiode**") zo lang als deze Prospectus geldig is overeenkomstig Artikel 9 van de Prospectus Richtlijn.<br>• Dergelijke toestemming wordt niet onderworpen aan, noch gegeven onder, enige voorwaarde.<br>• **Indien er een aanbieding wordt gedaan door een financiële tussenpersoon, zal deze financiële tussenpersoon de beleggers informatie bezorgen betreffende de algemene voorwaarden van de aanbieding op het moment dat de aanbieding wordt uitgebracht.** |

| **Element** | **Sectie B – Emittent** | |
|---|---|---|
| **B.1** | Wettelijke benaming en Handelsnaam van de Emittent. | De wettelijke benaming en handelsnaam van de Emittent is Deutsche Bank Aktiengesellschaft (de "**Emittent**", "**Deutsche Bank**" of de "**Bank**"). |
| **B.2** | Maatschappelijke zetel, rechtsvorm, wetgeving en land van oprichting van de emittent | Deutsche Bank is een aandelenvennootschap (*Aktiengesellschaft*) opgericht onder en handelend naar Duits recht.<br>Deutsche Bank AG, handelend via haar bijkantoor in Londen ("***Deutsche Bank AG, London Branch***") heeft haar kantooradres te Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londen EC2N 2DB, Verenigd Koninkrijk. |
| **B.4b** | Trendinformatie | Met uitzondering van de effecten van de macro-economische omstandigheden en de marktomgeving, risico's van rechtszaken verbonden aan de financiële markten evenals de effecten van wetgeving en reglementering van toepassing op financiële instellingen in Duitsland en de Europese Unie, zijn er geen bekende tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen die met redelijke waarschijnlijkheid een materieel effect kunnen hebben op de vooruitzichten van de Emittent in zijn huidige boekjaar. |

<table>
<tr><td>B.5</td><td>Beschrijving van de groep:</td><td>Deutsche Bank is de moedervennootschap en de meest materiële entiteit van Deutsche Bank Group, een groep die bestaat uit banken, kapitaalmarktbedrijven, fondsbeheerders, vastgoedfinancieringsmaatschappijen, termijnfinancieringsmaatschappijen, onderzoeks- en consultancybedrijven en andere binnenlandse en buitenlandse bedrijven (de "Deutsche Bank Group").</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Winstprognoses of schatting:</td><td>De schatting van het geconsolideerde resultaat vóór belastingen (EBIT) van de Emittent op en voor het jaar eindigend op 31 december 2016 bedraagt EUR 0,8 miljard.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Voorwaarden in het audit rapport:</td><td>Niet van toepassing; er zijn geen voorwaarden in het audit rapport inzake historische financiële informatie.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Geselecteerde historische belangrijke financiële informatie:</td><td>De volgende tabel geeft samenvattende informatie weer van de balans van Deutsche Bank AG, ontleend van respectievelijk de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met IFRS per 31 december 2015 en 31 december 2016 evenals van de niet gecontroleerde geconsolideerde tussentijdse jaarrekening per 31 maart 2016 en 31 maart 2017.
<table>
<tr><th></th><th>31 december 2015 (IFRS, gecontroleerd)</th><th>31 maart 2016 (IFRS, niet gecontroleerd)</th><th>31 december 2016 (IFRS, gecontroleerd)</th><th>31 maart 2017 (IFRS, niet gecontroleerd)</th></tr>
<tr><td>Kapitaal</td><td>3.530.939.215,36</td><td>3.530.939.215,36</td><td>3.530.939.215,36</td><td>3.530.939.215,36[1]</td></tr>
<tr><td>Aantal gewone aandelen</td><td>1.379.273.131</td><td>1.379.273.131</td><td>1.379.273.131</td><td>1.379.273.131[1]</td></tr>
<tr><td>Totale activa (in miljoenen Euro)</td><td>1.629.130</td><td>1.740.569</td><td>1.590.546</td><td>1.564.756</td></tr>
<tr><td>Totale passiva (in miljoenen Euro)</td><td>1.561.506</td><td>1.674.023</td><td>1.525.727</td><td>1.499.905</td></tr>
<tr><td>Totaal eigen vermogen (in miljoenen euro</td><td>67.624</td><td>66.546</td><td>64.819</td><td>64.852</td></tr>
<tr><td>Kapitaalratio van het Tier 1-kernkapitaal[2]</td><td>13,2%</td><td>12,0%</td><td>13,4%</td><td>12,7%[3]</td></tr>
<tr><td>Tier 1 Kapitaalratio[2]</td><td>14,7%</td><td>13,9%</td><td>15,6%</td><td>15,2%[4]</td></tr>
</table>
[1] Bron: Internetsite van de emittent onder https://www.db.com/ir/en/share-information.htm datum 30 mei 2017.<br><br>[2]Kapitaalratio's zijn gebaseerd op de overgangsregelingen van het CRR/CRD4 kapitaalkader.<br><br>[3] Het kapitaalratio van het Tier 1- kernkapitaal op 31 maart 2017 op basis van de fully loaded CRR/CRD 4 was 11,9%.<br><br>[4]Het Tier 1-kapitaalratio per 31 maart 2017 op basis van CRR/CRD4 (fully loaded) was 13,1%.</td></tr>
<tr><td></td><td>Een verklaring dat er geen materiële negatieve verandering is geweest in de vooruitzichten van de emittent sinds de datum van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten of een beschrijving van enige negatieve wijzigingen</td><td>Er heeft zich geen wezenlijk negatieve wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van Deutsche Bank sinds 31 maart 2017.</td></tr>
<tr><td></td><td>Een beschrijving van belangrijke veranderingen in de financiële of handelspositie na de periode gedekt wordt door de historische financiële informatie:</td><td>Niet van toepassing; er heeft zich geen significante verandering in de financiële positie van Deutsche Bank Group voorgedaan sedert 30 september 2016.</td></tr>
<tr><td>B.13</td><td>Recente gebeurtenissen</td><td>Niet van toepassing; er hebben zich recent geen bijzondere gebeurtenissen met betrekking tot de emittent voorgedaan die in wezenlijke mate relevant zijn voor de</td></tr>
</table>

| | | |
|---|---|---|
| | | beoordeling van de solvabiliteit van de emittent. |
| **B.14** | Afhankelijkheid van andere groepsentiteiten | Gelieve de volgende informatie samen te lezen met Element B.5.<br><br>Niet van toepassing. De Emittent is niet afhankelijk van andere entiteiten. |
| **B.15** | Voornaamste activiteiten van de emittent. | De doelen van Deutsche Bank, zoals vastgelegd in haar statuten, omvatten de verrichting van alle soorten bankactiviteiten, het verlenen van financiële en andere diensten en de bevordering van de internationale economische betrekkingen. De Bank kan deze doelstellingen zelf of via dochterondernemingen en verbonden vennootschappen realiseren. Voor zover toegestaan door de wet, is de bank gerechtigd om alle zakelijke transacties en alle stappen te verrichten die de doelstellingen van de Bank schijnen te bevorderen, met name: het verwerven en vervreemden van onroerend goed, het vestigen van bijkantoren in binnen- en buitenland, het verwerven, beheren en vervreemden van participaties in andere bedrijven, en het sluiten van bedrijfsovereenkomsten.<br><br>De bedrijfsactiviteiten van Deutsche Bank Group zijn omvat in de volgende drie zakelijke divisies:<br>• Corporate & Investment Banking (CIB);<br>• Deutsche Asset Management (DeAM); en<br>• Private & Commercial Bank (PCB).<br><br>De drie *corporate* divisies worden ondersteund door infrastructuurfuncties. Bovendien heeft Deutsche Bank Group een regionale managementfunctie die de regionale verantwoordelijkheden wereldwijd dekt.<br><br>De Bank heeft activiteiten of transacties met bestaande of potentiële klanten in de meeste landen in de wereld. Deze handelingen en transacties zijn onder meer:<br>• dochterondernemingen en filialen in vele landen;<br>• vertegenwoordigingen in andere landen; en<br>• een of meer vertegenwoordigers die worden toegewezen om klanten te dienen in een groot aantal andere landen. |
| **B.16** | Controlerende personen. | Niet van toepassing. Op basis van bekendmakingen van belangrijke deelnemingen, zijn er slechts drie aandeelhouders die meer dan drie maar minder dan 10 procent van de aandelen van de Emittent bezitten. Bij weten van de Emittent is er geen andere aandeelhouder die meer dan drie procent van de aandelen bezit. De Emittent is dus niet direct noch indirect eigendom van en wordt niet gecontroleerd door bepaalde personen. |
| **B.17** | Kredietratings toegewezen aan de emittent of zijn schuldeffecten | *Deutsche Bank* heeft een rating bij Moody's Investors Service Inc. ("**Moody's**"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), Fitch Deutschland GmbH ("**Fitch**") en DBRS, Inc. ("**DBRS**", samen met Fitch, S&P en Moody's de "**Ratingbureaus**" genoemd).<br><br>S&P en Fitch hebben hun maatschappelijke zetel in de Europese Unie en werden geregistreerd of gecertificeerd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus, zoals gewijzigd ("**Ratingbureausverordening**"). Wat Moody's betreft, zijn de kredietratings ondersteund door Moody's kantoor in het VK (Moody's Investors Service Ltd.) overeenkomstig Artikel 4(3) van de Ratingbureausverordening. Voor DBRS worden de kredietratings verricht door DBRS Ratings Ltd. in het Verenigd Koninkrijk, overeenkomstig artikel 4(3) van de Ratingbureausverordening.<br><br>Moody's Investors Service Ltd. en DBRS Ratings Ltd zijn gevestigd in de Europese Unie en zijn geregistreerd in overeenstemming met de Ratingbureausverordening.<br><br>Per 30 mei 2017 waren de volgende ratings toegekend aan Deutsche Bank voor zijn senior schuld op lange termijn (of, indien beschikbaar, voor de lange termijn niet-vooropgestelde senior schuld) en de senior schuld op korte termijn:<br><br>*Ratingbureau* — *Lange termijn* — *Korte termijn*<br><br>Moody's — Lange termijn niet vooropgestelde senior schuld: Baa2 (stabiel) — Korte termijn senior schuld: P-2 (stabiel)<br><br>(S&P) — Lange termijn niet — Korte termijn senior schuld: |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | vooropgestelde senior schuld: | A-2 |
| | | | BBB- | |
| | | Fitch | Lange termijn niet vooropgestelde senior schuld: | Korte termijn senior schuld: |
| | | | A- | F1 |
| | | DBRS | Lange termijn senior schuld: | Korte termijn senior schuld: |
| | | | A (laag) | R-1 (laag) |
| | | | (negatief) | (stabiel) |

| Element | Sectie C – Effecten | |
|---|---|---|
| **C.1** | Beschrijving van het type en de klasse van de Effecten met inbegrip van enig identificatienummer. | **Type van Effecten**<br>De *Effecten* zijn *notes* (de "**Effecten**" of de "**Notes**"). Voor een verdere beschrijving zie Elementen C.9 en C.10.<br>**Effect identificatienummer(s) van de Effecten**<br>ISIN: XS0461345166<br>WKN: DB1Y2A<br>Common Code: 046134516 |
| **C.2** | Munteenheid van de effectenuitgifte. | De Effecten zijn uitgedrukt in United States dollar ("**USD**"). |
| **C.5** | Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Effecten. | Er mogen geen aanbiedingen, verkopen of leveringen van de Effecten, of distributie van enige documentatie inzake het aanbieden van de Effecten, plaatsvinden in of vanuit enige jurisdictie behalve in gevallen die zullen resulteren in het naleven van toepasselijke wet-of regelgeving, zo er is.<br>Behoudens het bovenstaande, is elk Effect overdraagbaar overeenkomstig het van toepassing zijnde recht en enige regels en procedures, voor zover van toepassing, van enige Clearing *Agent* door wiens boeken de Effecten worden overgedragen. |
| **C.8** | Aan de Effecten verbonden rechten, met inbegrip van rang en beperkingen aan dergelijke rechten: | **Rechten verbonden aan de Effecten**<br>De Effecten voorzien de houders van de Effecten, bij aflossing, voor de betaling van een cashbedrag.<br>De Effecten bieden houders ook een recht op de uitbetaling van een coupon.<br>**Toepasselijk recht van de Effecten**<br>De Effecten zullen worden beheerst door, en worden geïnterpreteerd overeenkomstig, Engels recht. Het vaststellen van de Effecten kan worden beheerst door het recht van het rechtsgebied van de Clearing *Agent*.<br>**Status van de Effecten**<br>De Effecten zullen directe, ongewaarborgde en niet-achtergestelde obligaties vertegenwoordigen van de Emittent met *pari passu* rang onder elkaar en *pari passu* rang met alle andere ongewaarborgde en niet-achtergestelde obligaties van de Emittent, onder voorbehoud evenwel, van wettelijk verleende prioriteiten aan bepaalde niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde verplichtingen om in het geval van de resolutie maatregelen opgelegd aan de Emittent of in het geval van ontbinding, liquidatie, insolventie, gerechtelijk akkoord of een andere procedure ter voorkoming van insolventie van, of tegen, de Emittent.<br>**Beperkingen aan de rechten**<br>Onder de algemene voorwaarden van de Effecten, heeft de Emittent het recht om de Effecten te beëindigen en te annuleren en om de algemene voorwaarden van de Effecten te wijzige. |
| **C.9** | Rechten verbonden aan de effecten, waaronder rangorde en enige | Zie ook Element C.8 hierboven.<br>Coupon: Met betrekking tot de Coupon Betalingsdatum voor elke Couponperiode beginnend op of na 29 juni 2017 maar |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | beperking, rente bepalingen, de opbrengst en de vertegenwoordiger van de houders: | | eindigend op 29 juni 2019, 2,7 procent per jaar.<br><br>Met betrekking tot de Coupon Betalingsdatum voor elke Couponperiode beginnend op of na 29 juni 2019, de 3-maandelijkse USD LIBOR rentevoet op de Coupon Bepalingsdatum voor dergelijke Couponperiode, onderhevig aan een minimum gelijk aan de Minimum Coupon. |
| | | Couponbedrag: | Met betrekking tot elke Coupon Betalingsdatum, zal het Couponbedrag betaalbaar voor elk Effect (van het nominaal bedrag van USD 2.000) berekend worden door de Coupon voor de Couponperiode eindigend op (maar exclusief) dergelijke Coupon Betalingsdatum te vermenigvuldigen door het Nominaal Bedrag, en verder het product te vermenigvuldigen door de dagtelbreuk toegepast op de Couponperiode eindigend op, maar exclusief, dergelijke Coupon Betalingsdatum |
| | | Minimumcoupon: | 1,0 procent (1,0%) per jaar |
| | | Coupon Bepalingsdatum: | Met betrekking tot een Couponperiode, de tweede Londense werkdag voor de eerste dag van dergelijke Couponperiode. |
| | | Coupon Betalingsdatum: | 29 juni, 29 september, 29 december en 29 maart in elk jaar vallend in de periode vanaf (en inclusief) 29 juni 2017 en eindigend op (en inclusief) 29 juni 2021 of indien deze dag geen werkdag is zal dergelijke Coupon Betalingsdatum uitgesteld worden tot de volgende dag die een werkdag is. |
| | | Couponperiode Einddatum: | 29 juni, 29 september, 29 december en 29 maart in elk jaar vallend in de periode vanaf (en inclusief) 29 september 2017 en eindigend op (en inclusief) 29 juni 2021, in elk geval onderhevig aan aanpassingen indien dergelijke dag geen werkdag is. |
| | | Couponperiode: | De periode beginnend op (en inclusief) de Uitgiftedatum en eindigend op (maar exclusief) de eerste Couponperiode Einddatum en elke volgende periode beginnend op (en inclusief) een Couponperiode Einddatum en eindigend op (maar exclusief) de eerstvolgende Couponperiode Einddatum |
| | | 3-maandelijkse USD LIBOR rentevoet | De rente voor deposito's in USD voor een periode van drie maanden, die op de pagina <LIBOR01> van de informatieleverancier Thomson Reuters (of enige LIBOR Bronopvolger) vanaf 11:00, Londense tijd verschijnt, op een relevante dag. |
| | | Nominaal Bedrag: | USD 2.000 |
| | | Uitgiftedatum: | 29 juni 2017 |
| | | Terugbetalingsdatum: | 29 juni 2021, in elk geval onderhevig aan aanpassingen indien dergelijke dag geen werkdag is |
| | | Cashbedrag: | De Effecten worden afgelost op de Terugbetalingsdatum tegen een cashbedrag gelijk aan 100 procent van het Nominale Bedrag van elke Note, zijnde USD 2.000. De aflossing is niet gegarandeerd door een derde partij, maar uitsluitend verzekerd door de Emittent en is dus afhankelijk van het vermogen van de Emittent om aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen. |
| | | Opbrengst: | Niet van toepassing; de Effecten genereren geen vaste coupon |
| | | Naam van de vertegenwoordiger van de houders van schuldeffecten: | Niet van toepassing; er is geen vertegenwoordiger van de houders van de schuldeffecten. |
| **C.10** | Derivatencomponent in de rentecoupon betaling. | *Gelieve Element C.9 hierboven te zien.*<br><br>In de loop van de termijn ontvangen beleggers Couponbetalingen op de relevante Coupon Betalingsdatum. De Note heeft een vaste Rentevoet voor de eerste acht Couponperiodes. In de daaropvolgende Couponperiodes is de Rentevoet afhankelijk van de prestatie van het Onderliggend Actief met een minimum van de Minimale Coupon. | |

| | | |
|---|---|---|
| **C.11** | Aanvraag voor toelating tot verhandeling, met het oog op de distributie ervan in een gereglementeerde markt of andere gelijkwaardige markten met aanduiding van de betreffende markten. | Een aanvraag zal worden ingediend om de Effecten op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse Beurs toe te laten, die een gereglementeerde markt is voor de doeleinden van Richtlijn 2004/39/EC. |

| **Element** | **Sectie D – Risico's** | |
|---|---|---|
| **D.2** | Essentiële informatie betreffende de voornaamste risico's die specifiek en individueel zijn voor de Emittent. | Beleggers worden blootgesteld aan het risico dat de Emittent, insolvabel wordt als gevolg van haar te hoge schuldenlast, of niet in de mogelijkheid te zijn haar schulden te betalen, d.w.z. een tijdelijk of permanent onvermogen om tijdig de betalingen van interesten en/of hoofdsom te verrichten. De kredietratings van de Emittent weerspiegelen de inschatting van deze risico's.<br><br>Factoren die een negatieve impact kunnen hebben op de rentabiliteit van Deutsche Bank worden hieronder beschreven:<br><br>• Recente trage economische groei, en onzekerheden over de vooruitzichten voor de groei van de toekomst, hebben een negatieve invloed gehad en blijven een negatieve invloed hebben op de bedrijfsresultaten en de financiële toestand van Deutsche Bank in een aantal van zijn activiteiten, terwijl een aanhoudende lage rente-omgeving en de concurrentie in de financiële dienstensector marges heeft samengedrukt in veel van zijn activiteiten. Als deze voorwaarden blijven bestaan of verergeren, kunnen de activiteiten, operationele resultaten en de strategische plannen van Deutsche Bank worden aangetast.<br><br>• De toenemende aantrekkingskracht van politieke anti-Europese Unie bewegingen tot kiezers in een aantal landen in de Europese Unie zou kunnen leiden tot een gedeeltelijke afwikkeling van de Europese integratie. In het bijzonder, op 23 juni 2016, heeft het Verenigd Koninkrijk in een nationaal referendum gestemd om de Europese Unie te verlaten. Het referendum is niet wettelijk bindend en het tijdstip waarop het Verenigd Koninkrijk niet langer een lidstaat van de Europese Unie wordt is afhankelijk van het resultaat van de onderhandelingen over de terugtrekking, die zal starten wanneer het Verenigd Koninkrijk formeel een kennisgeving indient aan de Europese Raad. Gezien deze en andere onzekerheden met betrekking tot de terugtrekking het Verenigd Koninkrijk, is het moeilijk om de juiste impact op Deutsche Bank te bepalen. Echter, de ontwikkelingen in het Verenigd Koninkrijk of een escalatie van de politieke risico's in andere lidstaten van de Europese Unie kunnen het vertrouwen in de Europese Unie en de interne markt en de eurozone ondermijnen en kunnen, afzonderlijk of in combinatie met elkaar, mogelijk leiden tot een daling in bedrijfsactiviteiten, waardeverminderingen van activa en verliezen over de handelsactiviteiten van Deutsche Bank. het vermogen van Deutsche Bank om zich te beschermen tegen deze risico's is beperkt.<br><br>• Deutsche Bank kan worden verplicht om bijzondere waardeverminderingen te nemen ten opzichte van haar blootstelling aan de overheidsschuld van Europese of andere landen indien de Europese schuldencrisis oplaait. De *credit default swaps* die Deutsche Bank heeft afgesloten om soevereine kredietrisico's te beheren zijn mogelijk niet beschikbaar om deze verliezen te compenseren.<br><br>• Deutsche Bank heeft een aanhoudende vraag naar liquide middelen om haar bedrijfsactiviteiten te financieren. Ze kan te lijden hebben gedurende periodes van marktbrede of bedrijfsspecifieke liquiditeitsbeperkingen en is ze blootgesteld aan het risico dat de liquide middelen haar niet ter beschikking worden gesteld, zelfs al blijven haar onderliggende activiteiten sterk.<br><br>• Reglementaire hervormingen vastgesteld en voorgesteld in reactie op de aanhoudende tekortkomingen in de financiële sector, samen met een in het algemeen verhoogd reglementair toezicht, hebben een grote onzekerheid gecreëerd voor Deutsche Bank en kunnen een negatieve invloed hebben op haar activiteiten en het vermogen om haar strategische plannen uit te voeren.<br><br>• Wetgeving met betrekking tot het herstel en de afwikkeling van banken en beleggingsondernemingen kan, indien de bevoegde autoriteiten resolutie maatregelen opleggen aan Deutsche Bank, een significante invloed hebben op de bedrijfsvoering van Deutsche Bank, en leiden tot verliezen voor haar aandeelhouders en schuldeisers. |

| | | |
|---|---|---|
| | | • Reglementaire en wetgevende veranderingen eisen dat Deutsche Bank een verhoogd kapitaal behoudt en kan een aanzienlijke invloed hebben op haar bedrijfsmodel, financiële conditie en operationele resultaten alsook op de concurrentieomgeving in het algemeen. Elke perceptie in de markt dat Deutsche Bank mogelijk niet in staat is haar kapitaalverplichtingen na te komen met een gepaste buffer, of dat Deutsche Bank meer kapitaal moet behouden dan voorgeschreven, zou als gevolg kunnen hebben dat het effect van deze factoren op zijn activiteiten en resultaten versterkt wordt.<br><br>• Wetgeving in de Verenigde Staten en Duitsland evenals voorstellen in de Europese Unie met betrekking tot het verbod te handelen voor eigen rekening (proprietary trading) of de scheiding daarvan van de deposito-activiteiten kunnen het ondernemingsmodel van Deutsche Bank aanzienlijk beïnvloeden.<br><br>• Andere reglementaire hervormingen aangenomen of voorgesteld in de nasleep van de financiële crisis – bijvoorbeeld, uitgebreide nieuwe regelgeving met betrekking tot de derivaten activiteiten van Deutsche Bank, bankheffingen, depositiobescherming of een eventuele belasting op financiële transacties – kunnen haar operationele kosten aanzienlijk verhogen en een negatieve invloed hebben op haar bedrijfsmodel.<br><br>• Ongunstige marktomstandigheden, historisch lage prijzen, volatiliteit en de voorzichtigheid van beleggers hebben een negatieve invloed en kunnen in de toekomst een belangrijke negatieve weerslag hebben op de omzet en winst van Deutsche Bank, met name in de zakenbank, makelaardij en andere commissie-en vergoedingsgebaseerde ondernemingen. Als gevolg hiervan, heeft Deutsche Bank in het verleden verliezen opgelopen en kan het in de toekomst aanzienlijke verliezen oplopen uit de handels-en investeringsactiviteiten.<br><br>• Deutsche Bank heeft de volgende fase van haar strategie aangekondigd, Strategie 2020, in april 2015 en heeft deze verder gespecificeerd in oktober 2015. Als Deutsche Bank niet in staat is om haar strategische plannen succesvol uit te voeren, kan het zijn dat ze haar financiële doelstellingen niet kan bereiken, kan ze verliezen of aan lage winstgevendheid lijden, of erosies van haar vermogenspositie, en haar financiële conditie, operationele resultaten en de koers van het aandeel kunnen aanzienlijk en nadelig worden beïnvloed.<br><br>• Als onderdeel van Strategie 2020 heeft Deutsche Bank aangekondigd te beschikken over Deutsche Postbank AG (samen met haar dochterondernemingen, "Postbank"). Deutsche Bank kan moeilijkheden hebben met de beschikking van Postbank tegen een gunstige prijs of tegen gunstige voorwaarden, of helemaal niet, en kan materiële schade ondervinden van het behoud of de beschikking van Postbank. Deutsche Bank kan onderworpen zijn aan de risico's van of andere verplichtingen in verband met Postbank naar aanleiding van de beschikking ervan.<br><br>• Deutsche Bank kan moeilijkheden hebben met de verkoop van niet-kernactiviteiten tegen een gunstige prijs of helemaal niet en kan materiële schade ervaren van deze activa en andere investeringen ongeacht de ontwikkelingen in de markt.<br><br>• Deutsche Bank is actief in een sterke en steeds meer gereguleerde en aan rechtzaken onderhevig klimaat, waardoor ze mogelijk wordt blootgesteld aan aansprakelijkheid en andere kosten waarvan de bedragen aanzienlijk en moeilijk te ramen zijn, en eveneens aan wettelijke en reglementaire sancties en reputatieschade.<br><br>• Deutsche Bank is op dit moment het voorwerp van een aantal onderzoeken van regelgevende autoriteiten en wetshandhavingsinstanties wereldwijd alsmede bijbehorende civiele acties geassocieerd met betrekking tot mogelijke wangedrag. Het uiteindelijke resultaat hiervan is niet voorspelbaar, maar kan de bedrijfsresultaten, financiële conditie en reputatie van Deutsche Bank negatief beïnvloeden.<br><br>• De niet-traditionele kredietactiviteiten van Deutsche Bank verhogen aanzienlijk haar traditionele bankkredietrisico's.<br><br>• Deutsche Bank heeft verliezen geleden en kan verdere verliezen lijden als gevolg van wijzigingen in de reële waarde van haar financiële instrumenten.<br><br>• Het risicomanagementbeleid, de procedures en methodes van Deutsche Bank stellen haar bloot aan onbekende of onverwachte risico's, die kunnen leiden tot aanzienlijke verliezen.<br><br>• Operationele risico's (dat wil zeggen, de risico's van verliezen als gevolg van tekortschietende of falende interne processen, mensen en systemen of door |

| | | |
|---|---|---|
| | | externe gebeurtenissen, met inbegrip van juridische risico's) kunnen activiteiten van Deutsche Bank verstoren en leiden tot materiële schade.<br>• De operationele systemen van Deutsche Bank zijn onderworpen aan een toenemend risico van cyberaanvallen en andere internet criminaliteit, wat kan resulteren in aanzienlijke verliezen van cliënten- of klanten- informatie, wettelijke sancties en financiële verliezen voor Deutsche Bank.<br>• De omvang van de clearingactiviteiten van Deutsche Bank stellen haar bloot aan een verhoogd risico op aanzienlijke verliezen mochten deze activiteiten niet naar behoren werken.<br>• Deutsche Bank kan problemen kennen om overnames te identificeren en te realiseren en zowel het realiseren als het vermijden van overnames kunnen de resultaten uit de activiteiten en de aandelenkoers van Deutsche Bank aanzienlijk schaden.<br>• Zware concurrentie in Duitsland, de thuismarkt van Deutsche Bank, alsook op de internationale markten zouden een aanzienlijke negatieve impact kunnen hebben op de inkomsten en rentabiliteit van Deutsche Bank.<br>• Transacties met tegenpartijen in landen die door het ministerie van buitenlandse zaken van de Verenigde Staten aangeduid staan als staatssponsors van terrorisme of met personen die het doelwit zijn van economische sancties van de Verenigde Staten kunnen potentiële klanten en beleggers er mogelijk van weerhouden zaken te doen met Deutsche Bank of te beleggen in haar effecten Dit kan de reputatie van Deutsche Bank schaden en leiden tot reglementaire maatregelen, dewelke een negatieve impact kunnen hebben op haar activiteiten. |
| **D.3** | Kerngegevens van de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Effecten. | **Risico's met betrekking tot een Aanpassings-/Beëindigingsgebeurtenis**<br>Als de Emittent de Effecten vervroegd beëindigt naar aanleiding van een Aanpassings-/Beëindigingsgebeurtenis die neerkomt op illegaliteit of een geval van overmacht, zal de Emittent, indien en voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, aan de houder van elk Effect een bedrag betalen dat wordt bepaald door de Berekeningsagent aan de reële marktwaarde, rekening houdend met de relevante gebeurtenis. **Dergelijk bedrag kan aanzienlijk lager zijn dan de initiële belegging van een belegger in Effecten en kan in bepaalde omstandigheden nul zijn.**<br>Als de Emittent de Effecten vervroegd beëindigd naar aanleiding van een Aanpassings-/Beëindigingsgebeurtenis die niet neerkomt op illegaliteit of een geval van overmacht, zal de Emittent, indien en voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, de houder van elk dergelijk Effect een bedrag betalen dat bepaald wordt door de Berekeningsagent dat (i) het nominale bedrag van dergelijk Effect zal zijn, vermeerderd met (ii) de som van de waarde van het derivaat onderdeel van dergelijk Effect plus een som die de terugbetaling van de kosten voor de uitgifte van het Effect, aangerekend aan de beleggers door de Emittent, vertegenwoordigt, samengestelde met een rentevoet voor vergelijkbare schuldbewijzen uitgegeven door de Emittent voor de resterende looptijd van de Effecten. De houder van een Effect kan echter kiezen voor een betaling die gelijk is aan de som van de marktwaarde van zijn Effect, rekening houdend met de relevante gebeurtenis, vermeerderd met een bedrag dat de kosten aangerekend aan de beleggers door de Emittent voor de uitgifte van de Effecten vertegenwoordigt.<br>**Effecten zijn gekoppeld aan het Onderliggend Actief**<br>Periodiek betaalbare bedragen, of, desgevallend, bij de uitoefening of wederinkoop van de Effecten, zijn gekoppeld aan het Onderliggende Actief dat kan bestaan uit één of meer Referentie-elementen. Het aankopen van of beleggen in Effecten die gekoppeld zijn aan het Onderliggende Actief houdt aanzienlijke risico's in.<br>De Effecten zijn geen conventionele effecten en houden verschillende unieke beleggingsrisico's in die potentiële beleggers duidelijk zouden moeten begrijpen alvorens in de Effecten te beleggen. Elke potentiële belegger in de Effecten zou vertrouwd moeten zijn met effecten die kenmerken vertonen die gelijkaardig zijn aan die van de Effecten en zou alle documentatie met betrekking tot de Effecten volledig moeten bestuderen en zou de Voorwaarden van de Effecten en de aard en de omvang van de blootstelling aan het risico op verlies moeten begrijpen.<br>Potentiële beleggers zouden er moeten voor zorgen dat ze de desbetreffende formule op basis waarvan de betaalbare bedragen worden berekend, begrijpen, en indien nodig advies inwinnen bij hun eigen adviseur(s).<br>**Risico's met betrekking tot het Onderliggend Actief**<br>Gezien de invloed van het Onderliggende Actief op de rechten van het Effect, zijn beleggers blootgesteld aan risico's gedurende de looptijd en ook op de vervaldag, dewelke ook algemeen betrekking hebben op een belegging in de betreffende rentevoet. |

| | | |
|---|---|---|
| | | **Valutarisico**<br><br>Beleggers worden geconfronteerd met een valutarisico als de Betalingsmunteenheid niet de valuta is van de jurisidictie van de belegger.<br><br>**Regulatory bail-in en andere afwikkelingsmaatregelen**:<br><br>Indien de bevoegde autoriteit vaststelt dat de Emittent in gebreke blijft of waarschijnlijk in gebreke zal blijven en indien aan een aantal andere voorwaarden is voldaan, heeft de bevoegde afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid om vorderingen tot betaling van hoofdsom en enige andere vorderingen onder de Effecten respectievelijk, interesten of andere bedragen onder de Effecten te verminderen of zelfs volledig af te schrijven, om de Effecten om te zetten in gewone aandelen of andere instrumenten die kwalificeren als " common equity tier 1 capital" (naar de bevoegdheid tot vermindering, afschrijving en omzetting wordt gewoonlijk verwezen als het bail-in instrument), of om een andere afwikkelingsmaatregel op te leggen, met inbegrip van (maar zonder enige beperking) een overdracht van de Effecten aan een ander entiteit, een wijziging van de voorwaarden van de Effecten of een annulering van de Effecten.<br><br>**Risico's op de vervaldag met betrekking tot de Notes**<br><br>Gedurende de termijn ontvangen beleggers Couponbetalingen op de relevante Coupon Betalingsdatum. De Note heeft een vaste Rentevoet voor de eerste acht Couponperiodes. In de volgende Couponperiodes is de Rentevoet afhankelijk van de 3-Maandelijkse USD Libor Rentevoet, onderhevig aan een minimum van 1,00 procent (1,00) per jaar.<br><br>Het is dus mogelijk dat de totale Couponbetalingen die gedaan worden gedurende de termijn van de Note USD 148 zal zijn. Indien dit het geval zal is, zal een belegger op de Terugbetalingsdatum 100% van het Nominaal bedrag van elke Note ontvangen (onderhevig aan het kredietrisico van de Emittent), maar zal hij geen verder rendement op dit bedrag ontvangen noch op de coupons ontvangen op en voor de Terugbetalingsdatum. |

| **Element** | **Sectie E – Aanbieding** | | |
|---|---|---|---|
| **E.2b** | Redenen voor de aanbieding, en bestemming van de opbrengsten | Niet van toepassing, winstoogmerk en/of het indekken van risico's zijn de redenen voor de aanbieding. | |
| **E.3** | Algemene voorwaarden van de aanbieding. | Voorwaarden waaraan de aanbieding onderworpen is: | Aanbiedingen van Effecten gebeuren onder voorwaarde van hun uitgifte. |
| | | Aantal Effecten: | Een totaal nominaal bedrag van maximaal USD 50.000.000 |
| | | De Inschrijvingsperiode: | Aanvragen tot inschrijving op de *Effecten* kunnen worden gedaan via de Verdeler(s) vanaf 30 mei 2017 tot en met 27 juni 2017.<br><br>De Emittent behoudt zich het recht voor om omwille van gelijk welke reden het aantal aangeboden Effecten te veranderen. |
| | | Aanbiedingsprijs | De uitgifteprijs |
| | | Annulering van de Uitgifte van de Effecten: | De Emittent behoudt zich het recht voor om omwille van gelijk welke reden de uitgifte van de Effecten te annuleren. |
| | | Vroegtijdige Sluiting van de Aanbiedingsperiode van de Effecten: | De Emittent behoudt zich het recht voor om omwille van gelijk welke reden de Aanbiedingsperiode van de Effecten vroegtijdig te sluiten. |
| | | Minimum inschrijvingsbedrag van de belegger: | Het minimum inschrijvingsbedrag per belegger is een nominaal bedrag van USD 2.000 |
| | | Maximum inschrijvingsbedrag van de belegger: | De maximum toewijzing van Effecten zal onderhevig zijn aan beschikbaarheid op het moment van de aanvraag |
| | | Beschrijving van de aanvraagprocedure: | Aanvragen voor de aankoop van Effecten moeten gebeuren via Deutsche Bank AG, |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | Brussel bijkantoor, Avenue Marnixlaan 13-15, Brussel, België (de "**Verdeler**" en samen met enige andere entiteiten aangesteld als een verdeler met betrekking tot de Effecten gedurende de Aanbiedingsperiode, de "**Verdelers**"). |
| | | Beschrijving van de mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen en manier van terugbetaling van het door aanvragers te veel betaalde bedrag: | Niet van toepassing; er is geen mogelijkheid tot vermindering van de inschrijvingen en dus geen manier waarop te veel betaalde bedragen door aanvragers terugbetaald kunnen worden. |
| | | Details omtrent de methode en de tijdslimieten voor het betalen en leveren van de Effecten: | Beleggers worden door de relevante Verdeler in kennis gesteld van hun toebedelingen van Effecten en de betalingsregelingen daaromtrent. De Effecten zullen worden uitgegeven op de Uitgiftedatum tegen betaling aan de Emittent door de relevante Vederler van de netto inschrijvingsprijs. |
| | | Manier en datum waarop resultaten van de aanbieding publiek zullen worden gemaakt: | De Emittent zal naar eigen keuze het uiteindelijke bedrag bepalen van de Effecten die worden uitgegeven (hetgeen zal afhangen van het resultaat van de aanbieding), tot een maximaal totaal nominaal bedrag van USD 50.000.000.<br><br>Het exacte aantal Effecten dat zal worden uitgegeven zal worden gepubliceerd op de website van de Luxemburgse Beurs (www.bourse.lu) in overeenstemming met Artikel 10 van de Luxemburgse Wet op de Prospectussen voor Effecten op of rond de Uitgiftedatum.<br><br>De resultaten van de aanbieding zullen beschikbaar zijn bij de Verdelers na de Aanbiedingsperiode en vóór de Uitgiftedatum. |
| | | Procedure voor uitoefening van enig voorkooprecht, verhandelbaarheid van de inschrijvingsrechten en behandeling van niet-uitgeoefende inschrijvingsrechten: | Niet van toepassing; een procedure voor de uitoefening van enig voorkooprecht, verhandelbaarheid van de inschrijvingsrechten en behandeling van niet-uitgeoefende inschrijvingsrechten is niet gepland. |
| | | Categorieën van potentiële beleggers waaraan de Effecten worden aangeboden en of *tranches* gereserveerd zijn voor bepaalde landen: | Niet gekwalificeerde beleggers.<br><br>Aanbiedingen mogen gebeuren in België, aan iedere persoon die voldoet aan alle andere vereisten inzake beleggingen zoals uiteengezet in dit Basisprospectus of op andere wijze bepaald door de Emittent en/of de relevante financiële tussenpersonen. In andere EER landen, zullen aanbiedingen enkel worden gedaan krachtens een vrijstelling onder de Prospectusrichtlijn zoals geïmplementeerd in dergelijke rechtsgebieden. |
| | | Procedure voor kennisgeving aan aanvragers van het toebedeelde bedrag en de indicatie of verhandeling kan beginnen vooraleer dergelijke kennisgeving werd gedaan: | Elke belegger zal worden in kennis gesteld door de relevante Verdeler van zijn toebedeling van Effecten na het einde van de Aanbiedingsperiode en vóór de Uitgiftedatum. |
| | | Uitgifteprijs: | 101,50 procent van het nominaal bedrag (nominaal bedrag zijnde USD 2.000 per Effect). |
| | | Bedrag van de kosten en | Behoudens de Uitgifteprijs (die de |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | belastingen die uitdrukkelijk ten laste van de inschrijver of koper zijn: | commissies omvat te betalen aan de Verdelers door de Emittent van maximaal 4,00 procent van het Nominaal Bedrag (zijnde een Plaatsingsvergoeding van 1,5%) wat overeenkomt met ongeveer 1,0 procent per jaar van de Effecten geplaatst door de Verdeler) is de Emittent zich niet bewust van de kosten en belastingen die specifiek ten lasten zouden liggen van de inschrijver of aankoper. |
| | | Na(a)m(en) en adres(sen), voor zover gekend door de Emittent, van de plaatsers in de verschillende landen waar de aanbieding gebeurt: | Deutsche Bank AG, Brussels Branch, Avenue Marnixlaan 13-15, Brussel, België (de "**Verdeler**") |
| | | Naam en adres van de Betalingsagent: | Deutsche Bank Luxembourg S.A.<br>2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, Luxemburg |
| | | Naam en adres van de Berekeningsagent: | Deutsche Bank AG, handelend via haar Londens bijkantoor te Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londen EC2N 2DB, Verenigd Koninkrijk |
| **E.4** | Belangen betreffende de uitgifte/aanbieding met inbegrip van belangenconflicten: | Niet van toepassing, behoudens de Verdelers voor wat betreft de vergoedingen, is voor zover gekend bij de Emittent geen persoon betrokken bij de uitgifte van de Effecten die een aanzienlijk belang zou hebben bij de aanbieding | |
| **E.7** | Geschatte kosten door de emittent of aanbieder ten laste gelegd van de belegger: | Behoudens de Uitgifteprijs (die de commissies omvat te betalen aan de Verdelers door de Emittent van maximaal 4,00 procent van het Nominaal Bedrag (zijnde een Plaatsingsvergoeding van 1,5%) wat overeenkomt met ongeveer 1,0 procent per jaar van de Effecten geplaatst door de Verdeler) is de Emittent zich niet bewust van de kosten en belastingen die specifiek ten lasten zouden liggen van de inschrijver of aankoper. | |