

SUPPLEMENTO AL
PROSPETTO DI BASE



per i
Certificates

Deutsche Bank AG [Londra]

**[Quantità] Certificates [ciascuno con WKN/ISIN]
collegati a [inserire informazioni sul sottostante]**

[Emessi nell'ambito del Programma *X-markets*TM]

**Prezzo di Emissione [Importo][•] per [inserire tipologia] Certificates [(più
una commissione di sottoscrizione del [•][% del Valore Nominale][EUR][•])]**

[WKN/ISIN]

Il presente documento costituisce un supplemento al Prospetto di Base datato 5 ottobre 2007 come integrato il 12 novembre 2007 e il 10 dicembre 2007 (il "**Prospetto di Base**"), ai sensi dell'articolo 13 della Legge sui Prospetti di Strumenti Finanziari del 10 luglio 2005 (il "**Supplemento**"), è datato 10 aprile 2008 e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. I termini definiti nel Prospetto di Base hanno lo stesso significato quando utilizzati nel presente Supplemento. Il presente Supplemento contiene informazioni aggiornate relative al Prospetto di Base. Devono considerarsi inalterate le informazioni del Prospetto di Base che non siano integrate dal presente documento. Il presente Supplemento sarà pubblicato sul sito internet della Borsa Valori del Lussemburgo (www.bourse.lu).

Il Prospetto di Base è modificato con il presente documento con efficacia a partire dal 10 aprile 2008 incluso.

Deutsche Bank AG, Londra, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente documento. Le informazioni contenute nel presente documento, per quanto nella migliore conoscenza dell'Emittente (che ha a tal fine adottato tutta la ragionevole diligenza del caso), sono conformi ai fatti e non omettono nulla che possa influenzare la portata di tali informazioni.

Salvo per quanto contenuto nel presente Supplemento, non si evince e non è stato rilevato, a seconda del caso, nessun altro significativo fattore nuovo, errore materiale o inaccuratezza rispetto alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dalla data di pubblicazione del Prospetto di Base.

Nella misura in cui sussistano incongruenze tra (a) qualsiasi dichiarazione contenuta nel presente Supplemento e (b) qualsiasi dichiarazione contenuta nel Prospetto di Base, le dichiarazioni presenti alla lettera (a) che precedono saranno prevalenti.

In conformità all'articolo 13 comma 2 della Legge del Lussemburgo, gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i titoli prima della pubblicazione del supplemento hanno il diritto, esercitarle entro un termine di due giorni lavorativi che decorrono dalla pubblicazione del presente

supplemento, di revocare la loro accettazione. Il presente diritto di recesso si applicherà solo a quei investitori che hanno concordato di acquistare o sottoscrivere i Titoli, ai sensi delle Condizioni Definitive emesse nell'ambito del Prospetto di Base, prima della pubblicazione del presente supplemento e per i quali il periodo di offerta non è ancora trascorso o, alla data del presente supplemento, non è stata ancora ottenuta l'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato.

Il presente Supplemento è datato 10 aprile 2008.

Deutsche Bank 

1. **Modifiche alla sezione "I.B. Sintesi delle Condizioni Definitive dell'Offerta" ai sensi della sotto-sezione "2. Ulteriori Informazioni sulle Condizioni dei Titoli"**

Il seguente paragrafo è stato aggiunto alla sezione "B. Sintesi delle Condizioni Definitive dell'Offerta" del Prospetto Base, sotto-sezione "2. Ulteriori Informazioni sulle Condizioni dei Titoli" alla pagina 96:

<<2.33 Certificates Bonus Worst of.

a) I Titoli rappresentano un investimento simile ad un investimento diretto nel Sottostante. Rispetto ad un investimento diretto, tuttavia gli investitori hanno la possibilità di ricevere un importo in contanti alla liquidazione più alto rispetto a quanto riceverebbero se investissero direttamente nel Sottostante, e che gli consentirebbe di ottenere un bonus rispetto a tale investimento diretto, dal momento che i Titoli saranno venduti ad un prezzo di emissione che riflette il livello del Sottostante alla o circa all'emissione. Gli Investitori riceveranno tale bonus se il valore di nessuno degli elementi costitutivi del Sottostante [in un qualsiasi momento durante lo specifico periodo di determinazione della barriera] [in qualsiasi specifico giorno di determinazione della barriera] [[alla] [in qualsiasi] data di valutazione] è stato sempre [uguale a o] inferiore ad uno specifico livello di determinazione. O se maggiore, [Se l'importo di liquidazione in caso del verificarsi di un evento descritto sopra è soggetto ad un cap, inserire: e a meno che l'importo di liquidazione in contanti non sia limitato nel suo ammontare da un prestabilito Importo Massimo,] gli investitori riceveranno il prodotto tra il [multiplo] [prezzo di emissione] e il valore dell'elemento costitutivo del Sottostante con la *performance* peggiore [alla [ultima verificatasi] data di valutazione] [in un qualsiasi momento durante il periodo di determinazione della barriera] [in un qualsiasi giorno di determinazione della barriera] diviso il valore di tale elemento costitutivo alla o intorno alla data di emissione dei Titoli.

Diversamente, se il valore [almeno] del numero prestabilito di elementi costitutivi del Sottostante [in un qualsiasi momento durante lo specifico periodo di determinazione della barriera] [in un qualsiasi specifico giorno di determinazione della barriera] [[alla] [in qualsiasi] data di valutazione] è stato [uguale a o] inferiore a uno specifico livello di determinazione, gli investitori perderanno il diritto di ricevere quantomeno il prestabilito bonus e riceveranno un importo che riflette l'andamento dell'elemento costitutivo del Sottostante con la peggiore *performance* [Se l'importo di liquidazione nel caso del verificarsi di un evento descritto sopra è soggetto ad un floor, inserire: soggetto a un minimo pari all'Importo Minimo].

Un'ulteriore differenza rispetto ad un investimento diretto nel Sottostante consiste nella circostanza che, gli Investitori rinunceranno al diritto di ricevere qualunque dividendo, interesse o importi simili pagati da o in rispetto al Sottostante.

Il sottostante è un paniere che comprende [indici] [azioni] [altri titoli] [quote di fondi] [materie prime] [importi in valuta] [contratti *futures*].

b) I Titoli rappresentano il diritto di ricevere il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti alla liquidazione. L'importo di Liquidazione in Contanti pagabile alla liquidazione varierà in conformità al valore degli elementi costitutivi del Sottostante. Se il valore di nessuno degli elementi costitutivi del Sottostante [in un qualsiasi momento durante lo specifico periodo di determinazione della barriera] [in qualsiasi specifico giorno di

determinazione della barriera] [alla] [in qualsiasi] data di valutazione] è stato mai [uguale a o] inferiore a uno specifico livello di determinazione, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà pari (a) ad un bonus prestabilito, o se maggiore, (b) al prodotto tra il [multiplo] [prezzo di emissione] e il valore dell'elemento costitutivo del Sottostante con la *performance peggiore* [alla [ultima verificatasi] data di valutazione] [in un qualsiasi momento durante il periodo di determinazione della barriera] [in un qualsiasi giorno di determinazione della barriera] diviso il valore di tale elemento costitutivo alla o intorno alla data di emissione dei Titoli [Se l'importo di liquidazione in caso del verificarsi di un evento descritto sopra è stato sottoposto ad un cap, inserire: soggetto comunque ad un massimo pari all'Importo Massimo.]

Diversamente, se il valore [almeno] del numero prestabilito di elementi costitutivi del Sottostante [in un qualsiasi momento durante lo specifico periodo di determinazione della barriera] [in un qualsiasi specifico giorno di determinazione della barriera] [alla] [in qualsiasi] data di valutazione] è stato [uguale a o] inferiore a uno specifico livello di determinazione, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà uguale al prodotto fra il [multiplo] [prezzo di emissione] e il valore dell'elemento costitutivo del Sottostante con la *performance peggiore* [alla [ultima verificatasi] data di valutazione] [in un qualsiasi momento durante il periodo di determinazione della barriera] [in un qualsiasi giorno di determinazione della barriera] diviso il valore di tale elemento costitutivo alla o intorno alla data di emissione dei Titoli. Se l'importo di liquidazione nel caso del verificarsi di un evento descritto sopra è soggetto ad un floor, inserire: soggetto ad un minimo pari all'Importo Minimo].

Se la Valuta di Liquidazione non è la stessa della Valuta di Riferimento, l'Importo di Liquidazione Contanti sarà convertito nella Valuta di Liquidazione al tasso di cambio prevalente.

In ciascun caso, l'Importo di Liquidazione è soggetto alla deduzione di determinate tasse, oneri e/o spese.

c) I Titoli non offrono una garanzia di pagamento di un importo prestabilito o il diritto di ricevere il rimborso del Prezzo di Emissione. Non è previsto altro rendimento sui Titoli oltre all'eventuale pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti alla liquidazione. Pertanto, gli investitori possono ricevere un rendimento positivo rispetto al loro investimento iniziale solo se l'importo di liquidazione in contanti ricevuto alla liquidazione e dopo la vendita dei titoli sul mercato secondario nel corso della loro durata è maggiore rispetto al prezzo originariamente pagato per i Titoli. Gli investitori non riceveranno nessun pagamento periodico in relazione ai Titoli e non riceveranno pagamenti, sporadici, a titolo di interessi o altre distribuzioni (ad esempio dividendi) per o in relazione al Sottostante e non avranno alcun diritto nei confronti dell'emittente del Sottostante, di qualunque elemento costitutivo del Sottostante o dell'emittente di tali elementi costitutivi.

I potenziali investitori devono notare che il rendimento (se esistente) sul loro investimento dipenderà dal valore dell'elemento costitutivo del Sottostante con la *performance peggiore* [alla [ultima verificatasi] data di valutazione] [in un qualsiasi momento durante lo specifico periodo di determinazione della barriera] [in qualsiasi specifico giorno di determinazione della barriera] diviso il valore di tale elemento costitutivo alla o intorno alla data di emissione dei Titoli e anche, perché venga pagato l'Importo del Bonus alla liquidazione, dal fatto che il valore degli elementi costitutivi del Sottostante non sia stato

[uguale a o] inferiore allo specifico livello di determinazione. Gli investitori non otterranno alcun rendimento sul loro investimento, e potranno subire una perdita, qualora uno qualsiasi degli elementi costitutivi del Sottostante [in un qualsiasi momento durante lo specifico periodo di determinazione della barriera] [in qualsiasi specifico giorno di determinazione della barriera] [[alla] [in qualsiasi] data di valutazione] sia stato [uguale a o] inferiore allo specifico livello di determinazione e qualora il valore dell'elemento costitutivo del Sottostante con la peggiore *performance* alla data di valutazione finale sia inferiore al valore di tale elemento costitutivo del Sottostante alla o intorno all'emissione dei Titoli. Tale perdita potrà comprendere l'intero investimento iniziale, nel caso in cui tale livello di riferimento finale sia pari a zero. Di conseguenza, un investimento in Titoli comporta una serie di rischi che possono includere, senza pretesa di esaustività, un rischio di mercato simile ad un investimento nel Sottostante e gli investitori, pertanto, dovrebbero richiedere una consulenza al riguardo.

[Se i Titoli prevedono un Importo Massimo, inserire: gli Investitori non beneficeranno di nessun aumento di valore degli elementi costitutivi del Sottostante sopra al livello per il quale potrebbe portare ad un Importo di Liquidazione pari all'Importo Massimo.]

d) Il valore di mercato dei Titoli durante la loro durata dipenderà principalmente dal valore degli elementi costitutivi del Sottostante e, a meno che qualunque degli elementi costitutivi del Sottostante sia stato [uguale a o] inferiore allo specifico livello di determinazione [in un qualsiasi momento durante lo specifico periodo di determinazione della barriera] [in qualsiasi specifico giorno di determinazione della barriera] [[alla] [in qualsiasi] data di valutazione], la loro volatilità durante la vita dei Titoli. In generale, se il valore degli elementi costitutivi del Sottostante diminuisce e/o vi è una percezione del mercato che vi sia una possibile diminuzione del valore degli elementi costitutivi del Sottostante nel corso della durata residua dei Titoli, a parità di tutti gli altri fattori, il valore di mercato dei Titoli è probabile che diminuisca. Parimenti, se il valore degli elementi costitutivi del Sottostante aumenta e/o vi è una percezione del mercato che vi sia un possibile aumento del valore degli elementi costitutivi del Sottostante nel corso della durata residua dei Titoli, a parità di tutti gli altri fattori, il valore di mercato dei Titoli è probabile che aumenti. Tale aumento o diminuzione, in normali circostanze, non corrisponderà esattamente all'aumento o diminuzione di valore degli elementi costitutivi del Sottostante, a meno che qualsiasi degli elementi costitutivi del Sottostante sia stato [uguale a o] inferiore allo specifico livello di determinazione [in un qualsiasi momento durante lo specifico periodo di determinazione della barriera] [in qualsiasi specifico giorno di determinazione della barriera] [[alla] [in qualsiasi] data di valutazione].

Altri fattori che possono influenzare il valore di mercato dei Titoli includono i tassi di interesse, i dividendi potenziali o pagamenti di interessi rispetto agli elementi costitutivi del Sottostante, modifiche nel metodo di calcolo del valore degli elementi costitutivi del Sottostante di volta in volta e le aspettative di mercato riguardo alle futura *performance* degli elementi costitutivi del Sottostante, la loro composizione e i Titoli.

[Se le Valute degli Elementi Costitutivi del Paniere sono diverse dalla Valuta di Liquidazione e non viene effettuata la conversione sulla base del tasso di cambio:

Il valore degli elementi costitutivi del Sottostante, che è utilizzato per determinare l'Importo di Liquidazione in Contanti, viene considerato come espresso nella Valuta di Liquidazione, senza riferimento a qualsiasi tasso di cambio tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione (così detti "**titoli quanto**"). Di conseguenza, un investimento nei Titoli non comporta rischi relativi ai tassi di cambio.]

[*Se le Valute degli Elementi Costitutivi del Paniere sono diverse dalla Valuta di Liquidazione e viene effettuata la conversione sulla base del tasso di cambio:*

La Valuta dell'Elemento Costitutivo del Paniere di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, che è utilizzata per determinare l'Importo di Liquidazione in Contanti è diversa dalla Valuta di Liquidazione. Di conseguenza, un investimento in Titoli comporta rischi relativi ai tassi di cambio.]

Inoltre, gli investitori saranno esposti al rischio dei tassi di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione è differente dalla valuta della giurisdizione dell'investitore o la valuta nella quale l'investitore desidera ricevere i fondi.

[Informazioni aggiuntive specifiche del prodotto]

2. Modifiche alla sezione "I.C. Descrizione Sintetica dell'Emittente "

L'attuale sezione " I.C. **Descrizione Sintetica dell'Emittente**" alla pagina 97 verrà eliminata e sostituita dalla seguente:

« C. DESCRIZIONE SINTETICA DELL'EMITTENTE

DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("**Deutsche Bank**" o la "**Banca**"), trae le proprie origini dalla fusione tra Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft di Amburgo, la Rheinisch-Westfaelische Bank Aktiengesellschaft di Dusseldorf e la Suddeutsche Bank Aktiengesellschaft di Monaco, tre banche che nel 1952, ai sensi della legge sulla Regionalizzazione degli Istituti di Credito, erano state scorporate dalla Deutsche Bank, banca che era stata fondata nel 1870. Tanto l'atto di fusione quanto la denominazione sono stati iscritti nel Registro delle Società della Corte Federale di Francoforte sul Meno, Germania, in data 2 maggio 1957. Deutsche Bank è un istituto bancario ed una società di servizi finanziari, costituita secondo le leggi tedesche, e registrata con il numero di registro HRB 30 000. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, Germania. Il suo ufficio centrale si trova in Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Francoforte sul Meno ed ha filiali in Germania e all'estero compresa Londra, New York, Sydney, Tokyo e un Ufficio per il Sud-Est Asiatico a Singapore, punto di riferimento per le operazioni nelle varie regioni.

La Banca è la società-madre di un gruppo costituito da banche, società di *capital market*, società di gestione di fondi, società finanziarie immobiliari (*reale estate finance company*), società di finanziamento (*instalment financing companies*), società di ricerca e consulenza ed altre società domestiche ed estere (il "**Gruppo Deutsche Bank**").

Al 31 dicembre 2007, il capitale sociale emesso di Deutsche Bank ammontava ad Euro 1.357.824.256,00, suddiviso in 530.400.100 azioni ordinarie senza valore nominale. Le azioni sono nominative e sono state integralmente liberate. Le azioni sono quotate per la negoziazione e la quotazione ufficiale su tutte le Borse Valori tedesche. Sono inoltre quotate sulla Borsa Valori di New York.

Il bilancio consolidato per l'anno fiscale iniziato il 1 gennaio 2007 è stato redatto in conformità con gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS). Al 31 dicembre 2007, il Gruppo Deutsche Bank aveva un totale attivo pari a Euro 2.020.349 milioni, un totale delle passività pari a Euro 1.981.883 milioni e un totale patrimonio netto pari a Euro 38.446 milioni sulla base degli IFRS.

Al debito *senior* di lungo termine di Deutsche Bank è stato assegnato un *rating* di AA (prospettiva negativa) da parte di Standard & Poor's, Aa1 (prospettiva stabile) da parte di Moody's Investors Services e AA- (prospettiva stabile) da parte di Fitch Ratings. »