



## **SUPPLEMENTO**

### **AL PROSPETTO DI BASE**

**per l'offerta al pubblico e/o la quotazione di *certificates*  
denominati:**

### ***CASH COLLECT CERTIFICATES QUANTO ED EURO CASH COLLECT CERTIFICATES***

### **SU AZIONI ITALIANE ED ESTERE**

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione n. 7093209 del 18 ottobre 2007. Il Prospetto di Base è composto da Nota di Sintesi, Nota Informativa sugli strumenti finanziari e Documento di Registrazione relativo all'Emittente, depositato presso la Consob in data 15 maggio 2008 a seguito di approvazione n. 8039145 del 24 aprile 2008, e costituisce un Prospetto di Base relativo al Programma "*Cash Collect Certificates*", ai sensi dell'articolo 5.4 della Direttiva 2003/71/EC.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base e del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei *certificates* oggetto del Programma *Cash Collect Certificates* con provvedimento n. 5528 del 12 ottobre 2007.

Il presente Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 19 giugno 2008, ai sensi e per gli effetti degli articoli 11 e 56, comma 3, del Regolamento Consob n. 11971 del 1999, così come successivamente modificato.

## SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

Il presente documento costituisce un supplemento (il “**Supplemento**”) al Prospetto di Base concernente l’offerta al pubblico e/o la quotazione di *certificates* emessi da Deutsche Bank AG (l’“**Emittente**”) denominati *Cash Collect Certificates*, di tipo Quanto ed *Euro*, su Azioni Italiane ed Estere, depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2007 a seguito dell’autorizzazione n. 7093209, del 18 ottobre 2007 (il “**Prospetto di Base**”).

Le modifiche che si intendono apportare al Prospetto di Base sono conseguenti all’approvazione del bilancio relativo all’esercizio conclusosi il 31 dicembre 2007 e alla pubblicazione dell’*Annual Report* dell’Emittente contenente informazioni finanziarie aggiornate, relative all’Emittente.

Tali modifiche riguardano, infatti, esclusivamente:

- 1) l’aggiornamento della sezione “Informazioni relative all’Emittente”, contenuta nella Nota di Sintesi del Prospetto di Base ed interamente sostituita come in allegato;
- 2) l’aggiornamento dei riferimenti al Documento di Registrazione dell’Emittente, contenuti nella Nota di Sintesi, Nota Informativa e Condizioni Definitive del Prospetto di Base. Di fatti, si segnala che la Consob ha approvato un nuovo Documento di Registrazione relativo all’Emittente in data 24 aprile 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8039145. Di conseguenza, tutti i riferimenti relativi al Documento di Registrazione precedentemente in vigore - depositato presso la Consob in data 20 giugno 2007, a seguito di autorizzazione n. 7054537, del 13 giugno 2007 - dovranno essere intesi come relativi al nuovo Documento di Registrazione 2008, depositato presso la Consob in data 15 maggio 2008 a seguito di approvazione n. 8039145 del 24 aprile 2008, qui incorporato per riferimento.

\* \* \* \*

Il presente Supplemento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, di cui costituisce parte integrante. Il Supplemento è disponibile: (i) presso l’Archivio della Borsa Italiana S.p.A., Piazza Affari 4, 20123, Milano, (ii) presso Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126 Milano, e (iii) sul sito internet dell’Emittente [www.x-markets.it](http://www.x-markets.it).

## INDICE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>PERSONE RESPONSABILI.....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>PROSPETTO DI BASE (COPERTINA).....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>I.     NOTA DI SINTESI.....</b>  | <b>6</b>  |
| <b>II.    DOCUMENTI INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO AI SENSI<br/>      DELL'ARTICOLO 28 DEL REGOLAMENTO CE N. 809/2004 .....</b> | <b>16</b> |
| <b>CONDIZIONI DEFINITIVE (COPERTINA).....</b>   | <b>17</b> |

## **PERSONE RESPONSABILI**

### **Nome e qualifica delle persone fisiche e/o denominazione e sede delle persone giuridiche che si assumono la responsabilità del Supplemento**

Deutsche Bank AG con sede sociale in Taunusanlage 12, D-60262 Francoforte sul Meno, Germania.

### **Dichiarazione di responsabilità**

Deutsche Bank AG attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

  

---

DEUTSCHE BANK AG  
Yannic Yvon  
Legal Counsel  

---

DEUTSCHE BANK AG

**PROGRAMMA “Cash Collect Certificates”****PROSPETTO DI BASE**

per l’offerta e/o la quotazione di *certificates*  
denominati:

**“CASH COLLECT CERTIFICATES QUANTO ED  
EURO CASH COLLECT CERTIFICATES  
SU AZIONI ITALIANE ED ESTERE”**

**emessi da Deutsche Bank AG**

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2007 a seguito dell’approvazione n. 7093209 del 18 ottobre 2007.

Esso è composto da Nota di Sintesi, Nota Informativa sugli strumenti finanziari e Documento di Registrazione relativo all’Emittente (quest’ultimo depositato presso la Consob in data 15 maggio 2008 a seguito di approvazione n. 8039145 del 24 aprile 2008), e costituisce un Prospetto di Base relativo al Programma “Cash Collect Certificates”, ai sensi dell’articolo 5.4 della Direttiva 2003/71/EC. In occasione delle singole emissioni, il presente Prospetto di Base sarà integrato dall’avviso integrativo contenente le Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie.

L’adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione presso il mercato regolamentato SeDeX® dei *Certificates* oggetto del Programma “Cash Collect Certificates” con provvedimento n. 4803 del 4 settembre 2006, come confermato con provvedimento n. 5528 del 12 ottobre 2007. Il presente Prospetto di Base sarà messo a disposizione presso la sede di Deutsche Bank S.p.A. e pubblicato e reso disponibile in forma elettronica sul sito web [www.x-markets.it](http://www.x-markets.it).

## I. NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al prospetto di base (di seguito, "il Prospetto di Base"), del programma *Cash Collect Certificates*, concernente l'ammissione a quotazione dei *Cash Collect Certificates* (rispettivamente, il "Programma" e i "*Cash Collect Certificates*") emessi da Deutsche Bank AG (di seguito, "Deutsche Bank" o l'"Emittente").

Qualsiasi decisione di investire nei *Cash Collect Certificates* dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo, composto da Documento di Registrazione (incluso tramite riferimento ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento CE n. 809/2004), Nota Informativa relativa ai titoli emessi ai sensi del Programma, la presente Nota di Sintesi, nonché le Condizioni Definitive.

Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno degli Stati Membri dell'Area Economica Europea (di seguito, "Stato EEA") in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere i costi della traduzione del Prospetto, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato EEA nel quale tale azione sia stata intentata, prima dell'inizio del procedimento.

A seguito dell'attuazione delle disposizioni della Direttiva 2003/71/CE in materia di prospetti in ognuno degli Stati EEA, la responsabilità civile incombe sulle persone responsabili in uno qualsiasi di tali Stati EEA in relazione alla presente Nota di Sintesi, ivi compresa l'eventuale traduzione della stessa, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o contraddittoria una volta letta con altre parti del Prospetto.

*I termini indicati con iniziale maiuscola nella presente Nota di Sintesi avranno lo stesso significato agli stessi attribuito nel regolamento relativo ai Cash Collect Certificates su Azioni Italiane ed Estere del Prospetto (di seguito, il "Regolamento"), salvo ove diversamente indicato.*

### 1. CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALLO STRUMENTO FINANZIARIO "CASH COLLECT CERTIFICATES".

I *Cash Collect Certificates* su Azioni Italiane ed Estere oggetto della presente Nota di Sintesi, che verranno emessi nell'ambito del Programma "*Cash Collect Certificates*", sono caratterizzati in particolare dal Rischio legato all'andamento del Sottostante, in quanto il valore dei *Cash Collect Certificates* è basato sul valore del Sottostante.

### 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

**Emittente** Deutsche Bank AG con sede legale in Taunusanlage 12, D-60262 Francoforte sul Meno, Germania.

**Storia ed evoluzione di Deutsche Bank:** Deutsche Bank é una banca istituita nella forma di società per azioni di diritto tedesco (Aktiengesellschaft o AG), che trae le proprie origini dalla fusione tra la Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Amburgo, la Rhenisch-Westfalische Bank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, e la Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Monaco. Tanto l'atto di fusione quanto l'atto costitutivo sono stati annotati nel Registro delle Società della Corte

Federale di Francoforte sul Meno, Germania, in data 2 maggio 1957, con il numero di registro HRB 30 000.

**Durata dell'Emittente:** La durata di Deutsche Bank non è soggetta a termine, secondo quanto reso possibile dalla legge tedesca.

**Legislazione in base alla quale l'Emittente opera:** L'Emittente è autorizzato all'esercizio dell'attività bancaria ai sensi della legislazione tedesca ed è assoggettato ai controlli ed alla vigilanza prudenziale dell'Autorità Federale di Controllo e di Vigilanza Finanziaria tedesca (la "*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*").

**Oggetto sociale dell'Emittente:** L'oggetto sociale di Deutsche Bank, come descritto nel proprio statuto, consiste nell'esercizio di attività bancarie di ogni genere, nella prestazione di servizi finanziari e di altri servizi nonché nello sviluppo di rapporti economici a livello internazionale. Deutsche Bank può perseguire l'oggetto sociale direttamente o mediante società controllate e collegate. Nei termini consentiti dalla legge, Deutsche Bank ha facoltà di svolgere qualsiasi attività e di adottare tutte le misure ritenute idonee al perseguimento dell'oggetto sociale, in particolare l'acquisto e l'alienazione di proprietà immobiliari, l'apertura di filiali in Germania e all'estero, l'acquisizione, la gestione e la cessione di partecipazioni in altre società, nonché la stipulazione di accordi tra imprese.

**Rating:** Il *rating* di lungo periodo attribuito rispettivamente da Moody's Investors Service, New York, Standard & Poor's, New York, e Fitch Ratings, New York, al Gruppo è il seguente:

| <b>Agenzia:</b>                         | <b>rating:</b> |
|---|----------------|
| Moody's Investors Service - aprile 2008 | Aa1            |
| Standard & Poor's – maggio 2008         | AA             |
| Fitch Ratings – aprile 2008             | AA -           |

### **3. IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI**

Ai sensi del diritto tedesco, Deutsche Bank è dotata sia di un Consiglio di Sorveglianza (*Aufsichtsrat*) che di un Consiglio di Gestione (*Vorstand*). Tali Consigli sono separati; nessun soggetto può essere membro di entrambi.

Il Consiglio di Sorveglianza nomina i componenti del Consiglio di Gestione e controlla le sue attività. Il Consiglio di Gestione rappresenta Deutsche Bank ed è responsabile della gestione della stessa.

### 3.1 Consiglio di Gestione

Alla data del 21 aprile 2008 il Consiglio di Gestione è costituito dai seguenti componenti:

|                        |   |
|------------------------|---|
| Dr. Josef Ackermann    | Presidente del Consiglio di Gestione<br>( <i>Chief Executive Officer- CEO</i> ) |
| Dr. Hugo Bänziger      | Direttore Generale Area Rischi<br>( <i>Chief Risk Officer- CRO</i> )            |
| Anthony Di Iorio       | Direttore Finanziario<br>( <i>Chief Financial Officer - CFO</i> )               |
| Hermann-Josef Lamberti | Direttore Operativo<br>( <i>Chief Operating Officer - COO</i> )                 |

### 3.2 Consiglio di Sorveglianza

Alla data del 21 aprile 2008 il Consiglio di Sorveglianza è costituito dai seguenti 20 componenti:

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Dr. Clemens Börsig          | Presidente, Francoforte sul Meno  |
| Heidrun Forster*            | Vice Presidente Deutsche Bank AG<br>Privat-und Geschäftskunden AG, Berlino  |
| Dr. Karl-Gerhard Eick       | Vice Presidente del Consiglio degli<br>amministratori di Deutsche Telekom AG,<br>Colonia  |
| Ulrich Hartmann             | Presidente del Consiglio di Sorveglianza<br>di EON AG, Düsseldorf   |
| Geld Herzberg *             | Vice Presidente di Vereinte<br>Dienstleistungsgewerkschaft, Berlino   |
| Sabine Horn*                | Deutsche Bank AG, Francoforte sul Meno  |
| Rolf Hunck*                 | Deutsche Bank AG,<br>Seevetal   |
| Sir Peter Job               | Londra  |
| Prof. Dr. Henning Kagermann | Presidente del Consiglio di Gestione<br>(CEO) di SAP AG, Hockenheim   |
| Ulrich Kaufmann*            | Presidente del Consiglio Associativo di<br>Deutscher Bankangestellten- Verband,<br>sindacato per i fornitori di servizi<br>finanziari, Düsseldorf |



|   |   |
|---|---|
| Peter Kazmierczak*                                | Deutsche Bank AG; Essen   |
| Maurice Lévy                                      | Presidente e Presidente del Consiglio di Gestione (CEO) di Publicis Groupe S.A., Parigi |
| Henriette Mark*                                   | Deutsche Bank AG, Monaco  |
| Prof. Dr. jur. Dr.-Ing. E. h. Heinrich von Pierer | Erlangen  |
| Gabriele Platscher*                               | Deutsche Bank AG Privat- und Geschäftskunden AG, Braunschweig                           |
| Karin Ruck*                                       | Deutsche Bank AG, Bad Soden am Taunus   |
| Dr. Theo Siegert                                  | <i>Managing Partner</i> di de Haen Carstanjen & Söhne, Düsseldorf                       |
| Tilman Todenhöfer                                 | <i>Managing Partner</i> di Robert Bosch Industrietreuhand KG, Stoccarda                 |
| Dipl.-Ing. Dr.-Ing. E. h. Jürgen Weber            | Presidente del Consiglio di Sorveglianza di Deutsche Lufthansa AG, Amburgo              |
| Leo Wunderlich*                                   | Deutsche Bank AG, Mannheim  |

\* Eletti dal personale in Germania

### 3.3 Società di revisione

Il revisore legale dei conti di Deutsche Bank è KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (**KPMG**), con sede in Marie-Curie-Strasse 30, 60439, a Francoforte sul Meno, Germania, iscritto al Registro dei Revisori Contabili (*Wirtschaftsprüferkammer*). KPMG ha altresì svolto l'incarico di revisore contabile per gli esercizi finanziari 2006 e 2007. In ciascun caso, è stato rilasciato da parte del revisore un giudizio senza rilievi né riserve.

In conformità della legge della Repubblica Tedesca, il revisore legale dei conti è stato incaricato dall'Assemblea Generale Annuale degli azionisti (*Hauptversammlung*) sulla base di una raccomandazione del Consiglio di Sorveglianza. La raccomandazione è stata effettuata dal Comitato per il Controllo Interno del Consiglio di Sorveglianza. A seguito del conferimento dell'incarico al revisore legale dei conti, il Comitato per il Controllo Interno affida il contratto e, a propria discrezionalità, approva i termini e le finalità della revisione contabile, monitorando, inoltre, l'indipendenza, la qualifica e l'efficienza del revisore.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo paragrafo 7.2 "Documenti accessibili al pubblico" della Nota di Sintesi, cui si rinvia.

#### 4. DATI FINANZIARI SELEZIONATI

##### 4.1 Informazioni finanziarie

Relativamente alla situazione finanziaria dell'Emittente, si invita l'investitore a leggere attentamente il capitolo 11 del Documento di Registrazione dell'Emittente.

Si riporta di seguito una sintesi dei principali dati finanziari/patrimoniali e indici di solvibilità selezionati relativi all'Emittente, tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31/12/2007 e 31/12/2006, redatti secondo la normativa IAS/IFRS e riportati anche nel Documento di Registrazione.

| <i>Dati (in milioni di Euro)</i> | <b>31 dicembre 2007</b> | <b>31 dicembre 2006</b> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Utile netto di esercizio         | 6.510                   | 6.079                   |
| Totale attivo                    | 2.020.349               | 1.584.493               |
| Totale passività                 | 1.981.883               | 1.551.018               |
| Patrimonio netto                 | 38.466                  | 33.475                  |

| <i>Ratios (in milioni di Euro)</i> | <b>31 dicembre 2007</b> | <b>31 dicembre 2006</b> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Core Capital Ratio - Tier I</i> | 8,6%                    | 8,5%                    |
| <i>Total Core Capital Ratio</i>    | 11,6%                   | 12,5%                   |
| Totale patrimonio di vigilanza     | 38.049                  | 34.309                  |

| <i>Dati (in milioni di Euro)</i>  | <b>31 dicembre 2007</b>          |                                  |               | <b>31 dicembre 2006</b>          |                                  |               |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
|   | <b>Accertato individualmente</b> | <b>Accertato collettivamente</b> | <b>Totale</b> | <b>Accertato individualmente</b> | <b>Accertato collettivamente</b> | <b>Totale</b> |
| Crediti incagliati ( <i>Non accrual loans</i> )   | 1.702                            | 1.129                            | 2.831         | 1.828                            | 1.092                            | 2.920         |
| Crediti scaduti da 90 giorni o più, ancora produttivi di interessi ( <i>Loans 90 days or more past due and still accruing</i> ) | 30                               | 191                              | 220           | 4                                | 181                              | 185           |
| Ristrutturazione dei debiti in sofferenza ( <i>Troubled debt restructurings</i> )   | 93                               | -                                | 93            | 109                              | -                                | 109           |
| Totale Partite Anomale (Total problem loans)  | 1.824                            | 1.320                            | 3.144         | 1.941                            | 1.273                            | 3.214         |
| Di cui: Crediti deteriorati IFRS (IFRS impaired loans)  | 1.516                            | 1.219                            | 2.645         | 1.625                            | 1.092                            | 2.717         |

## 4.2 Cambiamenti significativi

Salvo per quanto indicato nel Documento di Registrazione, non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo Deutsche Bank, a partire dal 31 dicembre 2007.

## 4.3 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso

Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente, diversi da quelli resi noti nel Documento di Registrazione, a partire dal 31 dicembre 2007.

## 4.4 Fattori di Rischio

### Fattori di rischio connessi ai *Cash Collect Certificates*

#### Descrizione sintetica delle caratteristiche essenziali dei *Cash Collect Certificates*

I *Cash Collect Certificates* sono prodotti derivati di natura opzionaria, con esercizio di stile europeo (cioè automatico alla scadenza).

I *Cash Collect Certificates* possono essere:

- (i) del tipo “quanto” (i “*Cash Collect Certificates Quanto*”), ossia certificati il cui Sottostante, qualunque sia la valuta del mercato di riferimento, viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro. I *Cash Collect Certificates Quanto*, quindi, permettendo al Portatore di neutralizzare il rischio di cambio derivante da fluttuazioni nel Tasso di Cambio;
- (ii) o “non quanto” (gli “*Euro Cash Collect Certificates* ”); ossia certificati il cui Sottostante non viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro e sono, quindi, soggetti al Rischio di Cambio; si rinvia al paragrafo *Rischio di Cambio*.

Il rendimento complessivo dei *Cash Collect Certificates* è dato dalla somma degli eventuali pagamenti percepiti nel corso della durata del titolo (i Premi Eventuali) e del risultato finale alla scadenza (l'Importo di Liquidazione).

Si precisa che l'entità dei Premi Eventuali e dell'Importo di Liquidazione sono predeterminati, e non sono correlati all'entità della *performance* positiva del Sottostante.

I *Cash Collect Certificates* danno diritto al Portatore di ricevere pagamenti eventuali in determinate date nel corso della durata del *Certificate* (i cosiddetti Premi Eventuali) ogni qual volta il valore del Sottostante in una determinata data (Data di Valutazione del Premio Eventuale) è pari o superiore ad un determinato valore percentuale dello stesso (il Prezzo d'Esercizio).

Inoltre, alla scadenza, se il Sottostante è pari o superiore rispetto al Prezzo d'Esercizio (che potrà essere fissato ad un valore compreso tra il 50% e il 150% del Prezzo di Riferimento Iniziale), il Portatore percepirà un Importo di Liquidazione che consentirà all'investitore di ricevere un rendimento positivo rispetto al Livello di Sottoscrizione solo nel caso in cui il Prezzo d'Esercizio (moltiplicato per il Multiplo) sommato al Premio Eventuale siano stati fissati alla Data d'Emissione in misura tale da determinare un risultato superiore al Livello di Sottoscrizione del *certificate*.

Se alla scadenza il Sottostante è inferiore al Prezzo d'Esercizio, e non ha mai raggiunto o sia sceso al di sotto di un predefinito livello del Sottostante durante il Periodo d'Osservazione (Evento Barriera), l'investitore percepirà l'Importo di Liquidazione prefissato pari al Prezzo d'Esercizio (moltiplicato per il Multiplo). In tale ipotesi, se il Prezzo d'Esercizio è stato fissato dall'Emittente ad un valore inferiore al Prezzo di Riferimento Iniziale del Sottostante, l'investitore subirà una perdita.

Infine, se alla scadenza il valore del Sottostante è inferiore al Prezzo d'Esercizio e qualora si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Prezzo di Riferimento Finale del Sottostante (moltiplicato per il Multiplo) e ciò comporterà una perdita per l'investitore. Nell'eventualità che il valore del Sottostante sia pari a zero, il valore del *Cash Collect Certificate* sarà pari a zero con una perdita totale del capitale investito.

In termini più specifici:

#### **A. Pagamenti eventuali nel corso della durata dei *Cash Collect Certificates***

Ogni qual volta il valore del Sottostante in ciascuna Data di Valutazione del Premio Eventuale è pari o superiore al Prezzo d'Esercizio, i *Cash Collect Certificates* danno diritto al pagamento del relativo Premio Eventuale prefissato dall'Emittente ed indicato nelle relative Condizioni Definitive.

#### **B. Pagamenti alla Data di Scadenza dei *Cash Collect Certificates***

Alla Data di Scadenza il Portatore ha il diritto di ricevere, per ogni Lotto Minimo di Esercizio di *Cash Collect Certificates*, il pagamento di un Importo di Liquidazione determinato in conformità ad una delle tre seguenti formule.

**1) Sottostante alla scadenza pari o superiore rispetto al Prezzo d'Esercizio**

Se il Prezzo di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Prezzo d'Esercizio, l'Importo di Liquidazione sarà:

$$\frac{(\text{Prezzo d'Esercizio} \times \text{Multiplo}) + \text{Premio Eventuale}}{\text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}}$$

Tasso di Cambio (ove applicabile)

**2) Sottostante alla scadenza inferiore rispetto al Prezzo d'Esercizio ed assenza di Evento Barriera**

Se il Prezzo di Riferimento Finale del Sottostante si situa al di sotto del Prezzo d'Esercizio e non si è mai verificato un Evento Barriera durante il Periodo d'Osservazione l'Importo di Liquidazione sarà:

$$\frac{\text{Prezzo d'Esercizio} \times \text{Multiplo}}{\text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}}$$

Tasso di Cambio (ove applicabile)

dove:

“**Periodo di Osservazione**” indica tutti i Giorni di Negoziazione compresi tra la Data di Emissione, inclusa, e la Data di Valutazione della relativa Serie, inclusa;

“**Barriera**” è il valore del Sottostante, sempre inferiore al Prezzo di Riferimento Iniziale ed al Prezzo d'Esercizio, al raggiungimento del quale si verifica un Evento Barriera;

### 3) **Sottostante alla scadenza inferiore rispetto al Prezzo d'Esercizio con Evento Barriera**

Se il valore del Sottostante alla scadenza si situa al di sotto del Prezzo d'Esercizio, e si è verificato un Evento Barriera durante il Periodo di Osservazione, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:

$$\frac{\text{Prezzi di Riferimento Finale} * \text{Multiplo}}{\text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}}$$

L'Importo di Liquidazione di volta in volta dovuto al Portatore potrà essere gravato da oneri fiscali nella misura applicabile al relativo Portatore, come meglio descritto al paragrafo 4.1.14 della Nota Informativa.

**Esistono taluni rischi generali connessi all'investimento in strumenti finanziari derivati quali i *certificates*, nonché rischi specifici, connessi a ciascuna emissione dei *Cash Collect Certificates* ai sensi del Programma, che gli investitori devono tenere in considerazione, al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento. Tali rischi sono, tra gli altri: Rischio di cambio specifico relativo agli *Euro Cash Collect Certificates*, Rischio di perdita del capitale investito, Rischio di Prezzo – Valore del Sottostante ed altri elementi che determinano il valore dei *Cash Collect Certificates*, Rischio Liquidità, Rischio di costi relativi a commissioni, spese, interessi e dividendi, Rischio Emittente ed assenza di garanzie specifiche di pagamento, Rischio di sostituzioni, Rischio di estinzione anticipata e rimborso, Rischio di modifiche al Regolamento, Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità, Rischio di imposizione fiscale, Rischio di Eventi di Turbativa del Mercato, Rischio di annullamento dei *Cash Collect Certificates* a seguito di Eventi Rilevanti.**

Detti fattori di rischio sono descritti in dettaglio nel Documento di Registrazione e nel paragrafo 2 (*Fattori di Rischio*) della Nota Informativa.

## 5. **PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ**

### 5.1 **Assetto di controllo dell'Emittente**

Deutsche Bank non è direttamente né indirettamente posseduta o controllata da altre società, soggetti o persone fisiche o giuridiche, né individualmente né congiuntamente.

Ai sensi della legge tedesca e dello statuto di Deutsche Bank, nella misura in cui la Banca possa avere in qualsiasi momento azionisti di maggioranza, non può attribuire a questi diritti di voto differenti da quelli di qualsiasi altro azionista.

La legge tedesca in materia di commercio di strumenti finanziari (*Wertpapierhandelsgesetz*) richiede agli investitori in società le cui azioni siano quotate in mercati regolamentati, le cui partecipazioni raggiungano delle soglie determinate, di informare sia la società che il *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (il "**BaFin**") di tali circostanze entro il termine di quattro giorni lavorativi. La soglia minima oltre la quale bisogna provvedere a tale comunicazione era pari al 5% del capitale azionario in circolazione della società munito di diritto di voto fino al 20 gennaio 2007; da quella data tale soglia è stata abbassata al 3%. Deutsche Bank ha ricevuto comunicazione che dal 3 aprile 2008, Deka International S.A., Lussemburgo, detiene il 5,02% delle azioni di Deutsche Bank, dal 27 novembre 2007 UBS AG Zurigo, Svizzera, detiene il 4,07% delle azioni di Deutsche Bank, dall'11 gennaio 2008 AXA S.A. Group, Parigi, detiene il 3,31%

delle azioni di Deutsche Bank e che dal 25 febbraio 2008 Barclays Global Investors UK Holding Limited, Londra, detiene il 3,10% delle azioni di Deutsche Bank.

## **5.2 Variazioni dell'assetto di controllo**

Deutsche Bank non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

## **6. AMMISSIONE A QUOTAZIONE**

### **Dettagli dell'ammissione a quotazione**

Come meglio illustrato alla sezione 6 "Ammissione alla quotazione e modalità di negoziazione" della Nota Informativa, con riferimento alle singole emissioni di *Certificates* che, nell'ambito del Prospetto di Base, saranno di volta in volta oggetto di richiesta di ammissione alla quotazione (senza, tuttavia, alcuna garanzia da parte dell'Emittente circa il buon esito della relativa procedura di ammissione alla quotazione), la Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 2.4.6 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "Regolamento di Borsa"), adotterà il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione con il quale verranno tra l'altro determinati i lotti minimi di negoziazione. Tali informazioni verranno inserite nelle pertinenti Condizioni Definitive, redatte secondo il modello di cui all'appendice della Nota Informativa, contenenti le caratteristiche relative alle singole ammissioni a quotazione, da effettuarsi sulla base della pertinente Nota Informativa e che saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente all'inizio della quotazione, mediante deposito presso la Borsa Italiana S.p.A. e presso l'Emittente e contestualmente trasmesse alla Consob.

L'ammissibilità alla quotazione del Programma è stata disposta dalla Borsa Italiana S.p.A. in data 12 ottobre 2007 con provvedimento n. 5528.

## **7. INDICAZIONI COMPLEMENTARI**

### **7.1 Capitale sociale**

Il capitale sociale di Deutsche Bank era al 31 marzo 2008 pari a Euro 1.358.150.172,16, rappresentato da 530.527.411 azioni ordinarie nominative prive di valore nominale. Le azioni sono interamente sottoscritte e registrate.

### **7.2 Documenti accessibili al pubblico**

Possono essere consultati presso la sede legale di Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126 Milano i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Bilanci consolidati del Gruppo Deutsche Bank per gli anni fiscali terminati il 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006, comprensivi della relazione di certificazione redatta dal revisore legale dei conti;
- Bilanci d'esercizio annuali e Relazione sulla Gestione dell'Emittente per gli anni fiscali terminati il 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006, comprensivi della relazione di certificazione redatta dal revisore legale dei conti;
- Relazione trimestrale al 31 marzo 2008;

- Statuto e Atto costitutivo dell'Emittente; e
- Copia del presente Prospetto di Base.

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito [www.db.com](http://www.db.com), fatto salvo il Prospetto di Base, reperibile sul sito [www.x-markets.it](http://www.x-markets.it).

## **II. DOCUMENTI INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 28 DEL REGOLAMENTO CE N. 809/2004**

Ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento CE n. 809/2004, vengono inclusi, nel presente Prospetto di Base, il Documento di Registrazione relativo all'Emittente, depositato presso la Consob in data 15 maggio 2008 a seguito di approvazione n. 8039145 del 24 aprile 2008, il bilancio individuale di Deutsche Bank al 31 dicembre 2007, il bilancio consolidato del Gruppo Deutsche Bank al 31 dicembre 2007, le Relazioni di Certificazione e l'Atto Costitutivo dell'Emittente. Tali documenti sono inoltre disponibili (i) presso l'Archivio della Borsa Italiana S.p.A., Piazza Affari 4 - 20123, Milano, (ii) presso Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario n. 3, 20126 Milano, e (iii) sul sito internet dell'Emittente [www.x-markets.it](http://www.x-markets.it). Il Documento di Registrazione è inoltre reso disponibile sul sito [www.x-markets.it](http://www.x-markets.it).



**PROGRAMMA CASH COLLECT CERTIFICATES****CONDIZIONI DEFINITIVE**

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta e/o la quotazione di

**“CASH COLLECT CERTIFICATES QUANTO/  
EURO CASH COLLECT CERTIFICATES SU  
AZIONE [•]”**

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente documento integra il, e va letto congiuntamente al, Prospetto di Base (comprensivo di Nota di Sintesi, Documento di Registrazione, quest'ultimo depositato presso la Consob in data 15 maggio 2008 a seguito di approvazione n. 8039145 del 24 aprile 2008, ed incorporato mediante riferimento, e Nota Informativa sugli strumenti finanziari) - depositato presso la Consob il 23 ottobre 2007 a seguito di approvazione n. 7093209 del 18 ottobre 2007 e disponibile sul sito internet [www.x-markets.it](http://www.x-markets.it) - e successivi aggiornamenti che saranno predisposti in ottemperanza alle disposizioni vigenti. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione relativamente ai certificati da emettere nell'ambito del Prospetto di Base con provvedimento n. 4803 del 4 settembre 2006, come confermato con provvedimento n. 5528 del 12 ottobre 2007.

[Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data 12 ottobre 2007 con provvedimento n. 5528. Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. in data [•] e alla Consob in data [•] e sono pubblicate sul sito internet [www.x-markets.it](http://www.x-markets.it) dal [•].