

# Annexe aux Conditions définitives

## Résumé propre à l'émission

Les résumés présentent les informations à inclure, désignées par le terme « Éléments ». Ces éléments sont numérotés dans les Sections A à E (A.1 à E.7).

Le présent Résumé contient tous les Éléments qui doivent être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et d'Émetteur. Dans la mesure où certains éléments ne doivent pas être traités, la numérotation des Éléments peut présenter des discontinuités.

Même lorsqu'un Éléments doit être inséré dans le résumé eu égard à la nature des valeurs mobilières et au type de l'Émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Éléments. Dans un tel cas, une brève description de l'Éléments apparaît dans le résumé, accompagnée de la mention « sans objet ».

Éléments	Section A – Introduction et avertissements	
A.1	<b>Avertissement</b>	<b>Avertissement au lecteur :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>ce présent Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus.</li><li>toute décision d'investir dans les Valeurs mobilières doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur.</li><li>lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats membres de l'Union Européenne, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire, et</li><li>une responsabilité civile n'est attribuée qu'aux personnes qui ont présenté ce Résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu de ce Résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Valeurs mobilières.</li></ul>
A.2	<b>Consentement à l'utilisation du Prospectus</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>L'Émetteur donne par les présentes son consentement à l'utilisation du Prospectus pour la revente ultérieure ou le placement final des Valeurs mobilières par l'intermédiaire financier suivant (consentement individuel) : Deutsche Bank AG, Brussels Branch, Avenue Marnix 17, Bruxelles, Belgique.</li><li>La revente ultérieure ou le placement final des Valeurs mobilières par des intermédiaires financiers peut être effectué du 23 août 2018 inclus au 29 octobre 2018 inclus (la « <b>Période de souscription</b> ») pour autant que ce Prospectus soit valide conformément à l'article 9 de la Directive Prospectus.</li><li>Ce consentement n'est soumis à aucune condition et est donné sans aucune réserve.</li><li><b>Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, cet intermédiaire financier devra fournir aux investisseurs des informations sur les modalités de l'offre au moment où cette offre est effectuée.</b></li></ul>

Éléments	Section B – Émetteur	
B.1	Raison Sociale et Nom Commercial de l'Émetteur	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Deutsche Bank Aktiengesellschaft (« <b>Deutsche Bank</b> », « <b>Deutsche Bank AG</b> » ou la « <b>Banque</b> »).
B.2	Siège Social et Forme Juridique de l'Émetteur, Législation régissant ses activités et Pays D'origine	Deutsche Bank est une société par actions ( <i>Aktiengesellschaft</i> ), de droit allemand. La Banque a son siège social à Francfort-sur-le Main (Allemagne). Son principal établissement est sis Taunusanlage 12, 60325 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.

		Le siège social de Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de sa filiale londonienne (« <b>Deutsche Bank AG, London Branch</b> »), est sis Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni.																																								
<b>B.4b</b>	Tendances connues ayant des répercussions sur l'Émetteur et ses secteurs d'activité	À l'exception des effets des conditions macroéconomiques et de l'environnement de marché, des risques de litiges associés à la crise des marchés financiers ainsi que les effets de la législation et des réglementations applicables aux établissements financiers en Allemagne et de l'Union Européenne, il n'y a pas de tendances, d'incertitudes, de demandes, d'engagements ou d'événements connus raisonnablement susceptibles d'avoir une incidence importante sur les perspectives de l'Émetteur dans l'exercice en cours.																																								
<b>B.5</b>	Description du Groupe et de la place qu'y occupe l'Émetteur	Deutsche Bank est la société mère et l'entité la plus importante de Deutsche Bank Group, un groupe comportant des banques, des sociétés liées aux marchés de capitaux, des sociétés de gestion de fonds, des sociétés de crédit immobilier, des établissements de financement des ventes à crédit, des sociétés d'études et de conseil et d'autres sociétés nationales et étrangères (le « <b>Groupe Deutsche Bank</b> »).																																								
<b>B.9</b>	Prévisions ou estimation de bénéfice	Sans objet. Aucune prévision ou estimation de bénéfice n'est faite.																																								
<b>B.10</b>	Réserves du rapport d'audit	Sans objet. Le rapport d'audit ne comporte aucune réserve sur les informations financières historiques.																																								
<b>B.12</b>	Historique d'informations financières clés sélectionnées	<p>Le tableau suivant montre un aperçu du bilan de Deutsche Bank AG qui est tiré des comptes consolidés audités respectifs préparés conformément aux normes IFRS aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2017, ainsi que les comptes consolidés intermédiaires non audités aux 30 juin 2017 et 30 juin 2018.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31 décembre 2016</b> (IFRS, chiffres audités)</th> <th><b>30 juin 2017</b> (IFRS, chiffres non audités)</th> <th><b>31 décembre 2017</b> (IFRS, chiffres audités)</th> <th><b>30 juin 2018</b> (IFRS, chiffres non audités)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Capital social (en EUR)</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36*</td> </tr> <tr> <td>Nombre d'actions ordinaires</td> <td>1.379.273.131</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131*</td> </tr> <tr> <td>Total de l'actif (en millions d'Euros)</td> <td>1.590.546</td> <td>1.568.734</td> <td>1.474.732</td> <td>1.420.960</td> </tr> <tr> <td>Total du passif (en millions d'Euros)</td> <td>1.525.727</td> <td>1.497.524</td> <td>1.406.633</td> <td>1.352.099</td> </tr> <tr> <td>Total des capitaux propres (en millions d'Euros)</td> <td>64.819</td> <td>71.210</td> <td>68.099</td> <td>68.861</td> </tr> <tr> <td>Ratio de fonds propres « Common equity Tier 1 »<sup>1</sup></td> <td>13,4 %</td> <td>14,9%</td> <td>14,8 %</td> <td>13,7%<sup>2</sup></td> </tr> <tr> <td>Ratio de fonds propres « Tier 1 »<sup>1</sup></td> <td>15,6 %</td> <td>17,3%</td> <td>16,8 %</td> <td>15,9%<sup>3</sup></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Source : Site internet de l'Émetteur <a href="https://www.db.com/ir/en/share-information.htm">https://www.db.com/ir/en/share-information.htm</a> ; date : 21 août 2018.</p> <p><sup>1</sup> Les ratios de capital sont basés sur les règles transitoires du cadre des fonds propres du dispositif CRR/CRD 4.</p>		<b>31 décembre 2016</b> (IFRS, chiffres audités)	<b>30 juin 2017</b> (IFRS, chiffres non audités)	<b>31 décembre 2017</b> (IFRS, chiffres audités)	<b>30 juin 2018</b> (IFRS, chiffres non audités)	Capital social (en EUR)	3.530.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36*	Nombre d'actions ordinaires	1.379.273.131	2.066.773.131	2.066.773.131	2.066.773.131*	Total de l'actif (en millions d'Euros)	1.590.546	1.568.734	1.474.732	1.420.960	Total du passif (en millions d'Euros)	1.525.727	1.497.524	1.406.633	1.352.099	Total des capitaux propres (en millions d'Euros)	64.819	71.210	68.099	68.861	Ratio de fonds propres « Common equity Tier 1 » <sup>1</sup>	13,4 %	14,9%	14,8 %	13,7% <sup>2</sup>	Ratio de fonds propres « Tier 1 » <sup>1</sup>	15,6 %	17,3%	16,8 %	15,9% <sup>3</sup>
	<b>31 décembre 2016</b> (IFRS, chiffres audités)	<b>30 juin 2017</b> (IFRS, chiffres non audités)	<b>31 décembre 2017</b> (IFRS, chiffres audités)	<b>30 juin 2018</b> (IFRS, chiffres non audités)																																						
Capital social (en EUR)	3.530.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36*																																						
Nombre d'actions ordinaires	1.379.273.131	2.066.773.131	2.066.773.131	2.066.773.131*																																						
Total de l'actif (en millions d'Euros)	1.590.546	1.568.734	1.474.732	1.420.960																																						
Total du passif (en millions d'Euros)	1.525.727	1.497.524	1.406.633	1.352.099																																						
Total des capitaux propres (en millions d'Euros)	64.819	71.210	68.099	68.861																																						
Ratio de fonds propres « Common equity Tier 1 » <sup>1</sup>	13,4 %	14,9%	14,8 %	13,7% <sup>2</sup>																																						
Ratio de fonds propres « Tier 1 » <sup>1</sup>	15,6 %	17,3%	16,8 %	15,9% <sup>3</sup>																																						

## I. RESUME

		<p><sup>2</sup> Le ratio de fonds propres « Common Equity Tier 1 » au 30 juin 2018 sur la base du dispositif CRR/CRD 4 pleinement appliqué était de 13,7%.</p> <p><sup>3</sup> Le ratio de fonds propres « Tier 1 » au 30 juin 2018 sur la base du dispositif CRR/CRD 4 pleinement appliqué était de 15,1 %.</p>
	Aucune détérioration significative n'a eu de répercussions sur les perspectives	Les perspectives de Deutsche Bank n'ont subi aucune détérioration significative depuis le 31 décembre 2017.
	Changements significatifs de la situation financière ou commerciale	Sans objet. Il n'y a pas eu de changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe Deutsche Bank depuis le 31 juin 2018.
<b>B.13</b>	Événements significatifs récents relatifs à la solvabilité de l'Émetteur	Sans objet. Il ne s'est produit aucun événement récent propre à l'Émetteur, qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.
<b>B.14</b>	Dépendance vis-à-vis d'autres entités du groupe	<p>Se reporter à l'élément B.5. conjointement avec les informations suivantes.</p> <p>Sans objet. L'Émetteur ne dépend d'aucune autre entité du Groupe Deutsche Bank.</p>
<b>B.15</b>	Principales activités de l'Émetteur.	<p>Les objectifs de Deutsche Bank, tels que prévus dans ses statuts, comprennent le traitement de toutes sortes d'affaires bancaires, la fourniture de services financiers et autres et la promotion de relations économiques internationales. La Banque peut réaliser ces objectifs elle-même ou à travers des filiales et sociétés affiliées. Dans la mesure permise par la loi, la Banque a le droit de traiter toute affaire et de prendre toutes les initiatives qui seraient susceptibles de promouvoir les objectifs de la Banque, en particulier : acquérir et aliéner des biens immobiliers, établir des succursales au niveau national et à l'étranger, acquérir, gérer et céder des participations dans d'autres entreprises, et conclure des accords d'entreprise.</p> <p>Depuis le 31 décembre 2014, les activités du Groupe Deutsche Bank sont réparties en trois divisions :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate &amp; Investment Bank (CIB) ;</li> <li>• Asset Management (AM) ; et</li> <li>• Private &amp; Commercial Bank (PCB).</li> </ul> <p>Les trois divisions de la société sont supportées par des fonctions d'infrastructure. En outre, le Groupe Deutsche Bank dispose d'une fonction de gestion régionale qui couvre les responsabilités régionales dans le monde entier.</p> <p>La Banque exerce des activités ou relations avec des clients existants ou potentiels dans la plupart des pays du monde. Ces opérations et relations comprennent :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• des filiales et des succursales dans de nombreux pays ;</li> <li>• des bureaux de représentation dans d'autres pays ; et</li> <li>• un ou plusieurs représentants affectés au service des clients dans un grand nombre de pays supplémentaires.</li> </ul>
<b>B.16</b>	Personnes disposant d'un contrôle	Sans objet. Basé sur les notifications des participations importantes conformément à la Loi boursière allemande (Wertpapierhandelsgesetz, WpHG), il n'y a que cinq actionnaires détenant plus de 3 mais moins de 10 pour cent des actions de l'Émetteur ou auxquels sont attribués plus de 3 mais moins de 10% des droits de vote. À la connaissance de l'Émetteur, il n'existe aucun autre actionnaire détenant plus de 3 pour cent des actions ou droits de vote. L'Émetteur n'est donc ni détenu majoritairement ni contrôlé directement ou indirectement.
<b>B.17</b>	Notation attribuée à l'Émetteur et aux Valeurs mobilières	<p>La notation de Deutsche Bank est assurée Moody's Investors Service, Inc. (« <b>Moody's</b> »), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited (« <b>S&amp;P</b> »), Fitch Deutschland GmbH (« <b>Fitch</b> ») et DBRS, Inc. (« <b>DBRS</b> ») (DBRS, Fitch, S&amp;P et Moody's, collectivement, les « <b>Agences de notation</b> »).</p> <p>S&amp;P et Fitch ont leur siège social au sein de l'Union européenne et ont été enregistrées conformément au Règlement (CE) n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de</p>

	<p>crédit, tel qu'amendé (« le Règlement CRA »). En ce qui concerne Moody's, les notations de crédit sont approuvées par le bureau de Moody's au Royaume-Uni (Moody's Investors Service Ltd) conformément à l'article 4 (3) du Règlement CRA. Pour DBRS, les notations de crédit sont effectuées par DBRS Ratings Ltd. au Royaume-Uni, conformément à l'article 4 (3) du Règlement CRA. Moody's Investors Service Ltd. et DBRS Ratings Ltd sont établis dans l'Union Européenne et ont été enregistrés conformément au Règlement CRA.</p> <p>Au 21 août 2018, les notations de crédit suivantes de la dette senior non privilégiée à long terme (et, si disponible, de la dette senior privilégiée à long terme) et de la dette senior à court terme ont été attribuées à Deutsche Bank :</p> <table border="1"> <tr> <td><b>Moody's</b></td> <td>Dette senior non privilégiée à long terme :</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Dette senior privilégiée à long terme :</td> <td>A3 (negative)</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Dette senior à court terme :</td> <td>P-2</td> </tr> <tr> <td><b>S&amp;P</b></td> <td>Dette senior non privilégiée à long terme :</td> <td>BBB-</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Dette senior privilégiée à long terme :</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Dette senior à court terme :</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td><b>Fitch</b></td> <td>Dette senior non privilégiée à long terme :</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Dette senior à court terme :</td> <td>F2</td> </tr> <tr> <td><b>DBRS</b></td> <td>Dette senior non privilégiée à long terme :</td> <td>BBB (high) (negative)</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Dette senior à court terme :</td> <td>R-1 (low) (stable)</td> </tr> </table> <p>Les Valeurs mobilières ne sont pas notées.</p>	<b>Moody's</b>	Dette senior non privilégiée à long terme :	Baa3		Dette senior privilégiée à long terme :	A3 (negative)		Dette senior à court terme :	P-2	<b>S&amp;P</b>	Dette senior non privilégiée à long terme :	BBB-		Dette senior privilégiée à long terme :	BBB+		Dette senior à court terme :	A-2	<b>Fitch</b>	Dette senior non privilégiée à long terme :	BBB+		Dette senior à court terme :	F2	<b>DBRS</b>	Dette senior non privilégiée à long terme :	BBB (high) (negative)		Dette senior à court terme :	R-1 (low) (stable)
<b>Moody's</b>	Dette senior non privilégiée à long terme :	Baa3																													
	Dette senior privilégiée à long terme :	A3 (negative)																													
	Dette senior à court terme :	P-2																													
<b>S&amp;P</b>	Dette senior non privilégiée à long terme :	BBB-																													
	Dette senior privilégiée à long terme :	BBB+																													
	Dette senior à court terme :	A-2																													
<b>Fitch</b>	Dette senior non privilégiée à long terme :	BBB+																													
	Dette senior à court terme :	F2																													
<b>DBRS</b>	Dette senior non privilégiée à long terme :	BBB (high) (negative)																													
	Dette senior à court terme :	R-1 (low) (stable)																													

Élément	Section C – Valeurs mobilières	
<b>C.1</b>	Nature, catégorie et numéro d'identification des valeurs mobilières	<p><b>Nature des Valeurs mobilières</b></p> <p>Les Valeurs mobilières sont des Obligations (les « <b>Valeurs mobilières</b> »). Voir les Éléments C.15 pour des informations complémentaires.</p> <p><b>Numéro(s) d'identification des Valeurs mobilières</b></p> <p>Code ISIN : XS1714677561</p> <p>WKN : DS0VZL</p> <p>Code commun : 171467756</p>
<b>C.2</b>	Monnaie des valeurs mobilières émises	Dollar Américain (« USD »)
<b>C.5</b>	Restrictions imposées à la libre négociabilité des valeurs mobilières	<p>Aucune offre, vente ou livraison des Valeurs mobilières ou distribution de tout matériel relatif à l'offre de Valeurs mobilières ne peut être faite dans ou depuis toute juridiction sauf dans des circonstances qui résulteront en une conformité avec toute loi ou réglementation applicable.</p> <p>Sous réserve de ce qui est exprimé ci-dessus, chaque Valeur mobilière est cessible conformément à la législation applicable et conformément aux règles et procédures mises en œuvre tout Agent de compensation dans les livres duquel une telle Valeur mobilière est transférée.</p>
<b>C.8</b>	Droits attachés aux valeurs mobilières, y compris leur rang et toute restriction qui leur est applicable	<p><b>Droits liés aux Valeurs mobilières</b></p> <p>Les Valeurs mobilières, lorsqu'elles sont rachetées ou bien exercées par leur détenteur, sous réserve d'une perte totale, confèrent à ce dernier le droit de recevoir</p>

		<p>un montant en espèces. Les Valeurs mobilières donnent également aux détenteurs le droit au paiement d'un coupon.</p> <p><b>Droit applicable aux Valeurs mobilières</b></p> <p>Les Valeurs mobilières seront régies par la législation britannique. La constitution des Valeurs mobilières peut être régie par la législation de la juridiction à laquelle est soumis l'Agent de compensation.</p> <p><b>Statut des Valeurs mobilières</b></p> <p>Les Valeurs mobilières constitueront des engagements directs, non garantis et non subordonnés de l'Émetteur, qui auront égalité de rang les uns par rapport aux autres et égalité de rang avec les engagements non assortis de sûretés de l'Émetteur, sous réserve, cependant, de priorités légales conférées à certaines obligations non-garanties et non-subordonnées dans le cas de mesures de résolutions imposées sur l'Émetteur ou dans le cas d'une dissolution, d'une liquidation, d'une faillite, d'une composition ou de toute autre procédure afin d'éviter la faillite de, ou à l'encontre de, l'Émetteur.</p> <p><b>Limitations des droits attachés aux Valeurs mobilières</b></p> <p>En vertu des modalités et conditions des valeurs mobilières, l'Émetteur a le droit de résilier ou d'annuler les Valeurs mobilières et de modifier les modalités et conditions des Valeurs mobilières.</p>																
<b>C.11</b>	<p>Demande d'admission à la négociation afin de les distribuer sur un marché réglementé ou sur d'autres marchés équivalents avec indication de ces marchés en question.</p>	<p>Les Valeurs mobilières ont fait l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur le Marché Réglementé de la Bourse de Luxembourg, qui est un marché réglementé au sens de la Directive 2014/65/EU (telle que modifiée), cette admission sera effective au plus tôt le 31 octobre 2018 (la « Date d'émission »). Aucune assurance ne peut être donnée quant au fait que cette demande d'admission à la négociation sera accordée (ou, dans le cas où elle est accordée, qu'elle le sera ou au plus tard à la Date d'émission).</p>																
<b>C.15</b>	<p>Description de la façon dont la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf lorsque les valeurs mobilières ont un Montant nominal d'au moins 100.000 EUR :</p>	<p>Les Valeurs mobilières bénéficient d'une protection totale du capital à l'échéance.</p> <p>Les investisseurs recevront, pour chaque montant nominal, un Montant en espèces à la Date de règlement qui sera le produit</p> <p>(a) du Montant nominal et (b) un montant égal à la différence entre (i) le quotient du Niveau de référence final divisé par le Niveau de référence initial et (ii) le Prix d'exercice pour autant que ce montant ne soit pas inférieur à 2.000 USD, et ensuite multiplié par (c) le Facteur d'exposition.</p> <table border="1"> <tr> <td>Niveau de référence initial</td> <td>Le Niveau de référence à la Date de valorisation initiale</td> </tr> <tr> <td>Date de valorisation initiale</td> <td>31 octobre 2018</td> </tr> <tr> <td>Niveau de référence final</td> <td>Le Niveau de référence à la Date de valorisation</td> </tr> <tr> <td>Montant nominal</td> <td>2.000 USD</td> </tr> <tr> <td>Facteur d'exposition</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Niveau de référence</td> <td>Pour le Panier et tout jour concerné, un montant (qui sera une valeur monétaire en USD) égal à la somme des produits pour chaque composant du Panier : (a) du cours de clôture du composant concerné du Panier, tel que publié sur la Source de référence le jour concerné ; et (b) de 5% divisé par le cours de clôture du composant concerné du Panier à la Date d'émission</td> </tr> <tr> <td>Prix d'exercice</td> <td>Zéro</td> </tr> <tr> <td>Date de valorisation finale</td> <td>31 octobre 2023</td> </tr> </table>	Niveau de référence initial	Le Niveau de référence à la Date de valorisation initiale	Date de valorisation initiale	31 octobre 2018	Niveau de référence final	Le Niveau de référence à la Date de valorisation	Montant nominal	2.000 USD	Facteur d'exposition	1	Niveau de référence	Pour le Panier et tout jour concerné, un montant (qui sera une valeur monétaire en USD) égal à la somme des produits pour chaque composant du Panier : (a) du cours de clôture du composant concerné du Panier, tel que publié sur la Source de référence le jour concerné ; et (b) de 5% divisé par le cours de clôture du composant concerné du Panier à la Date d'émission	Prix d'exercice	Zéro	Date de valorisation finale	31 octobre 2023
Niveau de référence initial	Le Niveau de référence à la Date de valorisation initiale																	
Date de valorisation initiale	31 octobre 2018																	
Niveau de référence final	Le Niveau de référence à la Date de valorisation																	
Montant nominal	2.000 USD																	
Facteur d'exposition	1																	
Niveau de référence	Pour le Panier et tout jour concerné, un montant (qui sera une valeur monétaire en USD) égal à la somme des produits pour chaque composant du Panier : (a) du cours de clôture du composant concerné du Panier, tel que publié sur la Source de référence le jour concerné ; et (b) de 5% divisé par le cours de clôture du composant concerné du Panier à la Date d'émission																	
Prix d'exercice	Zéro																	
Date de valorisation finale	31 octobre 2023																	
<b>C.16</b>	<p>La date d'échéance ou de maturité des instruments dérivés - la date d'exercice ou la date de référence finale :</p>	<p>Date de règlement : 7 novembre 2023</p>																
<b>C.17</b>	<p>Procédure de règlement des instruments dérivés :</p>	<p>Tout montant en espèces payable par l'Émetteur doit être transféré à l'Agent de compensation concerné aux fins de distribution aux Titulaires des Valeurs mobilières.</p>																

		L'Émetteur sera libéré de ses obligations de paiement en payant le Montant en espèces à, ou à l'ordre de, l'Agent de compensation pertinent à l'égard du montant ainsi payé.																																																																								
<b>C.18</b>	Description du fonctionnement du rendement des instruments dérivés :	Le paiement du Montant en espèces à chaque Titulaire des Valeurs mobilières à la Date de règlement.																																																																								
<b>C.19</b>	Le prix d'exercice ou le prix de référence final de l'Instrument sous-jacent :	Le Niveau de référence final																																																																								
<b>C.20</b>	Type d'instrument sous-jacent et où trouver des informations relatives à l'instrument sous-jacent :	<p>Type : Panier d'actifs se composant comme suit :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Type de composant du Panier</th> <th>Nom du composant du Panier</th> <th>Code Bloomberg de la valeur mobilière</th> <th>Pourcentage de pondération du composant du Panier</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires d'Apple Inc.</td> <td>AAPL US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires d'Alphabet Inc.</td> <td>GOOGL US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de Microsoft Corporation</td> <td>MSFT US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de The Coca-Cola Company</td> <td>KO US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires d'Amazon.com, Inc.</td> <td>AMZN US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de Samsung Electronics Co.,Ltd.</td> <td>005930 KS</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de Toyota Motor Corporation</td> <td>7203 JP</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de Facebook, Inc.</td> <td>FB US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de Daimler AG</td> <td>DAI GY</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires d'International Business Machines Corporation (IBM)</td> <td>IBM US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de General Electric Company</td> <td>GE US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de McDonald's Corporation</td> <td>MCD US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (BMW)</td> <td>BMW GY</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de The Walt Disney Company</td> <td>DIS US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires d'Intel Corporation</td> <td>INTC US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires de Cisco Systems, Inc.</td> <td>CSCO US</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Action</td> <td>Actions ordinaires d'Oracle Corporation</td> <td>ORCL US</td> <td>5%</td> </tr> </tbody> </table>	Type de composant du Panier	Nom du composant du Panier	Code Bloomberg de la valeur mobilière	Pourcentage de pondération du composant du Panier	Action	Actions ordinaires d'Apple Inc.	AAPL US	5%	Action	Actions ordinaires d'Alphabet Inc.	GOOGL US	5%	Action	Actions ordinaires de Microsoft Corporation	MSFT US	5%	Action	Actions ordinaires de The Coca-Cola Company	KO US	5%	Action	Actions ordinaires d'Amazon.com, Inc.	AMZN US	5%	Action	Actions ordinaires de Samsung Electronics Co.,Ltd.	005930 KS	5%	Action	Actions ordinaires de Toyota Motor Corporation	7203 JP	5%	Action	Actions ordinaires de Facebook, Inc.	FB US	5%	Action	Actions ordinaires de Daimler AG	DAI GY	5%	Action	Actions ordinaires d'International Business Machines Corporation (IBM)	IBM US	5%	Action	Actions ordinaires de General Electric Company	GE US	5%	Action	Actions ordinaires de McDonald's Corporation	MCD US	5%	Action	Actions ordinaires de Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (BMW)	BMW GY	5%	Action	Actions ordinaires de The Walt Disney Company	DIS US	5%	Action	Actions ordinaires d'Intel Corporation	INTC US	5%	Action	Actions ordinaires de Cisco Systems, Inc.	CSCO US	5%	Action	Actions ordinaires d'Oracle Corporation	ORCL US	5%
Type de composant du Panier	Nom du composant du Panier	Code Bloomberg de la valeur mobilière	Pourcentage de pondération du composant du Panier																																																																							
Action	Actions ordinaires d'Apple Inc.	AAPL US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires d'Alphabet Inc.	GOOGL US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de Microsoft Corporation	MSFT US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de The Coca-Cola Company	KO US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires d'Amazon.com, Inc.	AMZN US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de Samsung Electronics Co.,Ltd.	005930 KS	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de Toyota Motor Corporation	7203 JP	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de Facebook, Inc.	FB US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de Daimler AG	DAI GY	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires d'International Business Machines Corporation (IBM)	IBM US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de General Electric Company	GE US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de McDonald's Corporation	MCD US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (BMW)	BMW GY	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de The Walt Disney Company	DIS US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires d'Intel Corporation	INTC US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires de Cisco Systems, Inc.	CSCO US	5%																																																																							
Action	Actions ordinaires d'Oracle Corporation	ORCL US	5%																																																																							

		Action	Actions ordinaires de Nike, Inc.	NKE US	5%
		Action	Actions ordinaires de LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	MC FP	5%
		Action	Actions ordinaires d'Honda Motor Co., Ltd.	7267 JP	5%

Des informations concernant la performance historique et actuelle du Composant du Panier et sa volatilité sont disponibles sur la page Bloomberg ou Reuters communiquée pour chaque valeur mobilière ou élément composant l'Instrument sous-jacent.

Élément	Section D – Risques	
D.2	Informations clés sur les principaux risques spécifiques à l'émetteur.	<p>Les investisseurs seront exposés au risque d'insolvabilité de l'Émetteur qui serait alors surendetté ou incapable de rembourser ses dettes, à savoir le risque d'être dans l'incapacité temporaire ou permanente de respecter les délais de paiement des intérêts et/ou du principal. Les notations de crédit de l'Émetteur reflètent l'évaluation de ces risques.</p> <p>Les facteurs pouvant nuire à la rentabilité de Deutsche Bank sont décrits ci-dessous :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Alors que l'économie mondiale était forte en 2017, la politique monétaire demeurant généralement accommodante, que les risques politiques, notamment en Europe, ne se sont pas concrétisés et que les résultats des élections ont été largement favorables au marché, il subsiste des risques macroéconomiques importants qui pourraient affecter négativement les comptes d'exploitation, le résultat financier de certaines de ses activités ainsi que les plans stratégiques de Deutsche Bank. Il s'agit de la possibilité d'une récession anticipée aux États-Unis, des risques d'inflation, des déséquilibres mondiaux, du Brexit, de la montée de l'euroscpticisme et des risques géopolitiques, ainsi qu'une conjoncture de faibles taux d'intérêt et de concurrence accrue dans le secteur des services financiers, qui ont eu un effet négatif sur les marges de la plupart des activités de Deutsche Bank. Si ces conditions persistent ou s'aggravent, les comptes d'exploitation ou les plans stratégiques de Deutsche Bank pourraient continuer à en être négativement affectés .</li> <li>L'environnement de marché difficile, les conditions macroéconomiques et géopolitiques incertaines, la réduction des niveaux d'activité clients, la concurrence et la réglementation accrues et les effets immédiats des décisions stratégiques de Deutsche Bank dans le contexte de la poursuite du travail de mise en œuvre de sa stratégie continuent d'affecter négativement les comptes d'exploitation et le résultat financier de Deutsche Bank et en particulier ceux de la division entreprise Corporate &amp; Investment Bank de Deutsche Bank. Si Deutsche Bank est incapable d'améliorer sa rentabilité et qu'elle continue à faire face à ces influences négatives ainsi qu'à des frais de litige toujours élevés, elle pourrait se trouver dans l'incapacité de réaliser plusieurs de ses objectifs stratégiques et pourrait avoir des difficultés à maintenir le capital, la liquidité et le levier financier que les acteurs du marché et les autorités réglementaires attendent de la part de Deutsche Bank.</li> <li>Le niveau toujours élevé d'incertitude politique pourrait avoir des conséquences imprévisibles pour le système financier et l'économie en général et pourrait se solder par un démantèlement partiel de l'intégration européenne, susceptible d'entraîner des baisses de niveaux d'activité, des dépréciations d'actifs et des pertes pour les divisions de Deutsche Bank. La capacité de Deutsche Bank à se protéger de ces risques est limitée.</li> <li>Il peut s'avérer nécessaire pour Deutsche Bank de réduire son exposition à la dette souveraine de pays européens ou d'autres pays, si la crise de la dette souveraine en Europe devait se raviver. Les swaps de défaut de crédit que Deutsche Bank a conclus pour gérer le risque de crédit souverain peuvent ne pas être disponibles pour compenser ces pertes.</li> <li>L'incapacité d'accéder aux marchés obligataires ou de vendre des actifs pendant les périodes de contraintes de liquidité, que ce soit au niveau de la banque ou sur le marché de manière générale, pourrait avoir une incidence négative sur la liquidité, les activités et la rentabilité de Deutsche Bank. Par le passé, des abaissements de la notation de crédit ont contribué</li> </ul>

		<p>à l'augmentation des charges financières de Deutsche Bank et tout abaissement futur pourrait sensiblement et négativement affecter ses charges financières, la volonté de ses contreparties à maintenir les relations d'affaires existantes ainsi que des aspects essentiels de son modèle d'entreprise.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les réformes réglementaires adoptées et proposées en réponse aux faiblesses du secteur financier, ainsi que, d'une manière plus générale, la multiplication des contrôles par les autorités réglementaires, ont entraîné des incertitudes pour Deutsche Bank et pourraient avoir un effet négatif sur ses activités commerciales et sur la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses plans stratégiques et les autorités réglementaires compétentes pourraient interdire à Deutsche Bank de distribuer des dividendes ou de procéder à des paiements sur les titres représentant ses fonds propres réglementaires ou pourraient prendre d'autres mesures si Deutsche Bank manquait à satisfaire aux exigences réglementaires.</li> <li>• La législation européenne et allemande relative à la restructuration et à la résolution des banques et des entreprises d'investissement pourrait avoir un effet considérable sur les activités de Deutsche Bank et se solder par des pertes pour ses actionnaires et ses créanciers, si des mesures visant à garantir sa liquidation ordonnée ou si des mesures de résolution lui étaient imposées.</li> <li>• Les changements réglementaires et législatifs obligent Deutsche Bank à maintenir des fonds propres plus élevés et dans certains cas (entre autres aux États-Unis) à appliquer des règles en matière de liquidité, de gestion des risques, d'adéquation des fonds propres et de planification de résolution à ses activités locales de manière autonome. Ces exigences peuvent sensiblement affecter le modèle d'entreprise de Deutsche Bank, son résultat financier, ses comptes d'exploitation ainsi que son environnement concurrentiel en général. Toute perception sur le marché selon laquelle Deutsche Bank pourrait être incapable de satisfaire à ses exigences en matière de capital ou de liquidité avec une marge de sécurité suffisante, ou selon laquelle Deutsche Bank devrait conserver des capitaux ou de la liquidité au-delà de ces exigences ou un autre manquement à ces exigences, pourrait intensifier l'effet de ces facteurs sur les activités et les résultats de Deutsche Bank.</li> <li>• Les décisions de Deutsche Bank en ce qui concerne ses activités vont affecter ses fonds propres réglementaires et ses ratios de liquidité ainsi que les fonds permettant la distribution de dividendes sur ses actions ou les titres représentant ses fonds propres réglementaires et, lorsqu'elle prend de telles décisions, elle poursuit des intérêts qui ne correspondent pas nécessairement aux intérêts des détenteurs de tels titres et Deutsche Bank pourrait prendre des décisions conformément aux lois en vigueur et aux conditions de ces titres menant à des réductions ou même à la suppression des distributions sur ces actions ou titres.</li> <li>• La législation aux États-Unis et en Allemagne visant à interdire la négociation pour compte propre ou à séparer cette activité des activités de banque de dépôt a obligé Deutsche Bank à modifier ses activités commerciales pour se conformer aux restrictions applicables. Cette situation pourrait avoir un effet négatif sur les activités, la situation financière et le résultat d'exploitation de Deutsche Bank.</li> <li>• D'autres réformes réglementaires proposées à la suite de la crise financière – par exemple, les nouveaux règlements encadrant les opérations dérivées de Deutsche Bank, les règles en matière de rémunération, de prélèvements bancaires, la garantie des dépôts ou l'éventualité d'une taxe sur les transactions financières – pourraient augmenter considérablement les charges d'exploitation de Deutsche Bank et affecter négativement son modèle stratégique.</li> <li>• Les conditions de marché défavorables, la chute des prix des actifs ainsi que la volatilité et la prudence des investisseurs ont affecté et pourront sensiblement et négativement affecter les revenus et bénéfices de Deutsche Bank à l'avenir, particulièrement au sein de ses activités de banque d'investissement, de ses services de courtage ainsi que de ses autres activités reposant sur des commissions et honoraires. Par conséquent, Deutsche Bank a encouru par le passé et pourra encourir à l'avenir des pertes importantes provenant de ses activités de négociation et d'investissement.</li> <li>• En avril 2015, Deutsche Bank a annoncé la prochaine étape de sa stratégie, présentée de manière plus détaillée en octobre 2015 et faisant l'objet de mises à jour annoncées en mars 2017 et avril 2018. Si Deutsche</li> </ul>
--	--	--

		<p>Bank est incapable de mettre en œuvre ses plans stratégiques avec succès, elle pourrait se trouver dans l'incapacité d'atteindre ses objectifs financiers, ou Deutsche Bank pourrait encourir des pertes ou un affaiblissement de sa rentabilité, ou subir une érosion de ses fonds propres et le résultat financier de Deutsche Bank, ses comptes d'exploitation et sa cotation en bourse pourraient en être sensiblement et négativement affectés.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dans le cadre de ses initiatives stratégiques annoncées au mois de mars 2017, Deutsche Bank a restructuré les activités des Marchés Mondiaux et de banque de financement des entreprises et de banque transactionnelle afin de les regrouper dans une seule division Corporate &amp; Investment Bank axée sur les entreprises et de créer des opportunités de croissance par des offres de vente croisée aux entreprises à rendement supérieur. Les clients pourraient décider de ne pas développer leurs opérations ou portefeuilles auprès de Deutsche Bank affectant ainsi négativement sa capacité à tirer profit de ces opportunités de croissance.</li> <li>• Dans le cadre de la mise à jour de sa stratégie du mois de mars 2017, Deutsche Bank a annoncé son intention de garder Deutsche Postbank AG (appelée Postbank avec ses filiales) et de vouloir la regrouper avec ses activités commerciales et de détail existantes, après avoir déclaré par le passé vouloir la déconsolider. Deutsche Bank pourrait avoir des difficultés à intégrer Postbank dans le Groupe vu que la séparation opérationnelle du Groupe avait déjà été effectuée. Par conséquent, les réductions de coûts et autres avantages que Deutsche Bank espère réaliser pourraient coûter plus chers que prévu ou pourraient ne pas être réalisés du tout.</li> <li>• Dans le cadre de la mise à jour de sa stratégie du mois de mars 2017, Deutsche Bank a annoncé son intention de créer une division indépendante de gestion d'actifs Asset Management par le biais d'une introduction en bourse partielle (IPO). Cette IPO a été réalisée en mars 2018. Deutsche Bank pourrait ne pas être à même de capitaliser les avantages qu'elle espère réaliser par le biais de la division indépendante Asset Management.</li> <li>• Deutsche Bank pourrait avoir des difficultés à vendre des entreprises, des activités ou des actifs, voire à les vendre à des prix favorables, et pourrait enregistrer des pertes importantes de ces actifs et d'autres investissements indépendamment des évolutions du marché.</li> <li>• Un système robuste et efficace de contrôle interne et une infrastructure adéquate (comprenant des personnes, des politiques et procédures, des tests de contrôle et des systèmes informatiques) sont nécessaires afin de garantir une gestion des affaires dans le respect des lois, des règlements et des attentes en matière de surveillance s'appliquant à Deutsche Bank. Deutsche Bank a reconnu devoir renforcer ses mécanismes et son infrastructure de contrôle interne et a lancé des initiatives correspondantes. Si ces initiatives ne devaient pas apporter les résultats escomptés ou si leur mise en œuvre devait être retardée, cela pourrait avoir de graves conséquences pour la réputation, la position réglementaire, la situation financière et la capacité de Deutsche Bank à réaliser ses objectifs stratégiques.</li> <li>• Deutsche Bank opère dans un environnement de plus en plus réglementé et procédurier, exposant Deutsche Bank à des actions en responsabilité et autres coûts dont les montants peuvent être lourds et difficiles à estimer, ainsi qu'à des poursuites judiciaires et réglementaires et à des dommages de réputation.</li> <li>• Deutsche Bank fait actuellement et mondialement l'objet de plusieurs enquêtes de la part d'autorités réglementaires et d'autres agences gouvernementales aussi bien que d'actions civiles liées à des manquements éventuels. Il est impossible de prédire quelle sera la conclusion de ces affaires dont les conséquences pourraient être graves pour le compte d'exploitation, la situation financière et la réputation de Deutsche Bank.</li> <li>• Outre ses activités bancaires traditionnelles de prêts et de dépôts, Deutsche Bank poursuit également des activités de crédit non traditionnelles, dans le cadre desquelles elle détient, par exemple, des titres de tiers ou réalise des transactions complexes sur produits dérivés. Ces activités de crédit non traditionnelles exposent Deutsche Bank à un risque de crédit sensiblement accru.</li> <li>• Une majeure partie de l'actif et du passif inscrits au bilan de Deutsche Bank comprend des instruments financiers évalués à la juste valeur, dont les changements sont inscrits au compte de résultats. Par le passé, de telles</li> </ul>
--	--	---

		<p>changements ont fait subir des pertes à Deutsche Bank et elle pourrait encourir des pertes supplémentaires à l'avenir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en place par Deutsche Bank ne protègent pas la Banque de risques non identifiés et non anticipés, ce qui pourrait entraîner des pertes conséquentes.</li> <li>• Des risques opérationnels découlant éventuellement d'un non-respect des procédures de Deutsche Bank, du comportement des salariés de Deutsche Bank, de faiblesses, défaillances ou pannes des systèmes ou de l'infrastructure informatiques de Deutsche Bank, d'une interruption de la continuité de l'activité ou de problèmes semblables concernant les prestataires de services de Deutsche Bank peuvent perturber l'activité de Deutsche Bank et conduire à des pertes matérielles.</li> <li>• Deutsche Bank fait appel à divers fournisseurs pour soutenir ses activités et opérations. Les services fournis par les fournisseurs présentent pour Deutsche Bank des risques comparables à ceux que Deutsche Bank supporte lorsqu'elle fournit elle-même les services, et Deutsche Bank reste responsable en dernier ressort des services fournis par ses fournisseurs. De plus, si un fournisseur n'exerce pas ses activités conformément aux normes applicables ou aux attentes de Deutsche Bank, Deutsche Bank pourrait être exposée à des pertes importantes ou à des mesures réglementaires ou à des litiges ou encore ne pas obtenir les avantages qu'elle recherchait dans le cadre de la relation.</li> <li>• Les systèmes opérationnels de Deutsche Bank sont exposés à un risque croissant d'attaque informatique et autres actes criminels liés à internet, ce qui pourrait conduire à la perte de nombreuses informations relatives à la clientèle, nuire à la réputation de Deutsche Bank et entraîner des sanctions réglementaires et des pertes financières.</li> <li>• La taille des opérations de compensation de Deutsche Bank expose Deutsche Bank à un risque accru de pertes importantes dans le cas où ces opérations ne parviendraient pas à fonctionner correctement.</li> <li>• Deutsche Bank peut rencontrer des difficultés pour trouver et exécuter des acquisitions, et tant le fait d'effectuer ces acquisitions que celui de les éviter peut sensiblement nuire aux résultats opérationnels de Deutsche Bank et au cours de son action.</li> <li>• La concurrence intense sur le marché national allemand de Deutsche Bank ainsi que sur les marchés internationaux pourrait considérablement nuire aux revenus et à la rentabilité de Deutsche Bank.</li> <li>• Des transactions avec des contreparties situées dans des pays désignés par le Département d'État américain comme États parrainant le terrorisme ou des personnes visées par des sanctions économiques américaines peuvent inciter des clients et investisseurs potentiels à éviter de collaborer avec Deutsche Bank ou d'investir dans des titres de Deutsche Bank, nuire à la réputation de Deutsche Bank ou entraîner une mesure réglementaire ou une mesure d'application réglementaire qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur l'activité de Deutsche Bank.</li> </ul>
D.3	Informations clés sur les principaux risques spécifiques et propres aux valeurs mobilières.	<p><b>Les Valeurs mobilières sont liées à l'Instrument sous-jacent</b></p> <p>Les montants à payer ou les actifs à livrer périodiquement ou l'exercice du rachat des Valeurs mobilières, le cas échéant, sont liés à l'Instrument sous-jacent qui peuvent comprendre un ou plusieurs Éléments de référence. L'achat de, ou le placement dans, des Valeurs mobilières liées à l'Instrument sous-jacent comporte des risques importants.</p> <p>Les Valeurs mobilières ne sont pas des valeurs mobilières conventionnelles et comportent plusieurs risques d'investissement particuliers que les investisseurs potentiels doivent bien comprendre avant d'investir. Chaque investisseur potentiel dans les Valeurs mobilières devrait avoir une expérience de valeurs mobilières similaires aux Valeurs mobilières et devrait avoir consulté toute la documentation et comprendre les modalités et conditions relative(s) aux Valeurs mobilières ainsi que la nature et l'étendue de son exposition au risque de perte.</p> <p>Nous incitons les investisseurs potentiels à s'assurer de bien comprendre la formule de calcul des montants à payer et/ou des actifs à livrer, et s'ils le jugent nécessaire, à se rapprocher de leur(s) conseiller(s).</p> <p><b>Risques associés à l'Instrument sous-jacent</b></p>

		<p>En raison de l'influence de l'Instrument sous-jacent sur les droits afférents à la Valeur mobilière, tel qu'un investissement direct dans l'Instrument sous-jacent, les investisseurs sont exposés à des risques pendant sa durée de vie et jusqu'à son échéance, qui sont généralement également associés à un investissement dans les actions respectives et aux investissements en actions en général.</p> <p><b>Risques de change</b></p> <p>Les investisseurs sont également confrontés à un risque de change si la Devise de paiement n'est pas la devise de la juridiction du domicile de l'investisseur.</p> <p><b>Risques associés avec un Événement d'ajustement ou un Événement d'ajustement/de résiliation</b></p> <p>En cas de survenance d'un Événement d'ajustement/de résiliation, l'Émetteur a le droit d'ajuster les Modalités et Conditions ou de résilier et d'annuler les Valeurs mobilières ou, dans certains cas, de remplacer l'Élément de référence concerné touché par cet Événement d'ajustement/de résiliation. Un Événement d'ajustement/de résiliation peut comprendre tout événement qui a une incidence matérielle sur la méthode avec laquelle l'Agent de calcul détermine le niveau ou le prix d'un élément de référence ou la capacité de l'Agent de calcul de déterminer le niveau ou le prix de l'Instrument sous-jacent, un Instrument sous-jacent est matériellement modifié ou touché, ou un Événement d'ajustement s'est produit à l'égard duquel l'Agent de calcul estime qu'il n'est pas en mesure d'effectuer un ajustement approprié, et d'autres événements spécifiques.</p> <p>L'Émetteur a également le droit d'apporter des ajustements aux Modalités et Conditions suite à la survenance d'un Événement d'ajustement. Un Événement d'ajustement peut comprendre tout événement qui a une incidence matérielle sur la valeur économique théorique d'un Instrument sous-jacent ou tout événement qui perturbe matériellement le lien économique entre la valeur de l'Instrument sous-jacent et celle des Valeurs mobilières qui subsistent immédiatement avant la survenance de cet événement. Toutefois, l'Agent de calcul peut décider de ne faire aucun ajustement aux Modalités et Conditions suite à la survenance d'un Événement d'ajustement.</p> <p>Aucun frais ne sera imputé aux détenteurs de Valeurs mobilières par l'Émetteur ou en son nom pour apporter des ajustements ou des modifications aux Modalités et Conditions ou suite à la résiliation ou à l'annulation des Valeurs mobilières.</p> <p>Dans chaque cas, ces ajustements ne réduiront pas le Montant en espèces payé au rachat des Valeurs mobilières à la Date de règlement à un montant inférieur au Montant de rachat minimal.</p> <p>Si l'Émetteur résilie anticipativement les Valeurs mobilières suite à un Événement d'Ajustement/de Résiliation qui correspond à un événement de force majeure (étant un événement ou une circonstance qui empêche définitivement la performance des obligations de l'Émetteur et pour lequel l'Émetteur ne peut être tenu responsable), l'Émetteur paiera, si cela est permis par la loi applicable, le porteur de chaque Valeur mobilière un montant déterminé par l'Agent de calcul comme étant la juste valeur de marché en prenant en compte l'événement concerné. Ce montant peut être significativement inférieur à l'investissement initial de l'investisseur dans les Valeurs mobilières et dans certaines circonstances peut être égal à zéro.</p> <p>Si l'Émetteur résilie anticipativement les Valeurs mobilières suite à un Événement d'Ajustement/de Résiliation qui ne correspond pas à un événement de force majeure, l'Émetteur paiera (sous réserve du paragraphe suivant), si cela est permis par la loi applicable, au porteur de chaque Valeur mobilière à la Date de règlement un montant déterminé par l'Agent de calcul comme étant (i) 100 pour cent du Montant nominal, plus (ii) la somme de la valeur du composant dérivé de cette Valeur mobilière, plus (iii) une somme représentant le remboursement des coûts initialement chargés aux investisseurs par l'Émetteur pour l'émission de la Valeur mobilière (tel qu'ajustés afin de prendre en compte le temps restant jusqu'à l'échéance), augmenté d'un taux d'intérêt applicable pour des instruments de dette comparable émis par l'Émetteur pour la durée restant avant l'échéance pour les Valeurs mobilières. Cependant, le porteur d'une Valeur mobilière peut à la place choisir de recevoir un paiement avant la Date de règlement d'un montant égal à la somme la juste valeur de marché de cette Valeur mobilière en prenant en compte l'événement concerné, plus un montant représentant le remboursement des coûts initialement chargés aux investisseurs par l'Émetteur pour l'émission de la Valeur mobilière (tel qu'ajustés afin de prendre en compte le temps restant jusqu'à l'échéance).</p> <p>Si l'exécution des obligations de l'Émetteur en vertu des Valeurs mobilières est devenue ou deviendra illégale et qu'il en résulte l'Événement d'ajustement/de résiliation, les Valeurs mobilières peuvent être résiliées et annulées par</p>
--	--	---

		<p>l'Émetteur à sa discrétion, soit conformément au paragraphe ci-dessus, soit en payant au détenteur de chacune de ces Valeurs mobilières un montant déterminé par l'Agent de calcul comme étant la somme (i) du plus élevé entre (a) la Valeur de marché de cette Valeur mobilière ; et (b) 100 % du Montant nominal, plus (ii) le Montant de remboursement des frais de l'Émetteur de cette Valeur mobilière.</p> <p><b>Bail-in réglementaire et autres mesures de résolution</b></p> <p>Si l'autorité compétente détermine que l'Émetteur fait ou est susceptible de faire défaut et si d'autres conditions sont remplies, l'autorité de résolution compétente a le pouvoir de réduire, et même d'effacer des créances relatives au remboursement du principal et toute autre demande relative aux Valeurs mobilières respectivement, le paiement d'intérêts ou de tout autre montant dû, de convertir les Valeurs mobilières en actions ordinaires ou autres instruments de fonds propres « common equity tier 1 » (la réduction, l'effacement et la conversion, étant communément appelés l'instrument de bail-in), ou d'appliquer d'autres mesures de résolution en ce compris (mais sans s'y limiter) un transfert des Valeurs mobilières à une autre entité, une modification des conditions des Valeurs mobilières ou une annulation des Valeurs mobilières.</p>
<b>D.6</b>	Avertissement que les investisseurs peuvent perdre la valeur de l'entiereté de leur investissement ou une partie de celui-ci	Sans objet, les investisseurs recevront le montant nominal à l'échéance.

Élément	Section E – Offre	
<b>E.2b</b>	Raisons de l'offre, utilisation des recettes, estimation des recettes nettes	Sans objet, l'offre vise à réaliser des bénéfices et/ou à couvrir certains risques.
<b>E.3</b>	Conditions générales de l'offre.	<p>Conditions auxquelles l'offre est soumise :</p> <p>L'offre des Valeurs mobilières est soumise à des conditions au moment de son émission.</p> <p>Nombre de Valeurs mobilières : Un montant nominal global maximum de 20.000.000 USD</p> <p>La Période de souscription : Les demandes de souscription pour les Valeurs mobilières peuvent être faites via le Distributeur du 23 août 2018 inclus au 29 octobre 2018 inclus.</p> <p>L'Émetteur se réserve le droit, quelle qu'en soit la raison, de modifier le nombre des Valeurs mobilières offertes.</p> <p>Annulation de l'Émission des Valeurs mobilières : L'Émetteur se réserve le droit, quelle qu'en soit la raison, d'annuler l'émission des Valeurs mobilières.</p> <p>Clôture anticipée de la Période de souscription des Valeurs mobilières : L'Émetteur se réserve le droit, quelle qu'en soit la raison, de clore la Période de souscription par anticipation.</p> <p>Montant minimal de souscription : L'allocation minimale par investisseur sera de 2.000 USD.</p> <p>Montant maximal de souscription : Sans objet ; il n'y a pas de montant maximal de souscription par investisseur.</p> <p>Description du processus de demande de souscription : Les demandes de Valeurs mobilières peuvent être faites en Belgique (dans les succursales participantes du Distributeur).</p> <p>Les demandes seront traitées conformément aux procédures</p>

		<p>usuelles du Distributeur concerné et notifiées aux investisseurs.</p> <p>Il ne sera pas requis des investisseurs éventuels que ceux-ci entrent directement dans des arrangements contractuels avec l'Émetteur en ce qui concerne la souscription aux Valeurs mobilières.</p> <p>Description de la possibilité de réduire les souscriptions et de la manière de rembourser les excédents versés par les demandeurs : Sans Objet ; il n'y a pas de possibilité de réduire le nombre de souscriptions et donc pas de moyen pour rembourser l'excédent payé par les demandeurs.</p> <p>Informations relatives aux moyens et aux délais de paiement et de livraison des Valeurs mobilières : Le Distributeur concerné communiquera aux investisseurs leurs allocations de Valeurs mobilières et les dispositions de règlement y afférentes. Les Valeurs mobilières seront émises et livrées à la Date d'émission contre paiement à l'Émetteur par le Distributeur concerné du prix de souscription net.</p> <p>Moyen et date de publication des résultats de l'offre : L'Émetteur déterminera à sa seule discrétion le nombre définitif de Valeurs mobilières à émettre (ce qui dépendra du résultat de l'offre), jusqu'à la limite d'un montant nominal total de 20.000.000 USD.</p> <p>Les résultats de l'offre seront disponibles chez le Distributeur après la Période de souscription et avant la Date d'émission.</p> <p>Procédure d'exercice de tout droit de préemption, négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés : Sans objet ; aucune procédure pour l'exercice de tout droit de préemption, négociabilité des droits de souscriptions et de traitement des droits de souscription n'est prévue.</p> <p>Catégories d'investisseurs potentiels à qui les Valeurs mobilières sont offertes et éventuelle réservation de tranche(s) pour certains pays : L'Offre peut être faite en Belgique, à toute personne qui répond à toutes les autres exigences relatives aux placements stipulées dans le Prospectus de référence ou autrement déterminé par l'Émetteur et/ou les intermédiaires financiers concernés. Dans d'autres pays de l'EEE, les Valeurs mobilières ne seront offertes que conformément à une dérogation en vertu de la Directive sur les Prospectus selon les dispositions prévues dans ces juridictions.</p> <p>Procédure de communication aux demandeurs du montant alloué et de la possibilité de début des opérations avant qu'ils aient été informés : Chaque investisseur sera avisé par le Distributeur concerné de sa souscription de Valeurs mobilières après la fin de la Période de souscription et avant la Date d'émission.</p> <p>Prix de l'offre : Prix d'Émission</p>
--	--	--

## I. RESUME

		<p>Montant de tous frais et impôts spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acheteur :</p> <p>Nom(s) et adresse(s), dans la mesure où l'Émetteur les connaît, des distributeurs dans les différents pays où les Valeurs mobilières sont offertes :</p> <p>Nom et adresse de l'Agent payeur :</p> <p>Nom et adresse de l'Agent de calcul :</p> <p>À l'exception du Prix d'Émission (qui comprend les commissions payables au Distributeur allant jusqu'à 4 pour cent du Montant nominal (2 pour cent de Frais de placement et 2 pour cent de Frais de distribution tel que décrits ci-dessus), équivalent à approximativement 0,8 pour cent par an des Valeurs mobilières placés à travers ce Distributeur), l'Émetteur n'est pas informé de frais et impôts spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acheteur.</p> <p>Deutsche Bank AG, succursale de Bruxelles (« DB Succursale de Bruxelles »), sise à Avenue Marnix 17, Bruxelles, Belgique (le « Distributeur »)</p> <p>Deutsche Bank Luxembourg S.A. of 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Luxembourg</p> <p>Deutsche Bank AG, agissant au travers de sa branche Londonienne, sis à Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, Royaume-Uni</p>
<b>E.4</b>	Intérêt notable pour l'émission/l'offre, y compris les conflits d'intérêts.	En dehors du Distributeur en ce qui concerne les commissions, pour autant que sache l'Émetteur, aucune des personnes impliquées dans l'émission des Valeurs mobilières n'a d'intérêts notable dans l'offre.
<b>E.7</b>	Estimation de frais facturés à l'investisseur par l'émetteur ou l'offrant.	À l'exception du Prix d'Émission (qui comprend les commissions payables au Distributeur allant jusqu'à 4 pour cent du Montant nominal (2 pour cent de Frais de placement et 2 pour cent de Frais de distribution tel que décrits ci-dessus), équivalent à approximativement 0,8 pour cent par an des Valeurs mobilières placés à travers ce Distributeur), l'Émetteur n'est pas informé de frais facturés à l'investisseur.