

**NOTICE TO SECURITYHOLDERS**

by

Deutsche Bank AG London

(the “**Issuer**” and “**Calculation Agent**”)

under

Deutsche Bank AG **X-markets** Programme

(the “**Programme**”)

in relation to the issue of:

<b>ISIN</b>	<b>Name of Product</b>	<b>Underlying</b>
DE000DX6QNS5	Issue of up to 10,000 Worst of Express Autocallable Certificates relating to a Basket of Shares	Basket of Shares
DE000DT7G619	Issue of up to 150,000 Express Certificates relating to ordinary shares of UniCredit SpA	Shares
DE000DT0T3G8	Issue of up to 200,000 Express Certificates relating to ordinary shares of UniCredit S.p.A.	Shares
DE000DT0T8B8	Issue of up to 150,000 Express Certificates relating to ordinary shares of UniCredit SpA	Shares
DE000DT7HZC6	Issue of up to 200,000 Coupon Certificates with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation (Cash Settlement) relating to ordinary shares of UniCredit S.p.A.	Shares
DE000DT7HZD4	Issue of up to 200,000 Express Certificates relating to ordinary shares of UniCredit SpA	Shares

(the “**Securities**”)

**Affected Underlying :** Ordinary shares of UniCredit SpA (IT0004781412)

**Event :**

- 1) The issuer of the Affected Underlying has announced a 1-for-10 reverse stock split whereby shareholders of UniCredit SpA will receive 1 new ordinary share for every 10 ordinary shares held.
- 2) The ISIN for the Affected Underlying has been changed from IT0004781412 to IT0005239360

**Effective Date :** 23 January 2017

The Calculation Agent hereby notifies the Securityholders of the occurrence of the Event, which is an Adjustment Event with respect to the Securities pursuant to General Condition 6 of the Base Prospectus relating to the Securities (the “**Base Prospectus**”).

Following the occurrence of the Adjustment Event, the Calculation Agent has adjusted the Reference Level (or the Relevant Reference Level Value, as applicable) of the Affected Underlying on the Initial Valuation Date, and any other relevant dates on which a Reference Level (or the Relevant Reference Level Value, as applicable) was observed prior to the Effective Date such that it shall be deemed to be equal to the product of (i) and (ii) where:

- (i) is the relevant unadjusted Reference Level (or the Relevant Reference Level Value, as applicable) of the Affected Underlying on such date and
- (ii) is 10

Without prejudice to the description above, which aims to be as comprehensive as possible, the Calculation Agent has made such other determinations and adjustments to the relevant terms as may be necessary to take account of the Event described above.

Capitalised terms used in this Notice and not defined herein shall have the meaning ascribed to them in the applicable Final Terms (the "**Final Terms**") or Base Prospectus in relation to the Securities.

This Notice forms part and should be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Securities set out in the applicable Final Terms and the Base Prospectus. In the case of any inconsistency between the Terms and Conditions of any Security or any earlier notice relating to a Security and the terms of this Notice, the terms of this Notice shall apply.

If you are not the ultimate beneficial holder in respect of the Securities, or if you have recently disposed of the Securities, please forward this Notice to the ultimate beneficial holder or purchaser respectively.

**Deutsche Bank AG, London Branch**

06 February 2017

## AVVISO AI PORTATORI DEI TITOLI

da parte di  
Deutsche Bank AG, Filiale di Londra (Deutsche Bank AG London)  
(l'“**Emittente**” e l'“**Agente per il Calcolo**”)  
ai sensi del  
Deutsche Bank AG **X-markets** Programme  
(il “**Programma**”)  
con riferimento all'emissione di:

ISIN	Nome del Prodotto	Sottostante
DE000DX6QNS5	Emissione fino a 10.000 <i>Worst of Express Autocallable Certificates</i> correlati ad un Paniere di Azioni	Paniere di Azioni
DE000DT7G619	Emissione fino a 150.000 <i>Express Certificates</i> correlati ad azioni ordinarie di UniCredit S.p.A.	Azioni
DE000DT0T3G8	Emissione fino a 200.000 <i>Express Certificates</i> correlati ad azioni ordinarie di UniCredit S.p.A.	Azioni
DE000DT0T8B8	Emissione fino a 150.000 <i>Express Certificates</i> correlati ad azioni ordinarie di UniCredit S.p.A.	Azioni
DE000DT7HZC6	Emissione fino a 200.000 <i>Coupon Certificates with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation (Cash Settlement)</i> correlati ad azioni ordinarie UniCredit S.p.A.	Azioni
DE000DT7HZD4	Emissione fino a 200.000 <i>Express Certificates</i> correlati ad azioni ordinarie di UniCredit S.p.A.	Azioni

(i “**Titoli**”)

**Sottostante Interessato:** Azioni ordinarie di UniCredit S.p.A. (IT0004781412)

**Evento:**

- 3) L'emittente del Sottostante Interessato ha annunciato un raggruppamento azionario (*reverse stock split*) nel rapporto di 1 a 10, ove gli azionisti di Unicredit S.p.A. riceveranno n. 1 (una) nuova azione ordinaria per ogni n. 10 (dieci) azioni ordinarie esistenti detenute.
- 4) L'ISIN del Sottostante Interessato è stato modificato da IT0004781412 a IT0005239360.

**Data di Efficacia:** 23 gennaio 2017

L'Agente per il Calcolo, con il presente avviso, notifica ai Portatori dei Titoli il verificarsi dell'Evento, che costituisce un Evento di Rettifica con riferimento ai Titoli, ai sensi del §6 delle Condizioni Generali del Prospetto di Base relativo ai Titoli (il “**Prospetto di Base**”).

A seguito del verificarsi dell'Evento di Rettifica, l'Agente per il Calcolo ha operato una rettifica del Livello di Riferimento (ovvero del Valore del Livello di Riferimento Rilevante, a seconda dei casi) del Sottostante Interessato alla Data di Valutazione Iniziale, e ad ogni altra data rilevante in cui è stato rilevato il Livello di Riferimento (ovvero il Valore del Livello di Riferimento Rilevante, a seconda dei casi), prima della Data di Efficacia, tale per cui esso sia pari al prodotto di (i) per (ii), ove:

(i) è il rilevante Livello di Riferimento (ovvero Valore del Livello di Riferimento Rilevante, a

seconda dei casi) “ante rettifica” del Sottostante Interessato a tale data, e

(ii) è pari a 10.

Fatta salva la descrizione che precede, che intende essere il più possibile esaustiva, l'Agente per il Calcolo ha effettuato ogni altra determinazione e rettifica dei rilevanti termini, necessaria al fine di tenere conto dell'Evento sopra descritto.

I termini indicati con iniziale maiuscola nel presente Avviso, ove non altrimenti definiti, hanno il medesimo significato agli stessi attribuito nelle Condizioni Definitive applicabili (le “**Condizioni Definitive**”) o nel Prospetto di Base relativo ai Titoli.

Il presente Avviso costituisce parte dei, e deve essere letto congiuntamente ai, Termini e Condizioni dei Titoli indicati nelle Condizioni Definitive applicabili e al Prospetto di Base. In caso di eventuali contraddizioni tra i Termini e Condizioni di qualsiasi Titolo o qualsiasi precedente avviso relativo ad un Titolo e i termini di questo Avviso, i termini di questo Avviso prevarranno.

Nel caso in cui non si sia il titolare effettivo dei Titoli o nel caso in cui si sia provveduto recentemente a disporre dei Titoli, si prega di inoltrare il presente Avviso, rispettivamente, al titolare effettivo o al compratore.

**Deutsche Bank AG, Filiale di Londra**

6 febbraio 2017