

Endgültige Bedingungen Nr. 37 vom 28. Juni 2022

**DEUTSCHE BANK AG**

Emission von bis zu 5.000.000 Marktzinsanleihen (entspricht Produkt-Nr. 44 in der *Wertpapierbeschreibung für Schuldverschreibungen*) zu je USD 100,00 mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu USD 500.000.000

bezogen auf den 1-Jahres USD SOFR ICE Swap-Satz (CMS-Satz) (die "**Wertpapiere**")

im Rahmen des **X-markets**-Programms für die Emission von *Zertifikaten, Optionsscheinen und Schuldverschreibungen*

**Anfänglicher Emissionspreis:** 100,00% des *Nennbetrags* je *Wertpapier* (zuzüglich Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des *Anfänglichen Emissionspreises*).

**Emissionspreis:** anfänglich 100,00% des *Nennbetrags* je *Wertpapier* (zuzüglich Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des *Anfänglichen Emissionspreises*). Nach der *Emission* der Wertpapiere wird der Preis der *Wertpapiere* kontinuierlich angepasst.

**WKN/ISIN: DB2D4L / XS0459895776**

Dieses Dokument stellt die *Endgültigen Bedingungen* für die hierin beschriebenen *Wertpapiere* dar und enthält folgende Teile:

**Wirtschaftliche Funktionsweise der Wertpapiere**

**Emissionsbedingungen (Besondere Bedingungen der Wertpapiere)**

**Weitere Informationen zum Angebot der Wertpapiere**

**Emissionsspezifische Zusammenfassung**

Diese *Endgültigen Bedingungen* wurden für die Zwecke des Artikels 8 (5) der *Prospektverordnung* erstellt und müssen zusammen mit dem *Basisprospekt*, bestehend aus der *Wertpapierbeschreibung* vom 26. Oktober 2021 (die "*Wertpapierbeschreibung*") und dem *Registrierungsformular* vom 3. Mai 2021, wie nachgetragen (das "*Registrierungsformular*"), gelesen werden, um alle relevanten Informationen zu erhalten. Die vollständigen Informationen über die *Emittentin* und die *Wertpapiere* enthält nur der kombinierte Inhalt dieser *Endgültigen Bedingungen* und der *Wertpapierbeschreibung* sowie des *Registrierungsformulars*.

Die *Wertpapierbeschreibung* vom 26. Oktober 2021, das *Registrierungsformular* vom 3. Mai 2021, etwaige Nachträge zu dem *Basisprospekt* bzw. dem *Registrierungsformular* sowie die *Endgültigen Bedingungen* werden gemäß Artikel 21 (2)(a) der *Prospektverordnung* auf der Webseite der *Emittentin* ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)) veröffentlicht.

Im Falle einer Zulassung der *Wertpapiere* zum Handel an der Luxembourg Stock Exchange werden die *Wertpapierbeschreibung* vom 26. Oktober 2021, das *Registrierungsformular* vom 3. Mai 2021, etwaige Nachträge zu dem *Basisprospekt* bzw. dem *Registrierungsformular* sowie die *Endgültigen Bedingungen* auf der Webseite der Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht.

Zusätzlich sind die *Wertpapierbeschreibung* vom 26. Oktober 2021 und das *Registrierungsformular* vom 3. Mai 2021 sowie etwaige Nachträge zu dem *Basisprospekt* bzw. dem *Registrierungsformular* am Sitz der *Emittentin* Deutsche Bank AG, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, kostenlos erhältlich.

Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission ist diesen *Endgültigen Bedingungen* angehängt.

Begriffe, die in diesem Dokument nicht anderweitig definiert sind, haben die ihnen in den *Allgemeinen Bedingungen der Wertpapiere* der *Emissionsbedingungen* zugewiesene Bedeutung.

## Wirtschaftliche Funktionsweise der Wertpapiere

Die folgende Beschreibung des *Wertpapiers* erklärt die wirtschaftliche Funktionsweise des *Wertpapiers* und seine Ausstattungsmerkmale.

Die Marktzinsanleihe ist zum Laufzeitende zu 100% kapitalgeschützt. Kapitalschutz bedeutet, dass eine Rückzahlung der Marktzinsanleihe zum Laufzeitende in Höhe des *Nennbetrags* versprochen wird. Die Rückzahlung, die ausschließlich zum Laufzeitende festgelegt ist, ist keine Garantie von dritter Seite, sondern wird allein von der *Emittentin* zugesichert und ist somit von deren Zahlungsfähigkeit abhängig.

Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen *Zinstermin* Zinszahlungen. In den ersten beiden *Zinsperioden* weist die Marktzinsanleihe einen fixen *Zins* auf. In den nachfolgenden *Zinsperioden* ist die Höhe des Zinses von der Entwicklung des *Basiswerts* abhängig. Der Zins entspricht höchstens dem *Maximalzins*, jedoch mindestens dem *Mindestzins*.

Anlegern stehen keine Ansprüche auf den/aus dem *Basiswert* (z.B. Stimmrechte, Dividenden) zu.

## Emissionsbedingungen

Die folgenden "**Besonderen Bedingungen der Wertpapiere**" vervollständigen und konkretisieren für die jeweilige Serie der *Wertpapiere* die *Allgemeinen Bedingungen der Wertpapiere* für die Zwecke dieser Serie von *Wertpapieren*. Die *Besonderen Bedingungen der Wertpapiere* und die *Allgemeinen Bedingungen der Wertpapiere* bilden zusammen die "**Emissionsbedingungen**" der jeweiligen *Wertpapiere*.

### Allgemeine Angaben

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Typ des Wertpapiers                | <i>Schuldverschreibung</i> / Marktzinsanleihe   |
| ISIN                               | XS0459895776  |
| WKN                                | DB2D4L  |
| Emittentin                         | <i>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main</i>  |
| Anzahl der Wertpapiere             | bis zu 5.000.000 <i>Wertpapiere</i> zu je USD 100,00 mit einem <i>Gesamtnennbetrag</i> von USD 500.000.000  |
| <i>Anfänglicher Emissionspreis</i> | 100,00% des <i>Nennbetrags</i> je <i>Wertpapier</i> (zuzüglich Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des <i>Anfänglichen Emissionspreises</i> ).  |
| <i>Emissionspreis</i>              | anfänglich 100,00% des Nennbetrags je <i>Wertpapier</i> (zuzüglich Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des <i>Anfänglichen Emissionspreises</i> ). Nach der <i>Emission</i> der Wertpapiere wird der Preis der <i>Wertpapiere</i> kontinuierlich angepasst. |

### Basiswert

|           |                        |   |
|-----------|------------------------|---|
| Basiswert | Typ:                   | <i>Zinssatz</i>   |
|           | Bezeichnung:           | 1-Jahres USD SOFR ICE Swap-Satz (CMS-Satz)                                |
|           | <i>Referenzstelle:</i> | Bildschirmseite „USISSO01 Index“ des Informationsdienstleisters Bloomberg |

### Produktdaten

|                           |                                 |
|---------------------------|---------------------------------|
| Abwicklungsart            | Zahlung                         |
| <i>Abwicklungswährung</i> | US-Dollar („USD“)               |
| <i>Auszahlungsbetrag</i>  | Der <i>Nennbetrag</i>           |
| <i>Nennbetrag</i>         | USD 100,00 je <i>Wertpapier</i> |

### Zinsen

|                    |  |
|--------------------|--|
| <i>Zinszahlung</i> | Zinszahlung findet Anwendung.<br>Wenn an dem auf den <i>Fälligkeitstag</i> fallenden <i>Zinstermin</i> ein <i>Zinsbetrag</i> fällig wird, wird dieser <i>Zinsbetrag</i> zusammen mit einem ggf. am <i>Fälligkeitstag</i> fälligen <i>Auszahlungsbetrag</i> zahlbar.  |
| <i>Zinsbetrag</i>  | in Bezug auf den gesamten ausstehenden <i>Nennbetrag</i> ,<br>gesamter ausstehender <i>Nennbetrag</i> x <i>Zins</i> x <i>Zinstagequotient</i>  |
| <i>Zins</i>        | 4,25% p. a. in Bezug auf jede <i>Zinsperiode</i> bis einschließlich zu der <i>Zinsperiode</i> , die am 13. Juli 2024 endet, und danach der 1-Jahres USD SOFR ICE Swap-Satz (CMS-Satz) am jeweiligen <i>Zinsbestimmungstag</i> mindestens jedoch der <i>Mindestzins</i> und höchstens jedoch der <i>Maximalzins</i> . |

|  |  |
|--|--|
| <i>Maximalzins</i>                                       | 6,00% p.a.   |
| <i>Mindestzins</i>                                       | 4,00% p.a.   |
| <i>Zinsbestimmungstag</i>                                | Der zweitletzte <i>TARGET-Abwicklungstag</i> vor Beginn der jeweiligen <i>Zinsperiode</i> .  |
| <i>TARGET-Abwicklungstag</i>                             | Jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2)-System in Betrieb ist.  |
| <i>Festgelegte Laufzeit</i>                              | 1 Jahr   |
| <i>USD SOFR ICE Swap-Satz (CMS-Satz)</i>                 | In Bezug auf eine <i>Festgelegte Laufzeit</i> und einen <i>Zinsbestimmungstag</i> , der als Prozentsatz ausgedrückte jährliche Swap-Satz für auf USD lautende Swap-Transaktionen, die sich auf die Secured Overnight Financing Rate („SOFR“) beziehen, mit einer der <i>Festgelegten Laufzeit</i> entsprechenden Laufzeit mit Beginn am <i>Zinsbestimmungstag</i> , der an diesem <i>Zinsbestimmungstag</i> auf der Bloomberg-Bildschirmseite „USISSO01 Index“ (oder einer <i>Nachfolgequelle</i> ) um oder gegen 11:00 Uhr (Ortszeit New York) angezeigt wird.<br><br>Wird dieser Satz an dem betreffenden Tag zu der jeweiligen Uhrzeit nicht auf der jeweiligen Seite (oder einer wie vorstehend erwähnten <i>Nachfolgequelle</i> ) angezeigt, entspricht der <i>USD SOFR ICE Swap-Satz (CMS-Satz)</i> für den jeweiligen <i>Zinsbestimmungstag</i> dem von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die von ihr nach vernünftigem Ermessen als geeignet erachteten Quellen zu einem von ihr als angemessen erachteten Zeitpunkt festgelegten Zinssatz. |
| <i>USD SOFR ICE Swap-Satz (CMS-Satz)-Nachfolgequelle</i> | (a) Die Nachfolgeseite oder ein(e) andere(r) öffentliche(r) Quelle oder Informationsanbieter, die/der offiziell vom Sponsor der Bloomberg Bildschirmseite „USISSO01 Index“ benannt wurde, oder<br><br>(b) falls der Sponsor keine Nachfolgeseite oder keine(n) andere(n) öffentliche(n) Quelle, Dienst bzw. Anbieter offiziell benannt hat, die/der vom jeweiligen Informationsanbieter (wenn nicht identisch mit dem Sponsor) benannte Nachfolgeseite, andere öffentliche Quelle, Dienst oder Anbieter.   |
| <i>Zinstagequotient</i>                                  | Wie in § 4 (3) unter Ziffer (vi) der <i>Allgemeinen Bedingungen der Wertpapiere</i> definiert<br><br>30/360 Bond Basis   |
| <i>Zinsperiode</i>                                       | Der Zeitraum ab (einschließlich) dem <i>Wertstellungstag bei Emission</i> bis (ausschließlich) zum ersten <i>Zinsperiodenendtag</i> sowie jeder Zeitraum ab (einschließlich) einem <i>Zinsperiodenendtag</i> bis (ausschließlich) zum nächstfolgenden <i>Zinsperiodenendtag</i> .  |
| <i>Nicht angepasste (unadjusted) Zinsperiode</i>         | Anwendbar  |
| <i>Geschäftstag-Konvention</i>                           | Folgender-Geschäftstag-Konvention  |
| <i>Zinsperiodenendtag</i>                                | Erster <i>Zinsperiodenendtag</i> , 14. Juli 2023,<br>Zweiter <i>Zinsperiodenendtag</i> , 14. Juli 2024,<br>Dritter <i>Zinsperiodenendtag</i> , 14. Juli 2025,<br>Letzter <i>Zinsperiodenendtag</i> , 14. Juli 2026   |
| <i>Zinstermin</i>  | Erster <i>Zinstermin</i> , 14. Juli 2023,<br>Zweiter <i>Zinstermin</i> , 14. Juli 2024,<br>Dritter <i>Zinstermin</i> , 14. Juli 2025,  |

Letzter Zinstermin,

14. Juli 2026

Zinsendtag

Der Fälligkeitstag

**Wesentliche Termine**

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| <i>Emissionstag</i>                  | 12. Juli 2022 |
| <i>Wertstellungstag bei Emission</i> | 14. Juli 2022 |
| <i>Erster Börsenhandelstag</i>       | 14. Juli 2022 |
| <i>Letzter Börsenhandelstag</i>      | 10. Juli 2026 |
| <i>Fälligkeitstag</i>                | 14. Juli 2026 |

**Weitere Angaben**

*Notierungsart* zuzüglich Stückzinsen

*Geschäftstag* Ein Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2)-System betriebsbereit ist an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem/den in den *Besonderen Bedingungen der Wertpapiere* angegebenen *Geschäftstagsort(en)* Zahlungen abwickeln und an dem jede maßgebliche *Clearingstelle* Zahlungen abwickelt. Samstag und Sonntag gelten nicht als Geschäftstag.

*Geschäftstagsorte* London und New York

*Clearingstelle* Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Brüssel, Belgien

Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

*Rangfolge* bevorzugt

*Anwendbares Recht* deutsches Recht

## Weitere Informationen zum Angebot der Wertpapiere

### Notierung und Handel

Notierung und Handel

Es soll beantragt werden, die *Wertpapiere* in die Official List der Luxembourg Stock Exchange aufzunehmen sowie am Euro-MTF-Markt der Luxembourg Stock Exchange zu notieren, der kein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der geänderten Fassung) ist.

Die Zulassung der *Wertpapiere* zu einem geregelten Markt an einer Börse wurde nicht beantragt.

Mindesthandelsvolumen

USD 100,00 (1 Wertpapier)

Schätzung der Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

Nicht anwendbar

### Angebot von Wertpapieren

*Mindestzeichnungsbetrag* für Anleger

USD 100,00 (1 Wertpapier)

*Höchstzeichnungsbetrag* für Anleger

Nicht anwendbar

*Die Zeichnungsfrist*

Zeichnungsanträge für die *Wertpapiere* können ab 29. Juni 2022 (09:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main) (einschließlich) bis zum 12. Juli 2022 (einschließlich) (16:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main) gestellt werden.

Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Anzahl der angebotenen *Wertpapiere*, gleich aus welchem Grund, zu verringern.

*Der Angebotszeitraum*

Das Angebot der *Wertpapiere* beginnt am 29. Juni 2022 (09:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main) und endet mit Ablauf des 12. Juli 2022 (Ende des Primärmarkts). In jedem Fall endet das Angebot mit dem Ablauf der Gültigkeit des *Prospekts*, sofern ein anderer Prospekt nicht ein fortdauerndes Angebot vorsieht.

Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Anzahl der angebotenen *Wertpapiere*, gleich aus welchem Grund, zu verringern.

*Stornierung der Emission der Wertpapiere*

Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Emission der *Wertpapiere*, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.

*Vorzeitige Beendigung der Zeichnungsfrist* für die *Wertpapiere*

Die *Emittentin* behält sich vor, die Zeichnungsfrist, gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden.

*Vorzeitige Beendigung des Angebotszeitraums* für die *Wertpapiere*

Die *Emittentin* behält sich vor, den *Angebotszeitraum*, gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden.

Bedingungen für das Angebot:

Nicht anwendbar

Beschreibung des Antragsverfahrens:

Nicht anwendbar

Möglichkeit zur Reduzierung des Zeichnungsbetrages und Rückerstattungsverfahren bei zu hohen Zahlungen der Antragsteller:

Angaben zu Verfahren und Fristen für Bezahlung und Lieferung der *Wertpapiere*:

Verfahren und Zeitpunkt für die Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots:

Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Übertragbarkeit von Zeichnungsrechten und Umgang mit nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:

Kategorien potenzieller Anleger, für die das Angebot der *Wertpapiere* gilt, und Angaben zur möglichen Beschränkung des Angebots einzelner Tranchen auf bestimmte Länder:

Verfahren für die Mitteilung des zugeteilten Betrages an die Antragsteller und Informationen dazu, ob bereits vor Erhalt der entsprechenden Mitteilung mit den *Wertpapieren* gehandelt werden darf:

Name(n) und Adresse(n) (sofern der *Emittentin* bekannt) der Platzierungsstellen in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt.

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts:

Nicht anwendbar

Anleger werden von der *Emittentin* oder dem jeweiligen Finanzintermediär über die Zuteilung von *Wertpapieren* und die diesbezüglichen Abwicklungsmodalitäten informiert. Die Emission der Wertpapiere erfolgt am *Emissionstag*, und die Lieferung der *Wertpapiere* erfolgt am *Wertstellungstag bei Emission* gegen Zahlung des Nettozeichnungsbetrages an die *Emittentin*.

Die Ergebnisse des Angebots sind in den Filialen der jeweiligen Zahlstelle ab dem dritten Geschäftstag nach dem *Emissionstag* kostenlos erhältlich.

Nicht anwendbar

Qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektverordnung und nicht-qualifizierte Anleger

Das Angebot kann an alle Personen in Deutschland und Luxemburg erfolgen, die alle anderen in der *Wertpapierbeschreibung* angegebenen oder anderweitig von der *Emittentin* und/oder den jeweiligen Finanzintermediären festgelegten Anlagebedingungen erfüllen. In anderen Ländern des EWR sowie der Schweiz erfolgt das Angebot ausschließlich gemäß einer Ausnahmeregelung, die eine Befreiung von der Prospektpflicht vorsieht.

Nicht anwendbar

Zum Datum dieser *Endgültigen Bedingungen* nicht anwendbar

Die *Emittentin* stimmt der Verwendung des Prospekts durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung).

Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der *Wertpapiere* durch Finanzintermediäre kann während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 12 der *Prospektverordnung* erfolgen.

## Gebühren

Von der *Emittentin* an die Vertriebsstellen gezahlte Gebühren

Bestandsprovision<sup>1</sup>

Nicht anwendbar

Platzierungsgebühr

bis zu 1,00% des Erwerbspreises

Von der *Emittentin* nach der Emission von den Wertpapierinhabern erhobene Gebühren

Nicht anwendbar

## Kosten

Betrag der Kosten und Steuern, die speziell für Zeichner oder Käufer anfallen:

|   |  |                 |
|---|--|-----------------|
| Im Preis enthaltene Kosten (je <i>Wertpapier</i> ): | Ex-ante Einstiegskosten:   | 2,05%           |
|   | Ex-ante Ausstiegskosten:   | 1,00%           |
|   | Ex-ante Laufende Kosten des <i>Wertpapiers</i> auf jährlicher Basis: | Nicht anwendbar |

Andere Kosten und Steuern: keine

Preisbestimmung durch die *Emittentin*

Sowohl der *Anfängliche Emissionspreis* der Marktzinsanleihe als auch die während der Laufzeit von der *Emittentin* gestellten An- und Verkaufspreise beruhen auf internen Preisbildungsmodellen der *Emittentin*. Dementsprechend kommen die während der Laufzeit gestellten Preise anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. Insbesondere ist in den Preisen eine Marge enthalten, welche die *Emittentin* nach freiem Ermessen festsetzt und die neben dem Ertrag der *Emittentin* u.a. die Kosten für die Strukturierung, das Market Making und die Abwicklung der Marktzinsanleihe und gegebenenfalls für den Vertrieb (Vertriebsvergütung) abdeckt.

## Erwerbskosten

Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und seiner Bank (Kundenbank) zu einem festen oder bestimmbar Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so umfasst dieser Preis alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank (Kundenbank). Andernfalls wird das Geschäft im Namen der Bank (Kundenbank) mit einem Dritten für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Je nach Depotmodell der Bank des Anlegers (Kundenbank) kann das Entgelt für das Kommissionsgeschäft

<sup>1</sup> Die *Emittentin* zahlt ggf. Platzierungsgebühren und Bestandsprovisionen in Form von verkaufsbezogenen Provisionen an die jeweilige(n) Vertriebsstelle(n). Alternativ kann die *Emittentin* der/den jeweiligen Vertriebsstelle(n) einen angemessenen Abschlag auf den Emissionspreis (ohne Ausgabeaufschlag) gewähren. Bestandsprovisionen können laufend aus den in den *Besonderen Bedingungen der Wertpapiere* erwähnten Verwaltungsgebühren auf Grundlage des *Basiswerts* bestritten werden. Fungiert die Deutsche Bank AG sowohl als *Emittentin* als auch als Vertriebsstelle in Verbindung mit dem Verkauf ihrer eigenen Wertpapiere, werden die entsprechenden Beträge der Vertriebsstelle der Deutsche Bank AG intern gutgeschrieben. Weitere Informationen zu Preisen und Preisbestandteilen sind dem Abschnitt 4.2 „Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Ausgabe/dem Angebot der Wertpapiere beteiligt sind“ unter der Überschrift „*Reoffer-Preis und Zuwendungen*“ zu entnehmen.

beispielsweise als prozentualer Anteil des Erwerbspreises, gegebenenfalls auch mit einem Mindestbetrag und/oder einem Höchstbetrag je Transaktion oder als ein transaktionsunabhängiger Festbetrag für einen festgelegten Zeitraum (monatlich, quartalsweise etc.) vereinbart sein. Die Entgelte für das Kommissionsgeschäft sowie fremde Kosten und Auslagen werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen.

Die Bank (Kundenbank) erhält zuzüglich zum *Anfänglichen Emissionspreis* einen Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des *Anfänglichen Emissionspreises* vom Anleger als Teil des Kaufpreises.

#### **Laufende Kosten**

Für die Verwahrung der Marktzinsanleihe im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank (Kundenbank) vereinbarten Kosten an (Depotentgelt). Weitere Erwerbsfolgekosten (z. B. Veräußerungskosten) können anfallen.

#### **Vertriebsvergütung**

Die Bank (Kundenbank) erhält zuzüglich zum *Anfänglichen Emissionspreis* einen Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des *Anfänglichen Emissionspreises* vom Anleger als Teil des Kaufpreises.

Platzierungsprovision: bis zu 1,00% des Erwerbspreises. Die *Emittentin* zahlt die Platzierungsprovision aus dem Emissionserlös als einmalige, umsatzabhängige Vertriebsvergütung an die Bank (Kundenbank), die dem Anleger die Marktzinsanleihe verkauft hat oder gewährt dieser einen entsprechenden Abschlag auf den Erwerbspreis.

#### **Wertpapierratings**

Rating

Die *Wertpapiere* verfügen über kein Rating.

#### **Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen**

Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

Der *Emittentin* sind mit Ausnahme der Vertriebsstellen im Hinblick auf die vorstehend unter "Gebühren" aufgeführten Gebühren, keine an der Emission der *Wertpapiere* beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an dem Angebot haben.

**Angaben zum *Basiswert***

Informationen zum *Basiswert*, zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des *Basiswerts* und zu seiner Volatilität sind kostenlos auf der öffentlich zugänglichen Webseite unter <https://www.theice.com> sowie in den Geschäftsstellen von Deutsche Bank AG, Mainzer Landstraße 11-17 in 60329 Frankfurt am Main erhältlich.

**Veröffentlichung weiterer Angaben durch die Emittentin**

Die *Emittentin* beabsichtigt nicht, weitere Angaben zum *Basiswert* bereitzustellen.

## Länderspezifische Angaben:

### **Bundesrepublik Deutschland**

*Zahl- und Verwaltungsstelle* in Deutschland In Deutschland ist die *Zahl- und Verwaltungsstelle* die Deutsche Bank AG. Die *Zahl- und Verwaltungsstelle* handelt über ihre Hauptgeschäftsstelle in Frankfurt am Main, die sich zum *Emissionstag* unter folgender Anschrift befindet: Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland.

### **Großherzogtum Luxemburg**

*Zahl- und Verwaltungsstelle* in Luxemburg In Luxemburg ist die *Zahl- und Verwaltungsstelle* die Deutsche Bank Luxembourg S.A., handelnd über ihre Niederlassung Luxemburg, die sich zum *Emissionstag* unter folgender Anschrift befindet: 2 Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, Luxemburg.

## Anhang zu den *Endgültigen Bedingungen*

### Emissionsspezifische Zusammenfassung

| <b>Abschnitt A – Einleitung mit Warnhinweisen</b>   |
|---|
| <p><b>Warnhinweise</b></p> <p>a) Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zu dem Prospekt verstanden werden.</p> <p>b) Anleger sollten sich bei der Entscheidung, in die betreffenden Wertpapiere zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen.</p> <p>c) Anleger können ihr gesamtes angelegtes Kapital (Totalverlust) oder einen Teil davon verlieren.</p> <p>d) Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, können als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie der dazugehörigen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>e) Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.</p> <p>f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.</p> |
| <p><b>Einleitende Angaben</b></p> <p><b>Bezeichnung und Wertpapierkennnummern</b></p> <p>Die unter diesem Prospekt angebotenen Schuldverschreibungen (die "<b>Wertpapiere</b>") haben folgende Wertpapier-Kenn-Nummern:<br/>           ISIN: <b>XS0459895776</b> / WKN: <b>DB2D4L</b></p> <p><b>Kontaktdaten der Emittentin</b></p> <p>Die <i>Emittentin</i> (mit der Rechtsträgerkennung (LEI) 7LWTFZYICNSX8D621K86) hat ihren eingetragenen Sitz in der Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. (Telefonnummer: +49-69-910-00).</p> <p><b>Billigung des Prospekts; zuständige Behörde</b></p> <p>Der Prospekt besteht aus einer Wertpapierbeschreibung und einem Registrierungsformular.</p> <p>Die Wertpapierbeschreibung für Schuldverschreibungen vom 26. Oktober 2021 wurde am 29. Oktober 2021 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("<b>BaFin</b>") gebilligt. Die Geschäftsadresse der BaFin (Wertpapieraufsicht) lautet: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Bundesrepublik Deutschland (Telefonnummer: +49 (0)228 41080).</p> <p>Das Registrierungsformular vom 3. Mai 2021 wurde am 3. Mai 2021 von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("<b>CSSF</b>") gebilligt. Die Geschäftsadresse der CSSF lautet: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburg (Telefonnummer: +352 (0)26 251-1).</p>   |

| <b>Abschnitt B – Basisinformationen über den Emittenten</b>   |
|---|
| <p><b>Wer ist der Emittent der Wertpapiere?</b></p>   |
| <p><b>Sitz und Rechtsform des Emittenten, geltendes Recht und Land der Eintragung</b></p> <p>Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft (kommerzieller Name: Deutsche Bank) ist ein Kreditinstitut und eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und entsprechend nach deutschem Recht tätig. Die Rechtsträgerkennung (<i>legal entity identifier</i> — LEI) der Deutschen Bank lautet 7LWTFZYICNSX8D621K86. Die Bank hat ihren Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland. Sie unterhält ihre Hauptniederlassung unter der Anschrift Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland.</p>   |
| <p><b>Haupttätigkeiten des Emittenten</b></p> <p>Gegenstand der Deutschen Bank ist gemäß ihrer Satzung der Betrieb von Bankgeschäften jeder Art, die Erbringung von Finanz- und sonstigen Dienstleistungen und die Förderung der internationalen Wirtschaftsbeziehungen. Die Bank kann diesen Unternehmensgegenstand selbst oder durch Tochter- und Beteiligungsunternehmen verwirklichen. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Bank zu allen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die geeignet erscheinen, den Gesellschaftszweck zu fördern, insbesondere zum Erwerb und zur Veräußerung von Grundstücken, zur Errichtung von Zweigniederlassungen im In- und Ausland, zum Erwerb, zur Verwaltung und zur Veräußerung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie zum Abschluss von Unternehmensverträgen.</p> <p>Die Deutsche Bank gliedert sich in die folgenden Segmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Unternehmensbank (Corporate Bank (CB)),</li> <li>- Investmentbank (IB),</li> <li>- Privatkundenbank (Private Bank (PB)),</li> <li>- Asset Management (AM),</li> <li>- Abbaueinheit (Capital Release Unit (CRU)) und</li> <li>- Corporate &amp; Other (C&amp;O).</li> </ul> <p>Darüber hinaus hat die Deutsche Bank eine nach Ländern und Regionen untergliederte Managementstruktur, die eine konsistente Einführung globaler Strategien unterstützt.</p> |

Die Deutsche Bank unterhält Geschäftsbeziehungen mit bestehenden und potenziellen Kunden in nahezu jedem Land der Welt. Diese Geschäftsaktivitäten werden abgewickelt über:

- Tochtergesellschaften und Filialen in zahlreichen Ländern,
- Repräsentanzen in zahlreichen anderen Ländern und
- einen oder mehrere Repräsentanten zur Betreuung ihrer Kunden in einer Reihe von weiteren Ländern.

**Hauptanteilseigner des Emittenten, einschließlich Angabe, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen und wer die Beteiligungen hält bzw. die Beherrschung ausübt**

Die Deutsche Bank steht weder unmittelbar noch mittelbar im alleinigen oder gemeinsamen Mehrheitsbesitz oder unter der alleinigen oder gemeinsamen Beherrschung eines anderen Unternehmens, eines Staates oder anderer natürlicher oder juristischer Personen.

Nach deutschem Recht und den Bestimmungen ihrer Satzung darf die Deutsche Bank, soweit sie gegebenenfalls zu irgendeinem Zeitpunkt Mehrheitsaktionäre hat, diesen keine von den Stimmrechten der übrigen Aktionäre abweichenden Stimmrechte gewähren.

Der Deutschen Bank sind keine Vereinbarungen bekannt, aufgrund derer es zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Änderung der Beherrschungsverhältnisse an der Gesellschaft kommen könnte.

Nach dem Wertpapierhandelsgesetz müssen Anteilseigner börsennotierter Unternehmen, deren Beteiligungen bestimmte Schwellen erreichen, dies innerhalb von vier Handelstagen sowohl dem Unternehmen als auch der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) mitteilen. Die Mindestschwelle für Meldungen beträgt 3 % des stimmberechtigten Grundkapitals des Unternehmens. Nach Kenntnis der Deutschen Bank gibt es nur vier Aktionäre, die mehr als 3 % der Aktien an der Deutschen Bank halten oder denen mehr als 3 % der Stimmrechte zugerechnet werden, wobei keiner dieser Aktionäre mehr als 10 % der Aktien oder Stimmrechte hält.

**Hauptgeschäftsführer**

Die Hauptgeschäftsführer des Emittenten sind Mitglieder der Geschäftsleitung des Emittenten. Diese sind: Christian Sewing, James von Moltke, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Stuart Wilson Lewis, Alexander von zur Mühlen, Christiana Riley, Rebecca Short und Prof. Dr. Stefan Simon.

**Abschlussprüfer**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") als unabhängiger Abschlussprüfer bestellt. EY ist Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer.

**Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?**

Die in den folgenden Tabellen zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2021 bzw. für die an diesen Stichtagen endenden Geschäftsjahre angegebenen wesentlichen Finanzinformationen sind dem geprüften konsolidierten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2021 entnommen, der in Übereinstimmung mit den IFRS, wie vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegeben und von der Europäischen Union anerkannt, erstellt wurde. Die in den folgenden Tabellen zum 31. März 2021 und zum 31. März 2022 bzw. für die an diesen Stichtagen endenden Dreimonatszeiträume angegebenen wesentlichen Finanzinformationen sind dem ungeprüften Zwischenabschluss zum 31. März 2022 entnommen.

| Gewinn- und Verlustrechnung<br>(in Mio. Euro)  | Dreimonatszeitraum<br>zum<br>31. März 2022<br>(ungeprüft) | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember 2021 | Dreimonatszeitraum<br>zum<br>31. März 2021<br>(ungeprüft) | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember 2020 |
|--|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss   | 2.877   | 11.155                                    | 2.801   | 11.526                                    |
| Provisionsüberschuss   | 2.756   | 10.934                                    | 2.739   | 9.424                                     |
| Risikovorsorge im<br>Kreditgeschäft  | 292   | 515                                       | 69  | 1.792                                     |
| Ergebnis aus zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten/Verpflichtungen | 1.464   | 3.045                                     | 1.324   | 2.465                                     |
| Ergebnis vor Steuern   | 1.658   | 3.390                                     | 1.589   | 1.021                                     |
| Jahresüberschuss<br>(Fehlbetrag)   | 1.227   | 2.510                                     | 1.037   | 624                                       |

  

| Bilanz<br>(Beträge in Mio. Euro)   | 31. März 2022<br>(ungeprüft) | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Summe der Aktiva   | 1.343.066                    | 1.323.993         | 1.325.259         |
| Vorrangige Verbindlichkeiten   | 78.345                       | 81.629            | 93.391            |
| Nachrangige Verbindlichkeiten  | 11.117                       | 8.603             | 7.352             |
| Forderungen aus dem<br>Kreditgeschäft zu fortgeführten<br>Anschaffungskosten | 476.132                      | 471.319           | 426.995           |
| Einlagen   | 603.882                      | 603.750           | 568.031           |

|  |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|
| Eigenkapital einschließlich Anteile ohne beherrschenden Einfluss | 68.733 | 68.030 | 62.196 |
| Harte Kernkapitalquote   | 12,8 % | 13,2 % | 13,6 % |
| Gesamtkapitalquote (phase-in / reported)                         | 17,3 % | 17,8 % | 17,8 % |
| Verschuldungsquote (phase-in / reported)                         | 4,6 %  | 4,9 %  | 4,8 %  |

**Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?**

Der Emittent unterliegt den folgenden zentralen Risiken:

**Makroökonomisches und geopolitisches Umfeld und Marktumfeld:** Als Unternehmens- und Investmentbank mit einem großen Privatkundenbereich ist das Geschäft der Deutschen Bank in wesentlichem Maße von dem globalen makroökonomischen Umfeld und Finanzmarktumfeld betroffen. Bedeutende Herausforderungen könnten sich ergeben aus den Aussichten zum Wirtschaftswachstum, dem Zinsumfeld, Inflationsdruck, Störungen von Lieferketten, geopolitischen Risiken sowie höherer Marktvolatilität, einer möglichen Verschlechterung internationaler Handelsbeziehungen und Schwächen der globalen, regionalen und nationalen wirtschaftlichen Bedingungen. Solche Risiken bestehen insbesondere im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie und ihren fortdauernden Auswirkungen und der groß angelegten Militäraktion Russlands gegen die Ukraine. Andere Risiken bestehen im Hinblick auf China und politische und wirtschaftliche Instabilität in Schlüsselmärkten.

**Geschäft und Strategie:** Die Finanz- und Ertragslage der Deutschen Bank wurde in der Vergangenheit durch das schwierige Marktumfeld, das ungewisse makroökonomische und geopolitische Umfeld, das geringere Kundenaktivitätsniveau, verstärkten Wettbewerb und zunehmende Regulierung sowie die unmittelbaren Auswirkungen ihrer strategischen Entscheidungen beeinträchtigt. Sollte die Deutsche Bank nicht in der Lage sein, ihre Profitabilität zu verbessern, erreicht sie möglicherweise die Ziele ihrer Strategie nicht und könnte Schwierigkeiten haben, Eigenkapital, Liquidität und Verschuldung auf einem von Marktteilnehmern und Aufsichtsbehörden erwarteten Niveau zu halten.

**Regulierung und Aufsicht:** Reformen des Aufsichtsrechts, die zur Adressierung von Schwachstellen im Finanzsektor erlassen oder vorgeschlagen wurden, haben, in Verbindung mit einer allgemein verschärften Überprüfung durch Aufsichtsbehörden, zu erheblichen Auswirkungen auf die Deutsche Bank geführt und führen auch weiterhin zu solchen Auswirkungen und können sich nachteilig auf ihr Geschäft sowie ihre Fähigkeit, ihre strategischen Pläne umzusetzen, auswirken. Falls die Deutsche Bank aufsichtsrechtliche Anforderungen nicht erfüllt und keine anderen Maßnahmen ergreift, könnten ihr die zuständigen Aufsichtsbehörden untersagen, Dividenden zu zahlen oder Zahlungen auf ihre aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalinstrumente zu leisten.

**Internes Kontrollumfeld:** Um zu gewährleisten, dass die Deutsche Bank ihre Geschäftstätigkeit in Übereinstimmung mit den einschlägigen Rechtsvorschriften und aufsichtsrechtlichen Erwartungen ausübt, ist ein solides und wirksames internes Kontrollumfeld sowie eine geeignete Infrastruktur (welche Menschen, Richtlinien und Verfahren, Prozesse, Kontrollprüfungen und IT-Systeme umfasst) erforderlich. Die Deutsche Bank hat die Notwendigkeit der Stärkung ihres internen Kontrollumfelds und ihrer Infrastruktur erkannt und diesbezüglich Maßnahmen ergriffen. Sollten diese Maßnahmen nicht erfolgreich sein oder zu langsam voranschreiten, könnte sich dies erheblich nachteilig auf ihre Reputation und ihre aufsichtsrechtliche Stellung und Finanzlage auswirken, und ihre Fähigkeit, ihre strategischen Ziele zu erreichen, könnte beeinträchtigt werden.

**Gerichtsverfahren, behördliche Durchsetzungsmaßnahmen und Untersuchungen:** Die Deutsche Bank ist in einem in hohem und zunehmendem Maße regulierten und für Rechtsstreitigkeiten anfälligen Umfeld tätig, wodurch sie potenziell Schadensersatzsprüchen und anderen Kosten, deren Höhe erheblich und schwierig abzuschätzen sein kann, sowie rechtlichen und regulatorischen Sanktionen und einer Beeinträchtigung der Reputation ausgesetzt ist. Die Deutsche Bank und ihre Tochtergesellschaften sind an verschiedenen Rechtsstreitigkeiten beteiligt, darunter zivilrechtliche Sammelklagen, Schiedsverfahren und andere Streitigkeiten mit Dritten sowie aufsichtsbehördliche Verfahren und zivil- und strafrechtliche Untersuchungen in einer Reihe von Ländern weltweit.

**Umwelt-, sozial- und unternehmensführungsbezogene Änderungen (ESG):** Die Auswirkungen des globalen Temperaturanstiegs sowie der verstärkte Fokus auf den Klimawandel und den Übergang zu einer "Net-Zero"-Wirtschaft seitens der Gesellschaft, unserer Aufsichtsbehörden und des Bankensektors haben zur Entstehung neuer und zunehmender Quellen finanzieller und nichtfinanzieller Risiken geführt. Dazu gehören physische Risiken, die sich aus extremen Wetterereignissen ergeben, die immer häufiger und schwerwiegender werden, transitorische Risiken, da kohlenstoffintensive Sektoren mit höheren Steuern, geringerer Nachfrage und potenziell eingeschränktem Zugang zu Finanzierungen konfrontiert werden, sowie Risiken, die sich auf die Darstellung der ESG-Aspekte von Tätigkeiten beziehen. Diese Risiken können sich auf die Deutsche Bank in einem breiten Spektrum von finanziellen und nicht-finanziellen Risikotypen auswirken.

**Abschnitt C – Basisinformationen über die Wertpapiere**

**Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?**

**Art der Wertpapiere**

Bei den *Wertpapieren* handelt es sich um *Schuldverschreibungen*.

**Gattung der Wertpapiere**

Die *Wertpapiere* werden durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") verbrieft. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben. Die *Wertpapiere* werden als Inhaberpapiere begeben.

**Wertpapier-Kenn-Nummer der Wertpapiere**

ISIN: **XS0459895776** / WKN: **DB2D4L**

**Anwendbares Recht der Wertpapiere**

Die *Wertpapiere* unterliegen deutschem Recht. Die Schaffung der *Wertpapiere* kann der für die *Clearingstelle* geltenden Rechtsordnung unterliegen.

### Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

Jedes *Wertpapier* ist nach dem jeweils anwendbaren Recht und gegebenenfalls den jeweils geltenden Vorschriften und Verfahren der *Clearingstelle* übertragbar, in deren Unterlagen die Übertragung vermerkt wird.

### Status der Wertpapiere

Die *Wertpapiere* begründen unbesicherte, nicht-nachrangige, bevorzugte Verbindlichkeiten der *Emittentin*, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten, nicht-nachrangigen bevorzugten Verbindlichkeiten der *Emittentin* gleichrangig sind, vorbehaltlich jedoch eines Vorrangs, der bestimmten unbesicherten und nicht-nachrangigen bevorzugten Verbindlichkeiten im Fall von *Abwicklungsmaßnahmen* in Bezug auf die *Emittentin* oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der *Insolvenz* der *Emittentin* oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der *Insolvenz* dienenden Verfahrens gegen die *Emittentin* durch geltendes Recht eingeräumt wird.

### Rangfolge der Wertpapiere

Der Rang der Verbindlichkeiten der *Emittentin* in einem Insolvenzverfahren oder bei einer Anordnung von *Abwicklungsmaßnahmen* gegen die *Emittentin* bestimmt sich nach deutschem Recht. Die *Wertpapiere* begründen unbesicherte, nicht-nachrangige, bevorzugte Verbindlichkeiten, die im Rang dem aufsichtsrechtlichen Kapital der *Emittentin* sowie ihren nachrangigen Verbindlichkeiten und ihren unbesicherten, nicht-nachrangigen, nicht bevorzugten Verbindlichkeiten vorgehen. Die Verbindlichkeiten aus diesen *Wertpapieren* sind gleichrangig mit sämtlichen anderen unbesicherten, nicht-nachrangigen bevorzugten Verbindlichkeiten der *Emittentin*, insbesondere solchen aus Derivaten, strukturierten Produkten und nicht privilegierten Einlagen. Die Verbindlichkeiten aus diesen *Wertpapieren* gehen im Rang solchen Verbindlichkeiten nach, die bei *Insolvenz* oder *Abwicklungsmaßnahmen* gesonderten Schutz genießen, wie z.B. bestimmte privilegierte Einlagen. Nach § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz ("**KWG**") gehen die Verpflichtungen aus diesen *Wertpapieren* den Verpflichtungen aus Schuldtiteln der *Emittentin* im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Absatz 9 KWG) oder einschlägiger gesetzlicher Nachfolgeregelungen, darunter berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne der Artikel 72a und 72b Absatz 2 CRR, im Rang vor.

### Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Durch die *Wertpapiere* erhalten die Inhaber der *Wertpapiere* bei Tilgung oder Ausübung, außer im Falle eines Totalverlustes, Anspruch auf Erhalt eines Auszahlungsbetrages. Außerdem berechtigen die *Wertpapiere* die Inhaber zum Erhalt einer Zinszahlung.

Die Marktzinsanleihe ist zum Laufzeitende zu 100% kapitalgeschützt. Kapitalschutz bedeutet, dass eine Rückzahlung der Marktzinsanleihe zum Laufzeitende in Höhe des *Nennbetrags* versprochen wird. Die Rückzahlung, die ausschließlich zum Laufzeitende festgelegt ist, ist keine Garantie von dritter Seite, sondern wird allein von der *Emittentin* zugesichert und ist somit von deren Zahlungsfähigkeit abhängig.

Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen *Zinstermin* Zinszahlungen. In den ersten beiden *Zinsperioden* weist die Marktzinsanleihe einen fixen *Zins* auf. In den nachfolgenden *Zinsperioden* ist die Höhe des Zinses von der Entwicklung des *Basiswerts* abhängig. Der Zins entspricht höchstens dem *Maximalzins*, jedoch mindestens dem *Mindestzins*.

Anlegern stehen keine Ansprüche auf den/aus dem *Basiswert* (z.B. Stimmrechte, Dividenden) zu.

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <i>Emissionstag</i>                  | 12. Juli 2022  |
| <i>Maximalzins</i>                   | 6,00% p.a.   |
| <i>Mindestzins</i>                   | 4,00% p.a.   |
| <i>Nennbetrag</i>                    | USD 100,00 je Wertpapier   |
| <i>Zins</i>                          | 4,25% p. a. in Bezug auf jede <i>Zinsperiode</i> bis einschließlich zu der <i>Zinsperiode</i> , die am 13. Juli 2024 endet, und danach der 1-Jahres USD SOFR ICE Swap-Satz (CMS-Satz) am jeweiligen <i>Zinsbestimmungstag</i> mindestens jedoch der <i>Mindestzins</i> : und höchstens jedoch der <i>Maximalzins</i> . |
| <i>Zinsperioden</i>                  | Der Zeitraum ab (einschließlich) dem <i>Wertstellungstag bei Emission</i> bis (ausschließlich) zum ersten <i>Zinsperiodenendtag</i> sowie jeder Zeitraum ab (einschließlich) einem <i>Zinsperiodenendtag</i> bis (ausschließlich) zum nächstfolgenden <i>Zinsperiodenendtag</i> .                                      |
| <i>Zinstermin</i>                    | <i>Erster Zinstermin</i> , 14. Juli 2023,<br><i>Zweiter Zinstermin</i> , 14. Juli 2024,<br><i>Dritter Zinstermin</i> , 14. Juli 2025,<br><i>Letzter Zinstermin</i> , 14. Juli 2026   |
| <i>Wertstellungstag bei Emission</i> | 14. Juli 2022  |
| <i>Fälligkeitstag</i>                | 14. Juli 2026  |

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Anzahl der <i>Wertpapiere</i> :    | bis zu 5.000.000 Wertpapiere zu je USD 100,00 mit einem <i>Gesamtnennbetrag</i> von USD 500.000.000 |
| Währung:                           | US-Dollar ("USD")   |
| Name und Anschrift der Zahlstelle: | In Deutschland:<br>Deutsche Bank AG<br>Taunusanlage 12<br>60325 Frankfurt am Main<br>Deutschland    |

|  |  |
|--|--|
|  | <u>In Luxemburg:</u><br>Deutsche Bank AG, Niederlassung Luxembourg<br>2 Boulevard Konrad Adenauer<br>1115 Luxemburg<br>Luxemburg   |
| Name und Anschrift der <i>Berechnungsstelle:</i>   | Deutsche Bank AG<br>Taunusanlage 12<br>60325 Frankfurt am Main<br>Deutschland  |
| <i>Basiswert:</i>  | Typ: <i>Zinssatz</i><br>Bezeichnung: 1-Jahres USD SOFR ICE Swap-Satz (CMS-Satz)<br>Referenzstelle: Bildschirmseite „USISSO01 Index“ des Informationsdienstleisters Bloomberg |
| Informationen zum <i>Basiswert</i> , zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des <i>Basiswerts</i> und zu seiner Volatilität sind kostenlos auf der öffentlich zugänglichen Webseite unter <a href="https://www.theice.com">https://www.theice.com</a> sowie in den Geschäftsstellen von Deutsche Bank AG, Mainzer Landstraße 11-17 in 60329 Frankfurt am Main erhältlich.   |  |
| <b>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte</b><br>Die <i>Emittentin</i> ist unter den in den <i>Emissionsbedingungen</i> festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der <i>Wertpapiere</i> und zu Anpassungen der <i>Emissionsbedingungen</i> berechtigt.   |  |
| <b>Wo werden die Wertpapiere gehandelt?</b>  |  |
| Es soll beantragt werden, die <i>Wertpapiere</i> in die Official List der Luxembourg Stock Exchange aufzunehmen sowie am Euro-MTF-Markt der Luxembourg Stock Exchange zu notieren, der kein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der geänderten Fassung) ist.<br>Die Zulassung der <i>Wertpapiere</i> zu einem geregelten Markt an einer Börse wurde nicht beantragt.   |  |
| <b>Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?</b>  |  |
| <p><b>Risiken im Zusammenhang mit Marktstörungen</b></p> <p>Die <i>Berechnungsstelle</i> kann bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen feststellen, dass eine <i>Marktstörung</i> eingetreten ist. Dies bedeutet, dass der Preis oder Stand des <i>Basiswerts</i> zumindest vorübergehend nicht festgestellt werden kann. Marktstörungen können insbesondere bei Handelsunterbrechungen an einer für den <i>Basiswert</i> relevanten Börse auftreten. Dies kann sich auf den Zeitpunkt der Bewertung auswirken und zu Verzögerungen bei Zahlungen auf oder einer Abwicklung der <i>Wertpapiere</i> führen.</p> <p><b>Risiken im Zusammenhang mit Anpassungs- und Beendigungsereignissen</b></p> <p>Bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen kann die <i>Emittentin Basiswerte</i> ersetzen, die <i>Endgültigen Bedingungen</i> anpassen oder die <i>Wertpapiere</i> kündigen. Bei einer Kündigung zahlt die <i>Emittentin</i> in der Regel vor dem <i>Fälligkeitstag</i> einen von der <i>Berechnungsstelle</i> bestimmten Betrag. Dieser Betrag kann wesentlich geringer ausfallen als die ursprüngliche Investition und unter bestimmten Umständen null sein.</p> <p>Jede vorgenommene Anpassung oder Kündigung der <i>Wertpapiere</i> oder Ersetzung eines <i>Basiswerts</i> kann zu einer Werteinbuße der <i>Wertpapiere</i> bzw. bei Endfälligkeit zur Realisierung von Verlusten oder sogar zum Totalverlust des investierten Betrags führen. Auch ist es nicht ausgeschlossen, dass sich eine Anpassungsmaßnahme später als unzutreffend oder für die <i>Wertpapierinhaber</i> als unvorteilhaft erweist. Es kann auch sein, dass ein <i>Wertpapierinhaber</i> durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter als vor einer solchen Anpassungsmaßnahme gestellt wird.</p> <p><b>Einfluss vorherrschender Marktzinsen auf den Marktwert sowie auf die zu zahlenden Zinsbeträge</b></p> <p>Der Marktwert der <i>Wertpapiere</i> während ihrer Laufzeit hängt vom Zinsniveau für Instrumente mit vergleichbarer Laufzeit bzw. vergleichbaren Bedingungen ab.</p> <p>Das Marktzinsniveau wird durch Angebot und Nachfrage an den internationalen Geldmärkten bestimmt, die durch volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen und Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungsstellen oder andere politische Gegebenheiten beeinflusst werden. Schwankungen kurzfristiger oder langfristiger Zinssätze können den Wert der <i>Wertpapiere</i> negativ beeinflussen. Das Risiko von Schwankungen dieses Werts ist umso größer, je größer die Volatilität des zugrundeliegenden Zinssatzes ist.</p> <p>Schwankungen des Marktzinsniveaus können im Allgemeinen die gleichen Auswirkungen auf den Wert der <i>Wertpapiere</i> wie bei festverzinslichen Anleihen haben: Steigende Marktzinssätze führen unter normalen Bedingungen zu einem fallenden Wert, sinkende Zinssätze zu einem steigenden Wert der <i>Wertpapiere</i>.</p> <p>Sofern Zinsbeträge in Bezug auf die <i>Wertpapiere</i> zu zahlen sind und der jeweilige Zins unter Bezugnahme auf einen variablen Zinssatz bestimmt wird, kann der Marktwert der <i>Wertpapiere</i> im Falle einer zu erwartenden Abnahme der während der verbleibenden Laufzeit der <i>Wertpapiere</i> zu zahlenden Zinsbeträge sinken und im Falle einer zu erwartenden Zunahme der in Bezug auf die <i>Wertpapiere</i> zu zahlenden Zinsbeträge steigen. Der Zins schwankt unter anderem aufgrund von Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus, der allgemeinen Konjunkturlage und des Finanzmarktumfelds sowie aufgrund von europäischen und internationalen politischen Ereignissen.</p> <p>Eine Anlage in die <i>Wertpapiere</i> ist daher mit einem Zinsrisiko aufgrund von Schwankungen der auf Einlagen in der <i>Abwicklungswährung</i> der <i>Wertpapiere</i> zu zahlenden Zinsen verbunden. Dies kann nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der <i>Wertpapiere</i> haben.</p> |  |

### **Wechselkurs-/Währungsrisiken**

Eine Anlage in die *Wertpapiere* ist mit Wechselkurs- bzw. Währungsrisiken verbunden, wenn der Anleger eine andere Heimatwährung hat als die *Abwicklungswährung* der *Wertpapiere*. Das Risiko eines Wertverlusts des maßgeblichen Wechselkurses tritt daher zu dem Risiko einer ungünstigen Entwicklung des *Basiswerts* hinzu bzw. kann eine evtl. günstige Entwicklung des *Basiswerts* aufheben.

### **Mögliche Illiquidität der Wertpapiere**

Es lässt sich nicht vorhersagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die *Wertpapiere* entwickelt, zu welchem Preis die *Wertpapiere* an diesem Sekundärmarkt gehandelt werden oder ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird. Auch insoweit und solange die *Wertpapiere* an einer Börse notiert oder zum Handel zugelassen sind, kann nicht zugesichert werden, dass diese Notierung oder Zulassung beibehalten wird. Aus einer Notierung oder Zulassung zum Handel folgt nicht zwangsläufig eine höhere Liquidität.

Sind die *Wertpapiere* an keiner Börse oder keinem Notierungssystem notiert oder an keiner Börse oder keinem Notierungssystem zum Handel zugelassen, sind Informationen über die Preise unter Umständen schwieriger zu beziehen und kann die Liquidität der *Wertpapiere* negativ beeinflusst werden. Die Liquidität der *Wertpapiere* kann auch durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der *Wertpapiere* in bestimmten Ländern beeinflusst werden.

Selbst wenn ein Anleger seine Anlage in die *Wertpapiere* durch Veräußerung realisieren kann, muss er damit rechnen, dass der Veräußerungswert deutlich unter dem Wert seiner ursprünglichen Anlage in die *Wertpapiere* liegt. Abhängig von der Ausgestaltung der *Wertpapiere* kann der Veräußerungswert zu einem bestimmten Zeitpunkt bei null (0) liegen, was einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals bedeutet. Des Weiteren kann im Rahmen eines Verkaufs der *Wertpapiere* eine Transaktionsgebühr fällig werden.

### **Instrument der Gläubigerbeteiligung und sonstige Abwicklungsmaßnahmen**

Gesetzliche Regelungen ermöglichen es der zuständigen Abwicklungsbehörde, auch Maßnahmen in Bezug auf die *Wertpapiere* zu treffen. Diese Maßnahmen können sich zum Nachteil der *Wertpapierinhaber* auswirken.

Liegen die gesetzlichen Voraussetzungen in Bezug auf die *Emittentin* vor, kann die BaFin als Abwicklungsbehörde die Ansprüche der *Wertpapierinhaber* aus den *Wertpapieren* neben anderen Maßnahmen teilweise oder vollständig herabschreiben oder in Eigenkapital (Aktien oder sonstige Gesellschaftsanteile) der *Emittentin* umwandeln ("**Abwicklungsmaßnahmen**"). Als sonstige *Abwicklungsmaßnahmen* stehen unter anderem eine Übertragung der *Wertpapiere* auf einen anderen Rechtsträger oder eine Änderung der Bedingungen der *Wertpapiere* (einschließlich einer Änderung der Laufzeit der *Wertpapiere*) oder deren Löschung zur Verfügung. Die zuständige Abwicklungsbehörde kann *Abwicklungsmaßnahmen* einzeln oder in einer beliebigen Kombination anwenden.

Sollte die Abwicklungsbehörde *Abwicklungsmaßnahmen* ergreifen, tragen *Wertpapierinhaber* das Risiko, ihre Ansprüche aus den *Wertpapieren* zu verlieren. Dies umfasst insbesondere ihre Ansprüche auf Zahlung des Auszahlungs- bzw. des Rückzahlungsbetrags oder auf Lieferung des Liefergegenstandes.

Potenzielle Anleger sollten berücksichtigen, dass bei Einleitung von *Abwicklungsmaßnahmen* das Risiko eines Totalverlusts ihres eingesetzten Kapitals, sowie eventuell aufgelaufener Zinsen, besteht, und sollten sich bewusst sein, dass eine außerordentliche finanzielle Unterstützung aus öffentlichen Mitteln für in Schwierigkeiten geratene Banken, wenn überhaupt, nur als letzte Maßnahme in Betracht käme, nachdem Abwicklungsmaßnahmen, einschließlich des Instruments der Gläubigerbeteiligung, so umfassend wie möglich erwogen und eingesetzt wurden.

## **Abschnitt D – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

### **Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan können Anleger in dieses Wertpapier investieren?**

#### **Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots**

##### **Angebotszeitraum**

Das Angebot der *Wertpapiere* beginnt am 29. Juni 2022 (09:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main) und endet mit Ablauf des 12. Juli 2022 (Ende des Primärmarkts). In jedem Fall endet das Angebot mit dem Ablauf der Gültigkeit des Prospekts, sofern ein anderer Prospekt nicht ein fortdauerndes Angebot vorsieht.

Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Anzahl der angebotenen *Wertpapiere*, gleich aus welchem Grund, zu verringern.

##### **Stornierung der Emission der Wertpapiere**

Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Emission der *Wertpapiere*, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.

##### **Vorzeitige Beendigung des Angebotszeitraums für die Wertpapiere**

Die *Emittentin* behält sich vor, den *Angebotszeitraum*, gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden.

#### **Kategorien potenzieller Anleger, für die das Angebot der Wertpapiere gilt, und Angaben zur möglichen Beschränkung des Angebots einzelner Tranchen auf bestimmte Länder**

Qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektverordnung und nicht-qualifizierte Anleger.

Das Angebot kann an alle Personen in Deutschland und Luxemburg erfolgen, die alle anderen in der Wertpapierbeschreibung angegebenen oder anderweitig von der *Emittentin* und/oder den jeweiligen Finanzintermediären festgelegten Anlagebedingungen erfüllen. In anderen Ländern des EWR sowie der Schweiz erfolgt das Angebot ausschließlich gemäß einer Ausnahmeregelung, die eine Befreiung von der Prospektpflicht vorsieht.

##### **Emissionspreis**

anfänglich 100,00% des Nennbetrags je *Wertpapier* (zuzüglich Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des *Anfänglichen Emissionspreises*). Nach der *Emission* der *Wertpapiere* wird der Preis der *Wertpapiere* kontinuierlich angepasst.

##### **Betrag der Kosten und Steuern, die speziell für Zeichner oder Käufer anfallen**

|   |  |       |
|---|--|-------|
| Im Preis enthaltene Kosten (je <i>Wertpapier</i> ): | Ex-ante Einstiegskosten:                       | 2,05% |
|   | Ex-ante Ausstiegskosten:                       | 1,00% |
|   | Ex-ante Laufende Kosten des <i>Wertpapiers</i> |       |

|  |                       |                 |
|--|-----------------------|-----------------|
|  | auf jährlicher Basis: | Nicht anwendbar |
| Andere Kosten und Steuern:   | keine                 |                 |
| <b>Einzelheiten der Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt</b>   |                       |                 |
| Die Zulassung der <i>Wertpapiere</i> zu einem geregelten Markt an einer Börse wurde nicht beantragt.   |                       |                 |
| <b>Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?</b>  |                       |                 |
| <b>Gründe für das Angebot</b>  |                       |                 |
| Die Gründe für das Angebot sind Gewinnerzielung und Absicherung bestimmter Risiken.  |                       |                 |
| <b>Wesentlichste Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel</b>  |                       |                 |
| Der <i>Emittent</i> sind mit Ausnahme der Vertriebsstellen im Hinblick auf die Gebühren, keine an der Emission der <i>Wertpapiere</i> beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an dem Angebot haben. |                       |                 |