

*[Di seguito si riporta la traduzione di cortesia in lingua italiana del contenuto dei Final Terms (c.d. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati. Si precisa che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di predisporre la presente traduzione né tantomeno di consegnarla ai potenziali investitori, né trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetto (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sugli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base ed in ogni relativo supplemento e documentazione di offerta di seguito individuata.]*

Condizioni Definitive datate 8 Giugno 2015 per il Prospetto di Base datato 18 Dicembre 2014

## **DEUTSCHE BANK AG, FILIALE DI LONDRA**

Emissione fino a USD 100.000.000 *Ten-Year Notes with Quarterly Coupons (con Cedole Trimestrali)*, con scadenza Luglio 2025 (i "**Titoli**")

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

**Prezzo di Emissione:** 100 per cento dell'Importo Nominale per *Note*

**WKN / ISIN:** DB1ZF1 / XS0461387168

Il presente documento rappresenta le Condizioni Definitive dei Titoli ivi descritti e si compone delle seguenti parti:

**Termini e Condizioni (Condizioni di Prodotto)**

**Ulteriori Informazioni relative all'Offerta dei Titoli**

**Nota di Sintesi relativa alla Specifica Emissione**

Le presenti Condizioni Definitive sono state predisposte ai sensi di quanto previsto dall'Articolo 5 (4) della Direttiva 2003/71/EC (come successivamente modificata, anche dalla Direttiva 2010/73/EU, la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base datato 18 Dicembre 2014 (che include i documenti incorporati mediante riferimento nel Prospetto di Base) (il "**Prospetto di Base**") ed i supplementi datati 17 Febbraio 2015, 15 Aprile 2015 e 29 Maggio 2015, che insieme costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetto. I termini non altrimenti definiti qui di seguito avranno il significato attribuito ad essi nelle Condizioni Generali previste nel Prospetto di Base. Le informazioni complete riguardo all'Emittente e ai Titoli possono essere ottenute esclusivamente sulla base dell'esame congiunto delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una nota di sintesi della singola emissione dei Titoli (che comprende la Nota di Sintesi

**WKN / ISIN:** DB1ZF1 / XS0461387168

del Prospetto di Base integrata al fine di comprendere le previsioni delle Condizioni Definitive) viene allegata alle Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base, qualunque supplemento al Prospetto di Base e le Condizioni Definitive, unitamente alle traduzioni di questi, o della Nota di Sintesi modificate al fine di riflettere le previsioni delle Condizioni Definitive rilevanti, saranno messe a disposizione sul sito internet dell'Emittente ([www.x-markets.db.com](http://www.x-markets.db.com)) e/o ([www.investment-products.db.com](http://www.investment-products.db.com)) e nel sito web del Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), nonché (i) in caso di ammissione alle negoziazioni dei Titoli nella Borsa Valori Italiana, nel sito web di Borsa Italiana ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), (ii) in caso di ammissione alle negoziazioni dei Titoli sul mercato regolamentato Euronext Lisbon o in caso di offerta al pubblico dei Titoli in Portogallo, sul sito internet della Commissione del Mercato Mobiliare Portoghese (*Comissão do Mercado de Valores Mobiliários*) ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)) e (iii) in caso di ammissione alle negoziazioni dei Titoli sulla Borsa Valori Spagnola o la AIAF, sul sito web della Commissione Nazionale del Mercato dei Valori (Comisión Nacional del Mercado de Valores) ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Inoltre, una copia cartacea del Prospetto di Base sarà disponibile in forma gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Deutsche Bank AG, CIB, GME X-markets, Grosse Gallusstrasse 10-14, 60311 Francoforte sul Meno, la filiale di Londra dell'Emittente con sede in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, la Filiale di Milano dell'Emittente in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia, la Filiale Portoghese dell'Emittente in Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbona, Portogallo and la Filiale Spagnola dell'Emittente in Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spagna.

## Termini e Condizioni

Le "Condizioni di Prodotto" dei Titoli di seguito, con riferimento alla serie rilevante dei Titoli, completano e indicano nel dettaglio i termini delle Condizioni Generali in relazione a tale serie di Titoli. Le Condizioni di Prodotto insieme alle Condizioni Generali rappresentano i "Termini e Condizioni" dei Titoli rilevanti.

### Definizioni Generali Applicabili ai Titoli

Tipologia di Titolo	Note
ISIN	XS0461387168
WKN	DB1ZF1
Emittente	Deutsche Bank AG, Filiale di Londra
Numero di Titoli	Importo nominale aggregato fino a USD 100.000.000
Prezzo di Emissione	100 per cento dell'Importo Nominale (USD 2.000 per Note)
Data di Emissione	8 Luglio 2015
Importo Nominale	USD 2.000 per Note
Agente di Calcolo	Deutsche Bank AG, Filiale di Londra
Sottostante	Tipo: Tasso di Interesse Nome: Tasso LIBOR di Riferimento
Liquidazione	Liquidazione in Contanti
Data di Regolamento	L'8 Luglio 2025, o nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Regolamento sarà posticipata alla data successiva che sia un Giorno Lavorativo.
Pagamento della Cedola	Si applica il Pagamento della Cedola.
Cedola	3,00 per cento annuo in relazione a ciascun Periodo della Cedola fino al Periodo della Cedola che si conclude l'8 Luglio 2019 (incluso), e successivamente a tale data il <i>3 Month USD LIBOR</i> nella Data di Determinazione della Cedola rilevante, nei limiti di una Cedola Minima come importo minimo e di una Cedola Massima come importo massimo.
Cedola Massima	4,50 per cento annuo
Cedola Minima	1,10 per cento annuo
Convenzione del Giorno di Calcolo	30/360
Periodo della Cedola	Come indicato al paragrafo §4(3)(g)
Periodo di Rettifica della Cedola	Non applicabile
Periodo della Cedola	Applicabile

**WKN / ISIN:** DB1ZF1 / XS0461387168

## Non Rettificato

Data di Determinazione della Cedola	Il secondo Giorno Lavorativo prima dell'inizio del Periodo della Cedola rilevante.
Data di Pagamento della Cedola	L' 8 Gennaio, 8 Aprile, 8 Luglio e 8 Ottobre di ciascun anno, a partire dall'8 Ottobre 2015 fino all'8 Aprile 2025 o nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo tale Data di Pagamento della Cedola è posticipata nel giorno successivo nel quale ricorra un Giorno Lavorativo, e la Data di Regolamento.
Convenzione del Giorno Lavorativo	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo ( <i>Following Business Day Convention</i> )
Data Finale del Periodo della Cedola	L' 8 Gennaio, 8 Aprile, 8 Luglio e 8 Ottobre di ciascun anno, a partire dall'8 Ottobre 2015 fino all'8 Luglio 2025
3 Month USD LIBOR	In relazione ad un Periodo della Cedola, il tasso annuo per i depositi in Dollari Statunitensi (USD) per un periodo di tre mesi che è quotato alle 11 a.m. (ora di Londra) sulla <i>Reuters Screen LIBOR Page</i> sotto la colonna "USD" e nella riga "3MO" (o in quella altra pagina che potrebbe sostituire tale pagina secondo quanto determinato dall'Agente di Calcolo) alle 11.00 a.m. della Data di Determinazione della Cedola per tale Periodo della Cedola, o nel caso in cui in qualunque Data di Determinazione della Cedola tale tasso non appaia, il tasso annuo che l'Agente di Calcolo determini come la media aritmetica (arrotondata se necessario alla quinta cifra decimale, con 0.000005 arrotondato in eccesso) dei tassi offerti per i depositi in USD per un periodo di tre mesi a partire dalla prima data di tale Periodo della Cedola che le principali banche di Londra, selezionate dall'Agente di Calcolo, offrono a banche primarie a Londra alle 11.00 a.m. (ora di Londra) nella Data di Determinazione della Cedola rilevante, a condizione che siano fornite almeno due quotazioni. Nel caso in cui, in qualunque giorno, siano disponibili meno di due dei tassi offerti, il tasso di interesse applicabile per tale giorno sarà determinato ad esclusiva discrezione dell'Agente di Calcolo.

### Definizioni Generali Applicabili ai *Certificates*

Non applicabile

### Definizioni Generali Applicabili ai *Warrants*

Non applicabile

### Definizioni Generali Applicabili alle *Notes*

Importo di Liquidazione                      L'Importo Nominale

### Ulteriori Definizioni Applicabili ai Titoli

Valuta di Regolamento                      USD

Giorno Lavorativo                      Un giorno nel quale è aperto il sistema *Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2)* (o qualunque sistema sostitutivo di questo) e nel quale le banche commerciali e i mercati dei cambi regolano i pagamenti nella(e) Sede(i) del Giorno Lavorativo.

Sedi del Giorno Lavorativo	London e New York City
Sedi del Giorno di Pagamento	London e New York City
Forma dei Titoli	Global Security al portatore
Agente di Compensazione	Euroclear Bank SA/NV, 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgio Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Legge applicabile	Legge inglese

## Ulteriori Informazioni relative all'Offerta dei Titoli

### QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Quotazione e ammissione alla Negoziazione

Sarà presentata domanda (i) per la quotazione dei Titoli sul Mercato Ufficiale della Borsa Valori del Lussemburgo e di negoziazione degli stessi sul Mercato Regolamentato della Borsa Valori del Lussemburgo, che è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE, e (ii) per la quotazione e negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX di EuroTLX SIM S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE, in entrambi i casi con effetto, al più presto, dalla Data di Emissione. Non possono darsi assicurazioni che tale domanda di quotazione e ammissione alle negoziazioni sarà concessa (o, nel caso in cui sia concessa, sia concessa entro la Data di Emissione).

Lotto Minimo di Negoziazione

USD 2.000

Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione

EUR 8.750

### OFFERTA DEI TITOLI

Ammontare di sottoscrizione minimo per l'investitore

USD 2.000

Ammontare di sottoscrizione massimo per l'investitore

Non applicabile

Periodo di Sottoscrizione

Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate a partire dal 8 Giugno 2015 (incluso) fino al 2 Luglio 2015 (incluso).

Cancellazione dell'Emissione dei Titoli

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

Chiusura Anticipata del Periodo di Sottoscrizione dei Titoli

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

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

Condizioni a cui è soggetta l'offerta:

L'Offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

Descrizione del processo di sottoscrizione:

La sottoscrizione di Titoli può essere effettuata in Italia presso le filiali partecipanti (all'offerta) di un Distributore.

In conformità alla procedure normalmente seguite dal

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori:	Distributore rilevante, le domande di sottoscrizione dovranno essere rese note agli investitori dal Distributore rilevante.
Dettagli relativi al metodo e alle limitazioni temporali per il pagamento e la consegna dei Titoli:	Non verrà richiesto ai potenziali investitori di concludere alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli.
Metodo e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta	Non applicabile.
Procedura per l'esercizio di diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati	Il Distributore rilevante comunicherà agli investitori l'assegnazione dei Titoli loro spettanti e i rispettivi accordi per il regolamento. I Titoli verranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento del prezzo di sottoscrizione netto da parte del Distributore rilevante nei confronti dell'Emittente.
Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i Titoli ed eventuale esclusiva destinazione di lotti a certi paesi	L'Emittente, a sua esclusiva discrezione, determinerà l'ammontare finale di Titoli da emettere (che dipenderà dal risultato dell'offerta), fino al limite di USD 100.000.000 di capitale in Titoli.
Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare la negoziazione prima della comunicazione:	<p>Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>) in conformità all'Articolo 10 della <i>Luxembourg Law on the Prospectuses for Securities</i> alla Data di Emissione o in prossimità di essa.</p> <p>I risultati dell'offerta saranno resi disponibili dal Distributore successivamente al Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.</p>
	Non applicabile.
	<p>Investitori non qualificati</p> <p>In Italia, possono essere effettuate offerte nei confronti dei soggetti che rispettano tutti gli altri requisiti richiesti per l'investimento come indicati nel Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive o diversamente determinati dall'Emittente e/o dagli intermediari finanziari rilevanti. Le offerte in altri paesi dell'AEE possono essere fatte solo in virtù di un'esenzione dall'obbligo di pubblicazione del prospetto, ai sensi della Direttiva Prospetto come implementata in tali giurisdizioni.</p>

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

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

Ad esclusione del Prezzo di Emissione che include le commissioni pagabili ai Distributori, i cui dettagli sono descritti nella sezione di seguito intitolata "Commissioni", l'Emittente non è al corrente di alcuna spesa e tassa specificamente addebitata al sottoscrittore o all'acquirente.

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

Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia e Finanza e Futuro Banca S.p.A., Piazza del Calendario 1, 20126 Milano, Italia (ciascuno un "**Distributore**" ed insieme a qualunque altro soggetto nominato come distributore in relazione ai Titoli nel corso del Periodo di Offerta, i "**Distributori**").

L'Emittente si riserva il diritto di nominare durante il Periodo di Offerta altri distributori, che verranno comunicati agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente ([www.it.x-markets.db.com](http://www.it.x-markets.db.com)).

Deutsche Bank S.p.A. agirà come *lead manager* (Responsabile del Collocamento come definito ai sensi dell'articolo 93-bis del Testo Unico Finanziario) (il "**Responsabile del Collocamento**").

Autorizzazione all'utilizzo del Prospetto

L'Emittente autorizza i seguenti intermediari finanziari all'utilizzo del Prospetto (autorizzazione individuale): Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia e Finanza e Futuro Banca S.p.A., Piazza del Calendario 1, 20126 Milano, Italia.

Viene concessa in relazione all'Italia l'autorizzazione per la rivendita successiva e il collocamento finale dei Titoli da parte degli intermediari finanziari.

Gli intermediari finanziari potranno procedere alla rivendita successiva o il collocamento finale dei Titoli fintantoché il presente Prospetto sia valido conformemente a quanto previsto dall'Articolo 9 della Direttiva Prospetto.

## COMMISSIONI

Commissioni pagate dall'Emittente al distributore

Commissioni Trailer

Non applicabile

Commissione di Collocamento

Fino al 4,00% del Prezzo di Emissione

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

Non applicabile

## **RATING DEI TITOLI**

Rating

I Titoli non sono stati oggetto di *rating*

## **INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE**

Interessi delle Persone Fisiche e Giuridiche coinvolte nell'Emissione

Ad eccezione del Distributore relativamente alle commissioni pagabili in virtù di quanto previsto ai sensi della sezione intitolata "Commissioni" di cui sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse materiale nell'offerta.

## **PUBBLICAZIONE DEGLI AVVISI**

Pubblicazione degli avvisi

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

## **INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE:**

Non Applicabile

## **Ulteriori Informazioni Pubblicate dall'Emittente**

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

## **Informazioni Specifiche del Paese: Italia**

Agente in Italia

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

## Allegato alle Condizioni Definitive

### Nota di Sintesi della Specifica Emissione

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

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

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

Elemento	Sezione A - Introduzione e avvertenze	
A.1	<b>Avvertenza</b>	<p><b>Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto;</li> <li>• ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte dell'investitore dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso;</li> <li>• qualora sia intrapresa un'azione legale dinnanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore che agisce in giudizio potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto, prima dell'inizio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri UE;</li> <li>• solo i soggetti che hanno predisposto la presente Nota di Sintesi, compresa l'eventuale traduzione della stessa, ne rispondono civilmente, ma solo laddove la presente Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, ovvero laddove non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, le informazioni chiave idonee per aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nei Titoli.</li> </ul>
A.2	<b>Consenso all'utilizzo del Prospetto</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Emittente autorizza l'utilizzo del Prospetto ai fini della successiva rivendita o collocamento definitivo dei Titoli da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale): Deutsche Bank S.p.A. di Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia e Finanza e Futuro Banca S.p.A. di Piazza del Calendario 1, 20126, Milano, Italia;</li> <li>• La successiva rivendita o il collocamento definitivo di Titoli da parte degli intermediari finanziari potrà essere eseguita dal 6 Giugno 2015 (compreso) al 2 Luglio 2015 (compreso) (il "<b>Periodo di Offerta</b>") a condizione che il presente Prospetto sia valido ai sensi dell'Articolo 9 della Direttiva sui Prospetti;</li> <li>• Il presente consenso non è soggetto ad alcuna condizione;</li> <li>• <b>Nel caso in cui un'offerta venga effettuata da un intermediario finanziario, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta al momento in cui tale offerta viene effettuata.</b></li> </ul>

Elemento	Sezione B – Emittente	
B.1	Denominazione Legale e Nome Commerciale dell'Emittente	La denominazione sociale e nome commerciale dell'Emittente è Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" <b>Deutsche Bank</b> " o la " <b>Banca</b> ").
B.2	Domicilio, Forma Giuridica, Diritto Applicabile e Paese di Costituzione dell'Emittente.	<p>Deutsche Bank è una società per azioni (<i>Aktiengesellschaft</i>) di diritto tedesco. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, in Germania. La sua direzione generale è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania.</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("<b>Deutsche Bank AG, Filiale di Londra</b>") con sede in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.</p>
B.4b	Tendenze note che influiscono sull'Emittente e sui settori industriali in	Ad eccezione degli effetti delle condizioni macroeconomiche e della situazione dei mercati, dei rischi giudiziari associati alla crisi dei mercati finanziari nonché

	cui esso opera	agli effetti della legislazione e dei regolamenti applicabili a tutte le istituzioni finanziarie in Germania e nell'Eurozona, non sono presenti tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che secondo quanto ragionevolmente prevedibile possano avere un impatto significativo nelle prospettive dell'Emittente nel corrente anno finanziario dello stesso.																																			
<b>B.5</b>	Descrizione del gruppo dell'Emittente e della posizione che l'Emittente occupa all'interno di detto gruppo	Deutsche Bank è la società capogruppo di un gruppo composto da banche, società operanti sul mercato dei capitali, società di gestione fondi, società finanziarie immobiliari, società di prestiti rateali, società di ricerca e consulenza e altre società sia nazionali che estere (il "Gruppo Deutsche Bank").																																			
<b>B.9</b>	Utili previsti o stimati	Non applicabile in quanto non vengono effettuate previsioni o stime.																																			
<b>B.10</b>	Riserve nella relazione della società di revisione	Non applicabile. Non esistono riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici.																																			
<b>B.12</b>	Informazioni finanziarie storiche essenziali	<p>La seguente tabella propone una panoramica dei dati di bilancio e del conto economico della Deutsche Bank AG secondo quanto indicato nei rispettivi bilanci consolidati certificati redatti conformemente alle IFRS al 31 Dicembre 2013 e al 31 Dicembre 2014 nonché dalle relazioni finanziarie consolidate infra annuali non certificate al 31 Marzo 2014 ed al 31 Marzo 2015.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)</th> <th><b>31 marzo 2014</b> (IFRS, non certificato)</th> <th><b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)</th> <th><b>31 marzo 2015</b> (IFRS, non certificato)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Capitale sociale (in EUR) <sup>1</sup></td> <td>2.609.919.078,40</td> <td>2.609.919.078,40</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36</td> </tr> <tr> <td>Numero di azioni ordinarie <sup>1</sup></td> <td>1.019.499.640</td> <td>1.019.499.640</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo (in milioni di Euro)</td> <td>1.611.400</td> <td>1.636.574</td> <td>1.708.703</td> <td>1.955.465</td> </tr> <tr> <td>Totale passivo (in milioni di Euro)</td> <td>1.556.434</td> <td>1.580.557</td> <td>1.635.481</td> <td>1.877.533</td> </tr> <tr> <td>Totale azioni (in milioni di Euro)</td> <td>54.966</td> <td>56.017</td> <td>73.223</td> <td>77.932</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1 capital ratio / Common Equity Tier 1 capital</td> <td>12,8%</td> <td>13,2%</td> <td>15,2%</td> <td>13,8%<sup>4</sup></td> </tr> </tbody> </table>		<b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)	<b>31 marzo 2014</b> (IFRS, non certificato)	<b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)	<b>31 marzo 2015</b> (IFRS, non certificato)	Capitale sociale (in EUR) <sup>1</sup>	2.609.919.078,40	2.609.919.078,40	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36	Numero di azioni ordinarie <sup>1</sup>	1.019.499.640	1.019.499.640	1.379.273.131	1.379.273.131	Totale attivo (in milioni di Euro)	1.611.400	1.636.574	1.708.703	1.955.465	Totale passivo (in milioni di Euro)	1.556.434	1.580.557	1.635.481	1.877.533	Totale azioni (in milioni di Euro)	54.966	56.017	73.223	77.932	Core Tier 1 capital ratio / Common Equity Tier 1 capital	12,8%	13,2%	15,2%	13,8% <sup>4</sup>
	<b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)	<b>31 marzo 2014</b> (IFRS, non certificato)	<b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)	<b>31 marzo 2015</b> (IFRS, non certificato)																																	
Capitale sociale (in EUR) <sup>1</sup>	2.609.919.078,40	2.609.919.078,40	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36																																	
Numero di azioni ordinarie <sup>1</sup>	1.019.499.640	1.019.499.640	1.379.273.131	1.379.273.131																																	
Totale attivo (in milioni di Euro)	1.611.400	1.636.574	1.708.703	1.955.465																																	
Totale passivo (in milioni di Euro)	1.556.434	1.580.557	1.635.481	1.877.533																																	
Totale azioni (in milioni di Euro)	54.966	56.017	73.223	77.932																																	
Core Tier 1 capital ratio / Common Equity Tier 1 capital	12,8%	13,2%	15,2%	13,8% <sup>4</sup>																																	

		<table border="1"> <tr> <td>ratio <sup>3</sup></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 1 capital ratio <sup>3</sup></td> <td>16,9%</td> <td>13,2%</td> <td>16,1%</td> <td>14,6%<sup>5</sup></td> </tr> </table> <p>1 Fonte pagina web dell'emittente <a href="https://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/ordinary_share.htm">https://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/ordinary_share.htm</a> al 11 maggio 2015.</p> <p>2 La disciplina CRR/CRD 4 ha sostituito il termine Core Tier 1 con Common Equity Tier 1.</p> <p>3 I coefficienti di capitale per il 2014 e il 2015 si basano sulla disciplina transitoria di cui al "CFD/CRD 4 capital framework"; i periodi precedenti sono basati sulle regole Basel 2.5 che escludono le norme transitorie ai sensi della sezione 64h (3) del German Banking Act.</p> <p>4 Il coefficiente del Common Equity Tier 1 al 31 marzo 2015 è pari all'11,1%, calcolato sulla base della CRR/CRD 4 interamente considerata.</p> <p>5 Il coefficiente di capitale Tier 1 al 31 marzo 2015 è pari al 12,2%, sulla base della CRR/CRD 4 interamente considerata.</p>	ratio <sup>3</sup>					Tier 1 capital ratio <sup>3</sup>	16,9%	13,2%	16,1%	14,6% <sup>5</sup>
ratio <sup>3</sup>												
Tier 1 capital ratio <sup>3</sup>	16,9%	13,2%	16,1%	14,6% <sup>5</sup>								
	Mancanza di cambiamenti avversi rilevanti nelle prospettive	Non si è verificato alcun effetto negativo rilevante nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente alla data del 31 dicembre 2014.										
	Cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale	Non applicabile. Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella posizione finanziaria o commerciale del Gruppo Deutsche Bank successivamente alla data del 31 Marzo 2015.										
<b>B.13</b>	Eventi recenti significativi in relazione alla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile. Non vi sono eventi recenti relativi attinenti in particolare all'Emittente che impattano in misura rilevante sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.										
<b>B.14</b>	Dipendenza da entità del gruppo.	Si prega di leggere le seguenti informazioni unitamente all'Elemento B.5.  Non applicabile. L'Emittente non dipende da altre entità.										
<b>B.15</b>	Attività principali dell'Emittente	<p>Gli obiettivi di Deutsche Bank, così come descritti nell'Atto Costitutivo, includono lo svolgimento di tutte le tipologie di attività bancaria, la fornitura di servizi finanziari e di altro tipo nonché la promozione delle relazioni economiche internazionali. La Banca può realizzare tali obiettivi direttamente o attraverso le proprie controllate o affiliate. Nei limiti consentiti dalla normativa, la Banca potrà svolgere qualsiasi attività e porre in essere qualsivoglia azione che appaiono in grado di promuovere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquisire e vendere proprietà immobiliari, stabilire filiali in Germania o all'estero, acquisire, amministrare e disporre di partecipazioni in altre imprese e concludere accordi commerciali.</p> <p>Alla data del 31 dicembre 2014, la Banca era organizzata nelle seguenti divisioni aziendali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Corporate Banking &amp; Securities (CB&amp;S);</li> <li>— Global Transaction Banking (GTB);</li> <li>— Deutsche Asset &amp; Wealth Management (Deutsche AWM);</li> <li>— Private &amp; Business Clients (PBC); e</li> <li>— Non-Core Operations Unit (NCOU).</li> </ul> <p>Le cinque divisioni aziendali sono supportate da funzioni per infrastrutture. In aggiunta, Deutsche Bank ha una funzione dirigenziale a livello regionale che copre le responsabilità regionali a livello globale.</p>										

		<p>La Banca è impegnata in operazioni o transazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Tali operazioni e transazioni comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le società controllate e le filiali in molti paesi;</li> <li>• gli uffici rappresentativi in altri paesi; e</li> <li>• uno o più rappresentanti assegnati al servizio della clientela in un gran numero di altri paesi.</li> </ul>																				
<b>B.16</b>	Soggetti controllanti	Non applicabile. In base alle comunicazioni relative delle partecipazioni rilevanti ai sensi della sezione 21 e seguenti della Testo Normativo Relativo alla Negoziante dei Titoli Tedeschi (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG), al momento esistono solo due azionisti che detengono una partecipazione superiore al 5 ed inferiore al 10 per cento delle azioni dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non ci sono altri azionisti che detengano più del 3 per cento delle azioni. L'Emittente pertanto non è direttamente o indirettamente posseduto da, o sotto il controllo di, nessuno.																				
<b>B.17</b>	Rating creditizi assegnati all'emittente o ai suoi titoli di debito	<p>A <i>Deutsche Bank</i> viene assegnato un rating creditizio da Standard &amp; Poor's Credit Market Services France S.A.S. ("<b>S&amp;P</b>"), da Moody's Investors Service Ltd., Londra, Regno Unito ("<b>Moody's</b>"), da Fitch Limited ("<b>Fitch</b>") e DBRS, Inc. ("<b>DBRS</b>"), congiuntamente a Fitch, S&amp;P e Moody's, le "<b>Agenzie di Rating</b>".</p> <p>S&amp;P e Fitch sono stabilite nell'Unione Europea e sono registrate ai sensi del Regolamento (CE) No 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 che disciplina le agenzie di rating, come successivamente modificato ("<b>Regolamento CRA</b>"). Per Moody's, invece, i rating di credito sono approvati dall'ufficio di Moody's sito nel Regno Unito (Moody's Investors Service Ltd.) ai sensi dell'articolo 4 (3) del Regolamento CRA. In relazione a DBRS, i rating di credito sono approvati da DBRS Ratings Ltd. nel Regno Unito in conformità all'articolo 4(3) del Regolamento CRA.</p> <p>Al 22 Maggio 2015,, Deutsche Bank aveva i seguenti rating creditizi:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Agenzia di Rating</th> <th>Lungo termine</th> <th>Breve termine</th> <th>Outlook</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>A3</td> <td>P-2</td> <td>sotto osservazione per il downgrade</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>A</td> <td>A-1</td> <td>sotto osservazione negativo</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A</td> <td>F1</td> <td>negativo</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>A(high)</td> <td>R-1(middle)</td> <td>Sotto Revisione Negativo</td> </tr> </tbody> </table>	Agenzia di Rating	Lungo termine	Breve termine	Outlook	Moody's	A3	P-2	sotto osservazione per il downgrade	S&P	A	A-1	sotto osservazione negativo	Fitch	A	F1	negativo	DBRS	A(high)	R-1(middle)	Sotto Revisione Negativo
Agenzia di Rating	Lungo termine	Breve termine	Outlook																			
Moody's	A3	P-2	sotto osservazione per il downgrade																			
S&P	A	A-1	sotto osservazione negativo																			
Fitch	A	F1	negativo																			
DBRS	A(high)	R-1(middle)	Sotto Revisione Negativo																			

Elemento	Sezione C – Titoli	
<b>C.1</b>	Tipologia e classe dei valori mobiliari, compreso qualunque numero identificativo del titolo	<p><b>Tipologia di Titolo</b></p> <p>I <i>Titoli</i> sono <i>Notes</i> (i "<b>Titoli</b>"). Per maggiori descrizioni si rimanda all'Elemento C.9 e C.15.</p> <p><b>Numero (o numeri) di identificazione del Titolo</b></p> <p>ISIN: XS046137168</p> <p>WKN: DB1ZF1</p>
<b>C.2</b>	Valuta dei valori mobiliari emessi	Dollari Statunitensi (" <b>USD</b> ")
<b>C.5</b>	Limitazioni alla libera trasferibilità dei	Ciascun Titolo è trasferibile in conformità alle leggi applicabili e a qualunque norma e procedura al momento in vigore di qualunque Agente di

	valori mobiliari	Compensazione sui cui libri viene registrato il trasferimento di detto Titolo.	
<b>C.8</b>	Diritti annessi ai valori mobiliari, ivi compreso il loro godimento e le limitazioni a tali diritti	<p><b>Legge cui sono soggetti i Titoli</b></p> <p>I Titoli saranno regolati ed interpretati ai sensi del diritto inglese. La costituzione dei Titoli potrà essere disciplinata dalle leggi della giurisdizione dell'Agente di Compensazione.</p> <p><b>Diritti annessi ai Titoli</b></p> <p>I Titoli attribuiscono ai detentori dei Titoli, al rimborso o quando esercitabile, un diritto al pagamento di un importo in denaro. I Titoli possono inoltre prevedere il pagamento di una cedola a favore dei detentori.</p> <p><b>Status dei Titoli</b></p> <p>I Titoli costituiranno un'obbligazione diretta, non garantita e non subordinata dell'Emittente e avranno il medesimo grado (<i>pari passu</i>) tra loro oltre che rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, salvo per le obbligazioni privilegiate a norma di legge.</p> <p><b>Limitazioni ai diritti annessi ai Titoli</b></p> <p>Nel rispetto dei termini e condizioni dei Titoli, l'Emittente e' legittimato a terminare e a cancellare l'emissione dei Titoli nonché ad emendare i termini e le condizioni dei Titoli.</p>	
<b>C.9</b>	Il tasso di interesse nominale, la data dalla quale l'interesse diviene dovuto e le date previste per l'interesse, nel caso in cui il tasso non sia fisso, descrizione del sottostante sul quale è basato, data di scadenza e previsioni circa l'ammortamento del prestito, inclusa la procedura di restituzione, un indicazione del tasso, nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito	<p><b>Cedola:</b></p> <p>In relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o dopo l'8 Luglio 2015 ma si conclude prima dell'8 Luglio 2019, il 3,00 per cento annuo.</p> <p>In relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia dopo l'8 Luglio 2019, la cedola variabile per tale Periodo della Cedola.</p>	<p><b>Data di Determinazione della Cedola:</b></p> <p>Rispetto ad un Periodo della Cedola, il secondo giorno lavorativo rilevante prima dell'inizio di tale Periodo della Cedola.</p>
		<p><b>Data di Pagamento della Cedola:</b></p> <p>8 Gennaio, 8 Aprile, 8 Luglio e 8 Ottobre di ciascun anno di calendario, ad iniziare dall'8 Ottobre 2015 (incluso) fino all'8 Luglio 2025 (incluso)</p>	
		<p><b>Periodi della Cedola:</b></p> <p>Il periodo che inizia nella Data di Emissione (inclusa) e si conclude con la prima Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa) e ciascun periodo successivo che inizia in una Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) e si conclude la successiva Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa)</p>	
		<p><b>Date Finali del Periodo della Cedola:</b></p> <p>L'8 Gennaio, 8 Aprile, 8 Luglio e 8 Ottobre di ciascun anno di calendario, a partire dall'8 Ottobre 2015 (compreso) fino all'8 Luglio 2025 (compreso), senza rettifica di tali date</p>	
		<p><b>Descrizione dalla cedola variabile:</b></p> <p>In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizia il o dopo l'8 Luglio 2019, la cifra inferiore tra (a) il 4,50 per cento annuo, ed (b) il maggiore tra (i) il 3 <i>Month USD LIBOR</i> in relazione alla Data di Determinazione della Cedola per tale Periodo della Cedola, e (ii) 1,10 per cento annuo</p>	

		3 Month USD LIBOR	In relazione ad un Periodo della Cedola, il tasso annuo per i depositi in Dollari Statunitensi (USD) per un periodo di tre mesi che è quotato alle 11 a.m. (ora di Londra) alla <i>Reuters Screen LIBOR Page</i> sotto la colonna "USD" e nella riga "3MO" (o in quella altra pagina che potrebbe sostituire tale pagina secondo quanto determinato dall'Agente di Calcolo) alle 11.00 a.m. della Data di Determinazione della Cedola per tale Periodo della Cedola, o nel caso in cui in qualunque Data di Determinazione della Cedola tale tasso non appaia, il tasso annuo che l'Agente di Calcolo determini come la media aritmetica (arrotondata se necessario alla quinta cifra decimale, con 0.000005 arrotondato in eccesso) dei tassi offerti per i deposti in USD per un periodo di tre mesi a partire dalla prima data di tale Periodo della Cedola che le principali banche di Londra, selezionate dall'Agente di Calcolo, offrono a banche primarie a Londra alle 11.00 a.m. (ora di Londra) nella Data di Determinazione della Cedola rilevante, a condizione che siano fornite almeno due quotazioni. Nel caso in cui, in qualunque giorno, siano disponibili meno di due dei tassi offerti, il tasso di interesse applicabile per tale giorno sarà determinato ad esclusiva discrezione dell'Agente di Calcolo.
		Data di Regolamento e Rimborso	8 Luglio 2025
		Rendimento:	Non Applicabile; i titoli non pagano una cedola fissa.
		Nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito:	Non applicabile; non è previsto alcun rappresentante dei detentori dei titoli di debito.
<b>C.10</b>	Componente derivata nel pagamento dell'interesse	Non applicabile; i Titoli non hanno alcuna componente derivata nel pagamento dell'interesse.	
<b>C.11</b>	Richiesta di ammissione alle contrattazioni, ai fine della loro distribuzione su un mercato regolamentato o in altri mercati equivalenti, con l'indicazione dei mercati in questione	Sarà presentata domanda per la quotazione dei Titoli sul Mercato Ufficiale della Borsa Valori del Lussemburgo e di negoziazione degli stessi sul Mercato Regolamentato della Borsa Valori del Lussemburgo, che è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/C,E con effetto, al più presto, dalla Data di Emissione. Non possono darsi assicurazioni che tale domanda di quotazione e ammissione alle negoziazioni sarà concessa (o, nel caso in cui sia concessa, sia concessa entro la Data di Emissione).	

Elemento	Sezione D -Rischi	
<b>D.2</b>	Informazioni chiave in merito ai principali rischi specifici dell'emittente	<p>Gli investitori saranno esposti al rischio che l'Emittente possa risultare insolvente in conseguenza del suo eccessivo indebitamento o della impossibilità di ripagare i propri debiti, vale a dire dal rischio di una incapacità momentanea o permanente di poter soddisfare tempestivamente i pagamenti di interessi e/o capitale. I rating creditizi dell'Emittente riflettono la valutazione di tali rischi.</p> <p>Qui di seguito sono descritti i fattori che potrebbero avere un effetto negativo sulla redditività di Deutsche Bank:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nonostante l'economia statunitense sia gradualmente migliorata, l'Europa continua a sperimentare una crescita economica lenta, alti livelli di debito strutturale, disoccupazione a lungo termine persistente ed inflazione molto bassa. Tali condizioni persistentemente difficili hanno contribuito all'incertezza politica in molti Stati membri dell'Eurozona e continuano a influenzare negativamente i risultati delle operazioni di Deutsche Bank e le condizioni finanziarie di alcune delle sue attività mentre una situazione persistente di bassi tassi di interesse e la concorrenza nell'industria dei servizi finanziari hanno compresso i margini in molte attività di Deutsche Bank. Qualora tali condizioni persistano o peggiorino, Deutsche Bank potrebbe essere portata ad apportare delle modifiche al proprio modello di business.</li> <li>• Le iniziative di natura regolamentare e politica prese da governi europei in risposta alla crisi del debito sovrano europeo potrebbero non essere sufficienti a impedire che la crisi si diffonda o che uno o più Paesi escano dalla moneta unica. In particolare, il populismo anti-austerità in Grecia ed in altri Stati membri dell'Eurozona potrebbe minare la fiducia nella perdurante partecipazione di tali Stati all'Euro. Il fatto che uno o più Paesi possano uscire dall'Euro potrebbe avere conseguenze politiche imprevedibili, nonché conseguenze sul sistema finanziario e sull'economia in generale, con conseguente potenziale declino nei volumi di affari, svalutazioni di attività e perdite nei vari settori di attività di Deutsche Bank. Deutsche Bank è in grado di proteggersi contro tali rischi solo in misura limitata.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe subire indebolimenti in relazione alle proprie esposizioni al debito sovrano europeo o di altri Paesi con il continuare della crisi del debito sovrano europeo. I credit default swap stipulati da Deutsche Bank per gestire il rischio connesso al credito sovrano potrebbero non essere disponibili per coprire le perdite.</li> <li>• Per poter finanziare le proprie attività commerciali Deutsche Bank necessita di liquidità Deutsche Bank potrebbe risentire durante periodi di ridotta liquidità sul mercato in generale o per l'azienda in particolare, ed è esposta al rischio di non trovare liquidità disponibile anche se l'attività sottostante della Banca rimane solida.</li> <li>• Le riforme regolamentari introdotte o proposte in risposta al perdurare della debolezza del settore finanziario, unitamente al generale maggiore controllo regolamentare hanno creato notevoli incertezze per Deutsche Bank e potrebbero influenzare negativamente la sua attività e la capacità di porre in essere i propri piani strategici.</li> <li>• Le modifiche regolamentari e normative si tradurranno nella necessità per Deutsche Bank di mantenere un capitale superiore e potrebbero condizionare significativamente il modello di business e la competitività della stessa. Anche solo la percezione sul mercato che Deutsche Bank possa non essere in grado di soddisfare i propri requisiti di capitale con un margine adeguato potrebbe avere l'effetto di intensificare l'impatto di tali fattori sull'attività e i risultati di Deutsche Bank.</li> <li>• La realtà regolamentare alla quale Deutsche Bank è soggetta sempre più stringente, sommata agli esborsi derivanti dalle azioni legali e dalle azioni esecutive, potrebbero rendere difficile per Deutsche Bank il mantenimento dei suoi coefficienti di capitale a livelli superiori a quelli richiesti dalle autorità di vigilanza o attesi dai mercati.</li> <li>• Le regole negli Stati Uniti d'America, la legislazione in Germania e le proposte nell'Unione Europea relative al divieto di negoziazioni sul patrimonio della banca (<i>proprietary trading</i>) o la sua separazione dal business della raccolta dei depositi potrebbero influenzare considerevolmente il modello di business di Deutsche Bank.</li> <li>• La normativa europea e tedesca in materia di salvataggio e liquidazione di banche e società di investimento, nonché le proposte pubblicate dal Financial Stability Board in relazione ad nuovo requisito di capitale minimo per la "capacità di assorbimento delle perdite totali" ("<i>total loss absorbing capacity</i>" TLAC), possono determinare costi di rifinanziamento più elevati e, qualora venissero applicate a Deutsche Bank misure di liquidazione, influire materialmente sull'operatività delle attività di Deutsche Bank e portare a perdite per i creditori della stessa.</li> <li>• Altre riforme regolamentari adottate o proposte sulla scia della crisi finanziaria – per esempio nuove regolamentazioni che hanno un impatto importante sull'attività in derivati di Deutsche Bank, imposte</li> </ul>
--	--	--

		<p>sulle banche o una possibile tassa sulle transazioni finanziarie – potrebbero aumentare considerevolmente i costi operativi di Deutsche Bank ed influenzare negativamente il suo modello di business.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le condizioni avverse di mercato, i prezzi storicamente bassi, la volatilità e la cautela da parte degli investitori hanno influenzato e potrebbero influenzare negativamente in futuro in modo significativo i ricavi ed i profitti di Deutsche Bank, in particolare l'attività di <i>investment banking</i>, <i>brokerage</i> nonché le attività che preveda la corresponsione di commissioni o provvigioni. Conseguentemente, Deutsche Bank ha registrato in passato e potrebbe in futuro registrare delle perdite significative dalle attività di investimento e <i>trading</i>.</li> <li>• Da quando Deutsche Bank ha pubblicato i propri obiettivi nella <i>Strategy 2015+</i> del 2012, le condizioni macroeconomiche e di mercato così come la realtà regolamentare si sono rivelate più difficili di quanto previste originariamente e di conseguenza Deutsche Bank ha dovuto riconsiderare le proprie aspirazioni al fine di tener conto di tali difficili condizioni ed ha sviluppato la successiva fase della sua strategia con la <i>Strategy 2020</i>, annunciata nell'aprile del 2015. Nel caso in cui Deutsche Bank non sia in grado di attuare tale strategia aggiornata in modo soddisfacente, potrebbe non essere in grado di raggiungere i propri obiettivi finanziari, subire delle perdite o registrare una bassa redditività o l'erosione della sua base di capitale e il prezzo delle sue azioni potrebbe essere influenzato negativamente in modo sensibile.</li> <li>• Deutsche Bank opera in una realtà fortemente e sempre maggiormente regolamentata e soggetta ad azioni legali, che la espongono a potenziali richieste di indennizzo e altri costi, i cui importi potrebbero essere difficili da stimare nonché a sanzioni legali e regolamentari ed ai danni reputazionali.</li> <li>• Deutsche Bank è al momento soggetta a investigazioni di natura regolamentare e penale che coinvolgono l'intera industria relative ai tassi interbancari offerti nonché a cause civili. Nonostante Deutsche Bank abbia raggiunto accordi transattivi con il Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti (DOJ), con la Commodity Futures Trading Commission degli Stati Uniti (CFTC), con la Financial Conduct Authority del Regno Unito (FCA) e con il Department of Financial Services dello Stato di New York (NYSDFS) per concludere le investigazioni per condotta illecita inerenti la determinazione del London Interbank Offered Rate (LIBOR), dell'Euro Interbank Offered Rate (Euribor) e del Tokyo Interbank Offered Rate (TRIBOR), restano in corso altre indagini di natura regolamentare nei confronti di Deutsche Bank relative alla determinazione di vari tassi interbancari offerti e Deutsche Bank rimane esposta ad ulteriori azioni di natura regolamentare e a cause civili. A causa di numerosi fattori di incertezza, inclusi quelli relativi all'alto profilo di tali azioni legali, l'eventuale esito di tali azioni è imprevedibile e potrebbe influenzare significativamente in maniera negativa i risultati, le condizioni finanziarie e la reputazione di Deutsche Bank.</li> <li>• Numerose autorità di vigilanza ed agenzie esecutive a livello globale stanno al momento investigando su Deutsche Bank in relazione ad illeciti relativi alla manipolazione dei tassi di cambio tra valute. La misura dell'esposizione finanziaria di Deutsche Bank derivante da tali azioni potrebbe essere notevole e la reputazione di Deutsche Bank potrebbe esserne fortemente danneggiata.</li> <li>• Alcune autorità di vigilanza stanno al momento investigando e raccogliendo informazioni da Deutsche Bank in relazione ad alcune transazioni concluse con Monte Paschi di Siena. La misura dell'esposizione finanziaria di Deutsche Bank derivante da tali azioni potrebbe essere notevole e la reputazione di Deutsche Bank potrebbe esserne fortemente danneggiata.</li> <li>• Le agenzie regolamentari ed esecutive negli Stati Uniti stanno investigando la passata attività di Deutsche Bank per determinare se determinati ordini di pagamento in Dollari Statunitensi effettuati per soggetti presenti in paesi sottoposti alle leggi sull'embargo statunitensi siano stati fatti conformemente alle leggi statali e federali statunitensi. Le eventuali conseguenze di tali azioni non sono prevedibili e potrebbero influenzare negativamente ed in modo notevole i risultati operativi, le condizioni finanziari e la reputazione di Deutsche Bank.</li> <li>• Deutsche Bank è stata oggetto di rivendicazioni contrattuali, di controversie e di investigazioni governative in relazione all'attività di</li> </ul>
--	--	--

		<p>mutui ipotecari su proprietà residenziali negli USA, e queste potrebbero influire negativamente e in misura rilevante sui risultati dell'operatività, sulla condizione finanziaria o sulla reputazione della Banca.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le attività di credito non tradizionale di Deutsche Bank contribuiscono in misura rilevante ai suoi rischi di credito derivanti dalle attività bancarie tradizionali.</li> <li>• Deutsche Bank ha subito perdite, e potrebbe subire ulteriori perdite, a causa di cambiamenti nel valore equo (<i>fair value</i>) dei propri strumenti finanziari.</li> <li>• Le politiche, procedure e metodi di gestione del rischio della Banca lasciano Deutsche Bank esposta a rischi non meglio identificati o imprevisti, con possibili conseguenti perdite rilevanti.</li> <li>• I rischi operativi potrebbero interrompere le attività di Deutsche Bank.</li> <li>• I sistemi operativi di Deutsche Bank sono soggetti ad un sempre maggiore rischio di attacchi informatici e di altre tipologie di crimini commessi tramite internet, da tali attività illegali potrebbero derivare perdite rilevanti di informazioni e dati relativi alla clientela, danni alla reputazione di Deutsche Bank e portare a sanzioni di natura regolamentare e perdite finanziarie.</li> <li>• Le dimensioni dell'attività di compensazione di Deutsche Bank espongono la Banca a un rischio più elevato di perdite rilevanti nel caso in cui tale operatività non dovesse funzionare correttamente.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a individuare e portare a termine acquisizioni, e sia il fatto di portare a termine delle acquisizioni che il fatto di evitarle potrebbe danneggiare considerevolmente i risultati operativi di Deutsche Bank e il prezzo delle sue azioni.</li> <li>• Gli effetti del <i>takeover</i> di Deutsche Postbank AG potrebbero essere sensibilmente diversi dalle aspettative di Deutsche Bank.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a vendere le proprie attività non-core a prezzi favorevoli o potrebbe non essere in grado e potrebbe subire perdite rilevanti da tali attività e da altri investimenti indipendentemente dalle condizioni di mercato.</li> <li>• La forte concorrenza in Germania, mercato domestico di Deutsche Bank, oltre che sui mercati internazionali potrebbe avere un impatto negativo rilevante sui suoi ricavi e sulla sua redditività.</li> <li>• Le operazioni con controparti situate in paesi designati dal Dipartimento di Stato americano come stati che sponsorizzano il terrorismo o come persone soggette a sanzioni economiche da parte degli Stati Uniti d'America potrebbe indurre potenziali clienti ed investitori a evitare di fare affari con Deutsche Bank o investire nei suoi titoli, avere un impatto negativo sulla sua reputazione o determinare un'azione di natura regolamentare che potrebbero influenzare negativamente e in misura rilevante l'attività della Banca.</li> </ul>
D.3	<p>Informazioni chiave in merito ai rischi specifici e particolari ai valori mobiliari</p>	<p><b>I Titoli sono correlati al Sottostante</b></p> <p>Gli importi pagabili o le attività consegnabili con cadenza periodica o al momento dell'esercizio o del rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlati al Sottostante che potrebbe essere composto da uno o più Elementi di Riferimento. L'acquisto di, o l'investimento in, Titoli correlati al Sottostante comporta rischi sostanziali.</p> <p>I Titoli non sono titoli convenzionali e sono esposti a vari rischi di investimento unici che i potenziali investitori devono comprendere chiaramente prima di investire in tali Titoli. Ogni potenziale investitore nei Titoli deve avere dimestichezza con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli e deve esaminare attentamente tutta la documentazione, e comprendere i Termini e le Condizioni, dei Titoli oltre che la natura e la misura dell'esposizione al rischio di perdita.</p> <p>I potenziali investitori devono assicurarsi di aver compreso la relativa formula in base alla quale gli importi pagabili e/o le attività consegnabili sono calcolati, e, se necessario, rivolgersi al proprio/i consulente/i di fiducia.</p> <p><b>Rischi associati al Sottostante</b></p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sui diritti derivanti dal Titolo, gli investitori sono esposti a rischi sia durante il periodo di validità del titolo che a</p>

		<p>scadenza, rischi che sono di norma anche associati a un investimento in tassi di interesse in generale.</p> <p><b>Rischi di Cambio</b></p> <p>Gli investitori inoltre sono esposti a rischi relativi alla variazione tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Regolamento non sia la valuta adottata nella giurisdizione nella quale l'investitore risiede.</p>
<b>D.6</b>	Avvertenza in merito al rischio che gli investitori potrebbero perdere il valore dell'intero investimento o parte di esso	Non applicabile, gli investitori riceveranno l'importo nominale a scadenza

Elemento	Sezione E – Offerta	
<b>E.2b</b>	Motivazioni dell'offerta, utilizzo dei proventi, proventi netti stimati	Non applicabile in quanto le motivazioni dell'offerta sono il profitto e/o la copertura di determinati rischi.
<b>E.3</b>	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Condizioni cui è subordinata l'offerta: L'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.</p> <p>Numero dei Titoli: Un importo nominale aggregato fino a USD 100.000.000</p> <p>Il Periodo di Sottoscrizione Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate dal 6 Giugno 2015 (incluso) sino al 2 Luglio 2015 (incluso). L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di modificare il numero dei Titoli offerti.</p> <p>Cancellazione dell'Emissione dei Titoli: L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di cancellare l'emissione dei Titoli.</p> <p>Chiusura anticipata del <i>Periodo di Sottoscrizione dei Titoli</i>: L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di chiudere anticipatamente il Periodo di Sottoscrizione.</p> <p>Importo di sottoscrizione minimo per l'investitore. USD 2.000</p> <p>Importo di sottoscrizione massimo per l'investitore. Non applicabile; non è previsto alcun importo di sottoscrizione massimo per l'investitore</p> <p>Descrizione della procedura di richiesta: Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere inoltrate nella Repubblica Italiana presso le sedi partecipanti (all'offerta) del Distributore.  Le domande di sottoscrizione in conformità alle usuali procedure in uso presso il Distributore di riferimento saranno rese note agli investitori dal Distributore rilevante.  I potenziali investitori non dovranno stipulare contratti direttamente con l'Emittente relativamente alla sottoscrizione dei Titoli.</p> <p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori: Non Applicabile</p>

		<p>Dettagli sul metodo e sui limiti di tempo per il pagamento e la consegna dei Titoli:</p> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici:</p> <p>Procedura per l'esercizio di diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati</p> <p>Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i Titoli ed eventuale esclusiva destinazione di lotti a certi paesi</p> <p>Procedura di comunicazione ai sottoscrittori dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione può essere avviata prima che venga effettuata la notifica:</p> <p>Prezzo di Emissione:</p> <p>Importo di qualunque spesa ed</p>	<p>Il Distributore rilevante comunicherà agli investitori l'assegnazione dei Titoli loro spettanti e i rispettivi accordi per il regolamento. I Titoli verranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento del prezzo di sottoscrizione netto da parte del Distributore rilevante nei confronti dell'Emittente.</p> <p>L'Emittente, nella sua esclusiva discrezione, determinerà l'ammontare finale di Titoli da emettere (che dipenderà dal risultato dell'offerta), fino al limite di USD 100.000.000 di importo capitale di Titoli</p> <p>Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>) in conformità all'Articolo 10 della <i>Luxembourg Law on the Prospectuses for Securities</i> alla Data di Emissione o in prossimità di essa.</p> <p>I risultati dell'offerta saranno resi disponibili dai Distributori successivamente al Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.</p> <p>Non applicabile</p> <p>Investitori non qualificati</p> <p>In Italia, possono essere effettuate offerte nei confronti dei soggetti che rispettano tutti gli altri requisiti richiesti per l'investimento come indicati nel Prospetto di Base o diversamente determinati dall'Emittente e/o dagli intermediari finanziari rilevanti. Le offerte in altri paesi dell'AEE possono essere fatte solo in virtù di un'esenzione dall'obbligo di pubblicazione del prospetto, ai sensi della Direttiva Prospetto come implementata in tali giurisdizioni.</p> <p>Ciascun investitore verrà informato in merito alla assegnazione dei Titoli a lui spettanti dal Distributore rilevante successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.</p> <p>100 per cento dell'Importo Nominale (USD 2.000 per Note).</p> <p>Commissione di collocamento fino</p>
--	--	---	--

		<p>imposta specificatamente addebitato al sottoscrittore o acquirente:</p> <p>al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione.</p> <p>Nome(i) ed indirizzo(i), nella misura in cui sono noti all'Emittente, dei collocatori nei vari Paesi dove si tiene l'offerta:</p> <p>Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126 Milano, Italia e Finanza e Futuro Banca S.p.A., Piazza del Calendario 1, 20126 Milano, Italia (ciascuno un "<b>Distributore</b>" ed insieme a qualunque altro soggetto nominato come distributore in relazione ai Titoli nel corso del Periodo di Offerta, i "<b>Distributori</b>").</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di nominare durante il Periodo di Offerta altri distributori, i quali saranno resi noti agli investitori tramite un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p> <p>Deutsche Bank S.p.A. agirà in qualità di <i>lead manager del collocamento sindacato</i> (Responsabile del Collocamento ex art. 93-bis del Testo Unico della Finanza) (il "<b>Responsabile del Collocamento</b>").</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore: Deutsche Bank AG, Filiale di Londra</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente di Calcolo: Deutsche Bank AG, Filiale di Londra</p>
<b>E.4</b>	Interesse rilevante per l'emissione/offerta, compresi i conflitti di interesse.	Salvo per quanto riguarda il Distributore in merito alle commissioni, per quanto noto all'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta.
<b>E.7</b>	Costi stimati addebitati all'investitore dall'emittente o dall'offerente.	Commissione di collocamento fino al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione.