

Vedlegg til Endelige Vilkår

Utstedelsesspesifikt sammendrag

Sammendragene består av opplysningskrav oppstilt i «Punkter». Punktene er nummerert i Avsnitt A–E (A.1–E.7).

Dette Sammendraget inneholder alle Punkter som må være med i et sammendrag for denne typen verdipapirer og Utsteder. Ettersom visse Punkter ikke må være med i Sammendraget, kan det forekomme hull i nummereringen av Punktene.

Selv om det kan være påkrevet å inkludere ett bestemt Punkt i sammendraget på grunn av typen verdipapirer og Utsteder, er det mulig at det ikke kan gis noen relevante opplysninger om Punktet. I så fall skal sammendraget inneholde en kort beskrivelse av Punktet og angi dette som «ikke aktuelt».

Punkt	Avsnitt A – Innledning og advarsler	
A.1	Advarsel	<p>Advarsel om at:</p> <ul style="list-style-type: none">dette Sammendraget bør leses som en innledning til Prospektet,en eventuell beslutning om å investere i Verdipapirene bør bygge på investors helhetsvurdering av Prospektet,dersom krav knyttet til opplysningene i Prospektet bringes inn for en domstol, kan investoren som saksøker, avhengig av EU-medlemsstatenes nasjonale lovgivning, måtte betale kostnadene for å oversette Prospektet før rettergang innledes, ogerstatningsansvar vil bare påhvile de personer som har framlagt dette Sammendraget, herunder eventuelle oversettelser av det, men kun dersom dette Sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent når det leses sammen med de andre delene av Prospektet, eller dersom det ikke, lest sammen med de andre delene av Prospektet, gir nøkkelopplysninger for å veilede investorer som vurderer om de skal investere i Verdipapirene.
A.2	Samtykke til anvendelse av Prospektet	<ul style="list-style-type: none">Utstederen samtykker i at følgende finansformidler kan anvende Prospektet til videresalg eller endelig plassering av Verdipapirene (individuelt samtykke): SIP Nordic Fondkommission AB i Kungsgatan 27, 111 56 Stockholm, Sverige.Tilbudsperioden for senere videresalg eller endelig plassering av Verdipapirene gjennom finansformidlere skal være perioden fra 07 november 2018 (inkludert) til 23. november 2018 (inkludert) så lenge dette Prospektet er gyldig i samsvar med Prospektdirektivet artikkel 9.Slikt samtykke er ikke gjenstand for og gitt under noen forutsetninger.Dersom en finansformidler gir et tilbud, skal vedkommende finansformidler gi opplysninger til investorene om vilkårene som gjelder for tilbudet på det tidspunktet når tilbudet gis.
Punkt	Avsnitt B – Utsteder	
B.1	Utsteders juridiske og kommersielle navn.	Utsteders juridiske og kommersielle navn er Deutsche Bank Aktiengesellschaft (« Deutsche Bank », « Deutsche Bank AG » eller « Banken »).
B.2	Domisil, Juridisk Enhet, Gjeldende Lovgivning, Stiftelsesstat.	<p>Deutsche Bank er et aksjeselskap (Aktiengesellschaft) underlagt tysk lovgivning. Banken har registrert hovedkontor i Frankfurt am Main i Tyskland. Hovedkontoret ligger i Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.</p> <p>Deutsche Bank AG, som opptrer gjennom sin London-filial («Deutsche Bank AG, London Branch»), er hjemmehørende i Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, Storbritannia.</p>
B.4b	Kjente utviklingstrekk som påvirker Utsteder og bransjene der Utsteder utøver sin virksomhet.	Med unntak for effektene av makroøkonomiske forhold og markedsmiljøet, søksmålsrisikoer forbundet med finanskrisen og følgene av lovgivningen som finner anvendelse på finansinstitusjoner i Tyskland og EU, er det ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsmomenter, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Utsteders framtidsutsikter i inneværende regnskapsår.
B.5	Beskrivelse av konsernet og Utsteders rolle i konsernet.	Deutsche Bank er morselskapet og det vesentligste foretaket i Deutsche Bank-Konsernet, et konsern bestående av banker, kapitalmarkedsselskaper, fondsforvaltningsselskaper, eiendomsfinansieringsselskaper, ratefinansieringsselskaper, forsknings- og

		konsulentselskaper og andre innenlandske og utenlandske selskaper (« Deutsche Bank-konsernet »).																																								
B.9	Overskuddsprognose eller resultatsestimat.	Ikke aktuelt; Det har ikke blitt utarbeidet overskuddsprognose eller resultatsestimat.																																								
B.10	Forbehold i revisjonsberetningen.	Ikke aktuelt; Det tas ingen forbehold i revisjonsberetningen om historisk finansiell informasjon.																																								
B.12	Utvalgt historisk finansiell nøkkelinformasjon.	<p>Tabellen nedenfor viser en oversikt over balanseoppstillingen til Deutsche Bank AG. Tallene er hentet fra de respektive reviderte konsernregnskapene per 31. desember 2016 og 31. desember 2017, utarbeidet i samsvar med IFRS, i tillegg til de ureviderte delårsregnskapene for konsernet per 30. juni 2017 og 30. juni 2018.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31. desember 2016 (IFRS, revidert)</th> <th>30. juni 2017 (IFRS, urevidert)</th> <th>31. desember 2017 (IFRS, revidert)</th> <th>30. juni 2018 (IFRS, urevidert)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aksjekapital (i EUR)</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36*</td> </tr> <tr> <td>Antall ordinære aksjer</td> <td>1.379.273.131</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131*</td> </tr> <tr> <td>Sum eiendeler (i millioner euro)</td> <td>1.590.546</td> <td>1.568.734</td> <td>1.474.732</td> <td>1.420.960</td> </tr> <tr> <td>Sum gjeld (i millioner euro)</td> <td>1.525.727</td> <td>1.497.524</td> <td>1.406.633</td> <td>1.352.099</td> </tr> <tr> <td>Sum egenkapital (i millioner euro)</td> <td>64.819</td> <td>71.210</td> <td>68.099</td> <td>68.861</td> </tr> <tr> <td>Ren kjernekapital¹</td> <td>13,4 %</td> <td>14,9 %</td> <td>14,8 %</td> <td>13,7 %²</td> </tr> <tr> <td>Kjernekapital¹</td> <td>15,6 %</td> <td>17,3 %</td> <td>16,8 %</td> <td>15,9 %³</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Kilde: Utstederens nettsted, https://www.db.com/ir/en/share-information.htm; dato: 21 august 2018.</p> <p>¹ Kapitalforholdene er basert på overgangsreglene i henhold til rammeverket CRR/CRD 4.</p> <p>² Ren kjernekapital per 30. juni 2018 på grunnlag av CRR/CRD 4 var etter fullstendig implementering 13,7 %.</p> <p>³ Kjernekapital per 30. juni 2018 på grunnlag av CRR/CRD 4 var etter fullstendig implementering 15,1 %.</p>		31. desember 2016 (IFRS, revidert)	30. juni 2017 (IFRS, urevidert)	31. desember 2017 (IFRS, revidert)	30. juni 2018 (IFRS, urevidert)	Aksjekapital (i EUR)	3.530.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36*	Antall ordinære aksjer	1.379.273.131	2.066.773.131	2.066.773.131	2.066.773.131*	Sum eiendeler (i millioner euro)	1.590.546	1.568.734	1.474.732	1.420.960	Sum gjeld (i millioner euro)	1.525.727	1.497.524	1.406.633	1.352.099	Sum egenkapital (i millioner euro)	64.819	71.210	68.099	68.861	Ren kjernekapital ¹	13,4 %	14,9 %	14,8 %	13,7 % ²	Kjernekapital ¹	15,6 %	17,3 %	16,8 %	15,9 % ³
	31. desember 2016 (IFRS, revidert)	30. juni 2017 (IFRS, urevidert)	31. desember 2017 (IFRS, revidert)	30. juni 2018 (IFRS, urevidert)																																						
Aksjekapital (i EUR)	3.530.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36*																																						
Antall ordinære aksjer	1.379.273.131	2.066.773.131	2.066.773.131	2.066.773.131*																																						
Sum eiendeler (i millioner euro)	1.590.546	1.568.734	1.474.732	1.420.960																																						
Sum gjeld (i millioner euro)	1.525.727	1.497.524	1.406.633	1.352.099																																						
Sum egenkapital (i millioner euro)	64.819	71.210	68.099	68.861																																						
Ren kjernekapital ¹	13,4 %	14,9 %	14,8 %	13,7 % ²																																						
Kjernekapital ¹	15,6 %	17,3 %	16,8 %	15,9 % ³																																						
	Ingen vesentlig negativ endring i framtidsutsiktene.	Det har ikke skjedd en vesentlig negativ forverring i Deutsche Banks framtidsutsikter siden 31. desember 2017.																																								
	Vesentlige endringer i finansiell stilling eller handelsposisjon.	Ikke aktuelt; Det har ikke skjedd en vesentlig endring i Deutsche Banks finansielle stilling eller handelsposisjon siden 30. juni 2018.																																								
B.13	Nylige hendelser som har vesentlig relevans for Utsteders solvens.	Ikke aktuelt; Det foreligger ingen nylig inntrufne hendelser som er spesielle for Utsteder og som i vesentlig grad er relevante for vurderingen av dennes solvens.																																								
B.14	Avhengighet av øvrige enheter i konsernet.	Ikke aktuelt; Utsteder er ikke avhengig av andre foretak i Deutsche Bank-Konsernet.																																								
B.15	Utsteders hovedvirksomhet.	I samsvar med selskapets vedtekter har Deutsche Bank blant annet som formål å utføre all slags bankvirksomhet, yte finansielle og andre tjenester og fremme internasjonale økonomiske relasjoner. Banken kan oppfylle disse målene selv eller via datterselskaper og tilknyttede selskaper. I den grad loven tillater dette, har Banken rett til å utføre all virksomhet og treffe alle tiltak som synes å ville fremme Bankens mål, særlig: å erverve																																								

		<p>og avhende fast eiendom, opprette filialer innenlands og utenlands, erverve, forvalte og selge kapitalinteresser i andre foretak samt inngå bedriftsavtaler.</p> <p>Deutsche Bank-Konsernets forretningsvirksomhet er organisert i følgende tre bedriftsavdelinger:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate & Investment Bank (CIB); • Deutsche Asset Management (Deutsche AM); og • Private & Commercial Bank (PCB). <p>De tre bedriftsavdelingene underbygges av infrastrukturfunksjoner. I tillegg har Deutsche Bank-Konsernet en regional ledelsesfunksjon for regionalt ansvar over hele verden.</p> <p>Banken har virksomhet eller forbindelser med eksisterende eller potensielle kunder i de fleste land i verden. Denne virksomheten og forretningsforbindelsene omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • datterselskaper og avdelinger i mange land; • representasjonskontorer i andre land; og • én eller flere representanter som skal betjene kunder i en lange rekke øvrige land.
B.16	Kontrollerende enheter/personer.	Ikke aktuelt; Basert på meldinger om større aksjeposter i henhold til den tyske verdipapirhandelloven (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG) er det kun fem aksjonærer som eier mer enn 3 %, men mindre enn 10 %, av Utstederens aksjer eller som har mer enn 3 %, men mindre enn 10 % av stemmerettighetene. Så vidt Utsteder kjenner til, finnes det ingen andre aksjonærer som har en beholdning på over 3 % av aksjene eller stemmerettighetene. Utsteder er dermed hverken direkte eller indirekte majoritetseier eller kontrollert.
Punkt	Avsnitt C – Verdipapirer	
C.1	Type og klasse verdipapirer, herunder eventuelt identifikasjonsnummer.	<p>Type Verdipapirer</p> <p>Verdipapirene er Sertifikater («Verdipapirene»). En nærmere beskrivelse finnes i Punkt C.15.</p> <p>Verdipapirenes identifikasjonsnummer</p> <p>ISIN: DE000XM8ZBR8 WKN: XM8ZBR</p>
C.2	Valuta for verdipapiremisjonen.	Norske kroner (« NOK »).
C.5	Begrensninger i den frie omsetteligheten av Verdipapirene.	<p>Det må ikke skje tilbud, salg eller levering av Verdipapir, eller distribuering av tilbudsmateriell tilknyttet Verdipapir, i eller fra et land med mindre gjeldende lover og forskrifter overholdes.</p> <p>Med forbehold om at de ovennevnte reglene overholdes, kan hvert Verdipapir overdras i samsvar med gjeldende lovgivning, regler og prosedyrer av enhver Clearingagent som behandler Verdipapirene i sine systemer.</p>
C.8	Rettigheter knyttet til Verdipapirene, herunder prioritet og begrensninger i slike rettigheter.	<p>Rettigheter knyttet til Verdipapirene</p> <p>Verdipapirene gir Verdipapirenes eiere krav om betaling av et Kontantbeløp ved innløsning eller utøvelse, med forbehold om totalt tap.</p> <p>Gjeldende lovgivning for Verdipapirene</p> <p>Verdipapirene vil bli regulert av og tolket i samsvar med Engelsk lov. Opprettelsen av Verdipapirene kan reguleres av lovgivningen der Clearingagenten er hjemmehørende.</p> <p>Verdipapirenes status</p> <p>Verdipapirene vil utgjøre direkte, usikrede og ikke-etterstilte forpliktelser for Utstederen. Verdipapirene rangerer <i>pari passu</i> seg imellom og <i>pari passu</i> med alle andre usikrede og ikke-etterstilte forpliktelser for Utstederen, med forbehold om lovfestet prioritet for visse usikrede og ikke-etterstilte forpliktelser i tilfelle Utstederen pålegges oppløsningstiltak, eller ved Utstederens oppløsning, likvidering, insolvens, akkord eller ved andre prosesser for å unngå insolvens hos, eller mot, Utstederen.</p>

		<p>Begrensninger i rettighetene knyttet til Verdipapirene</p> <p>I henhold til Verdipapirenes vilkår har Utstederen rett til å si opp og annullere Verdipapirene og endre vilkårene.</p>																				
C.11	Søknad om opptak til notering på et regulert marked eller på andre tilsvarende markeder, med angivelse av de aktuelle markeder.	Ikke aktuelt; Det er ikke søkt om å notere Verdipapirene på et regulert marked.																				
C.15	En beskrivelse av hvordan investeringsverdien påvirkes av verdien på de Underliggende instrumentene, med mindre verdipapirene har en pålydende verdi på minst 100.000 euro.	<p>Investorer vil motta, for hvert Verdipapir, et Kontantbeløp på Oppgjørsdagen som vil utgjøre produktet av (a) et beløp tilsvarende differansen mellom (i) kvotienten av Endelig Referansenivå delt på Innledende Referansenivå, og (ii) Strike, multiplisert med (b) NOK 100.000 og videre multiplisert med (c) Multiplikatoren forutsatt at Kontantbeløpet ikke vil være mindre enn Minimumsbeløpet.</p> <p>Følgende definisjoner er brukt ovenfor:</p> <table border="1"> <tr> <td>Endelig Referansenivå</td> <td>Referansenivået på Verdisettingsdatoen</td> </tr> <tr> <td>Innledende Referansenivå</td> <td>Referansenivået på den Innledende Verdisettingsdatoen</td> </tr> <tr> <td>Innledende Verdisettingsdato</td> <td>28. november 2018</td> </tr> <tr> <td>Minimumsbeløp</td> <td>Null</td> </tr> <tr> <td>Multiplikator</td> <td>Et tall som vil bli fastsatt av Utstederen på den Innledende Verdisettingsdatoen og som ikke vil være mindre enn 0,80 eller større enn 1,2 Den endelige verdien vil bli gjort tilgjengelig på Utstederens hjemmeside (www.xmarkets.db.com) innen Utstedelsesdatoen.</td> </tr> <tr> <td>Oppgjørsvaluta</td> <td>NOK</td> </tr> <tr> <td>Referansenivå</td> <td>For hvilken som helst dag, et beløp (som skal regnes som en pengeverdi i Oppgjørsvalutaen) tilsvarende (i) kvotienten av det offisielle sluttnivået av det Underliggende på denne dagen, sitert eller publisert på Referansekilden (som teller) og (ii) Valutakursen på denne dagen (som nevner).</td> </tr> <tr> <td>Strike</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>Utstedelsesdato</td> <td>11 desember 2018</td> </tr> <tr> <td>Valutakurs</td> <td>Valutakursen som gjelder på det relevante tidspunktet mellom Referansevalutaen og Oppgjørsvalutaen (uttrykt som antallet enheter i Referansevalutaen, eller en brøkdel derav, som kreves for å kjøpe én enhet i Oppgjørsvalutaen), som bestemt av Beregningsagenten ved referanse til slik(e) kilde(r) som Beregningsagenten med rimelighet kan anse som passende på dette tidspunktet.</td> </tr> </table>	Endelig Referansenivå	Referansenivået på Verdisettingsdatoen	Innledende Referansenivå	Referansenivået på den Innledende Verdisettingsdatoen	Innledende Verdisettingsdato	28. november 2018	Minimumsbeløp	Null	Multiplikator	Et tall som vil bli fastsatt av Utstederen på den Innledende Verdisettingsdatoen og som ikke vil være mindre enn 0,80 eller større enn 1,2 Den endelige verdien vil bli gjort tilgjengelig på Utstederens hjemmeside (www.xmarkets.db.com) innen Utstedelsesdatoen.	Oppgjørsvaluta	NOK	Referansenivå	For hvilken som helst dag, et beløp (som skal regnes som en pengeverdi i Oppgjørsvalutaen) tilsvarende (i) kvotienten av det offisielle sluttnivået av det Underliggende på denne dagen, sitert eller publisert på Referansekilden (som teller) og (ii) Valutakursen på denne dagen (som nevner).	Strike	1,0	Utstedelsesdato	11 desember 2018	Valutakurs	Valutakursen som gjelder på det relevante tidspunktet mellom Referansevalutaen og Oppgjørsvalutaen (uttrykt som antallet enheter i Referansevalutaen, eller en brøkdel derav, som kreves for å kjøpe én enhet i Oppgjørsvalutaen), som bestemt av Beregningsagenten ved referanse til slik(e) kilde(r) som Beregningsagenten med rimelighet kan anse som passende på dette tidspunktet.
Endelig Referansenivå	Referansenivået på Verdisettingsdatoen																					
Innledende Referansenivå	Referansenivået på den Innledende Verdisettingsdatoen																					
Innledende Verdisettingsdato	28. november 2018																					
Minimumsbeløp	Null																					
Multiplikator	Et tall som vil bli fastsatt av Utstederen på den Innledende Verdisettingsdatoen og som ikke vil være mindre enn 0,80 eller større enn 1,2 Den endelige verdien vil bli gjort tilgjengelig på Utstederens hjemmeside (www.xmarkets.db.com) innen Utstedelsesdatoen.																					
Oppgjørsvaluta	NOK																					
Referansenivå	For hvilken som helst dag, et beløp (som skal regnes som en pengeverdi i Oppgjørsvalutaen) tilsvarende (i) kvotienten av det offisielle sluttnivået av det Underliggende på denne dagen, sitert eller publisert på Referansekilden (som teller) og (ii) Valutakursen på denne dagen (som nevner).																					
Strike	1,0																					
Utstedelsesdato	11 desember 2018																					
Valutakurs	Valutakursen som gjelder på det relevante tidspunktet mellom Referansevalutaen og Oppgjørsvalutaen (uttrykt som antallet enheter i Referansevalutaen, eller en brøkdel derav, som kreves for å kjøpe én enhet i Oppgjørsvalutaen), som bestemt av Beregningsagenten ved referanse til slik(e) kilde(r) som Beregningsagenten med rimelighet kan anse som passende på dette tidspunktet.																					
C.16	Utløpsdatoen eller forfallsdatoen til de derivative verdipapirene –	<p>Oppgjørsdato: 13 desember 2021 eller, hvis senere, den tiende Arbeidsdagen etter Verdisettingsdatoen.</p> <p>Utøvelsesdato: 29 november 2021.</p>																				

	utøvelsesdato eller endelig referansedato.	Verdsettingsdato: Utøvelsesdatoen (med forbehold om justering).
C.17	Oppgjørprosedyre for derivative Verdipapirer.	Ethvert kontantbeløp som skal betales av Utsteder skal overføres til den relevante Clearingagenten for distribusjon til innehavere av Verdipapirer. Utstederen vil fritas fra sin betalingsforpliktelse ved å betale Kontantbeløpet til, eller etter oppdrag fra, den Clearingagenten som er relevant med hensyn til det betalte eller leverte beløpet.
C.18	En beskrivelse av hvordan avkastningen på de derivative Verdipapirene skjer.	Betaling av Kontantbeløpet til hver relevant innehaver av Verdipapirer på Oppgjørdsdatoen.
C.19	Utøvelsespris eller endelig referansenivå på det underliggende.	Endelig Referansenivå.
C.20	Type underliggende og hvor informasjon om den underliggende kan finnes.	Type: Indeks. Navn: ChinaAMC CSI 300 Index EFT Informasjon om den Underliggendes historiske og løpende utvikling og volatilitet kan innhentes på det offentlige nettstedet https://www.chinaamc.com.hk og på Bloomberg-siden 3188 HK Index og på Reuters-siden som gitt for hvert Verdipapir eller element som utgjør den Underliggende.
Punkt	Avsnitt D – Risikoer	
D.2	Nøkkelinformasjon om viktige risikoer som er spesifikke for Utstederen.	<p>Investorer blir utsatt for en risiko for at Utstederen kan bli insolvent som følge av for stor gjeld eller fordi denne ikke klarer å betjene sin gjeld, dvs. en risiko for midlertidig eller permanent manglende evne til å betale renter og/eller foreta nedbetalinger i tide. Utstederens kredittvurdering gjenspeiler vurderingen av disse risikoene.</p> <p>Faktorer som kan ha en negativ innvirkning på Deutsche Banks lønnsomhet er beskrevet i det følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mens den globale økonomien var sterk i 2017 fordi pengepolitikken forble generelt gunstig, fordi det ikke oppstod politiske risikoer, særlig i Europa, og fordi valgresultatene generelt var markedsvennlige, foreligger det fremdeles signifikante makroøkonomiske risikomomenter som i negativ forstand kan påvirke Deutsche Bank sine driftsresultater og økonomiske forhold i deler av virksomheten samt Deutsche Banks strategiske planer. Disse risikoelementene inkluderer muligheten for en tidlig økonomisk nedgang i USA, risiko for inflasjon, global ubalanse, Brexit, framveksten av en skepsis mot EU, og geopolitiske risikoer, samt det kontinuerlig lave rentenivået og konkurranse innen industrien for finansielle tjenester, som har komprimert marginer i store deler av Deutsche Banks virksomhet. Dersom disse forholdene vedvarer eller forverres, vil Deutsche Banks virksomhet, driftsresultater eller strategiske planer potensielt fortsette å påvirkes negativt. • Deutsche Bank sine driftsresultater og økonomiske forhold, spesielt innen virksomhetsområdet "Corporate & Investment Bank division", fortsetter å påvirkes negativt av de utfordrende markedsforholdene, uvisse makroøkonomiske og geopolitiske forhold, lavere nivåer av klientaktiviteter, økt konkurranse og regulering samt de umiddelbare virkningene som følge av Deutsche Banks strategiske beslutninger i forbindelse med at Deutsche Bank fortsetter å gjennomføre sin strategi. Dersom Deutsche Bank ikke klarer å forbedre lønnsomheten i møte med disse utfordringene, i tillegg til vedvarende høye saksomkostninger, kan Deutsche Bank få problemer med å oppnå mange av sine strategiske ambisjoner, og kan få problemer med å opprettholde kapital, likviditet og avkastning på de nivåene som forventes av markedsaktører og Deutsche Banks tilsynsmyndigheter. • Fortsatte forhøyede nivåer av politisk usikkerhet kan ha uforutsigbare konsekvenser for det finansielle systemet og den større økonomien og kan bidra til en avvikling av aspekter for europeisk integrering, som potensielt kan føre til reduksjon i virksomhetsnivåer, nedskrivning av aktiva og tap i Deutsche Banks forretningsvirksomhet. Deutsche Bank har begrenset mulighet til å beskytte seg mot disse risikoene. • Dersom den europeiske gjeldskrisen blusser opp igjen, kan Deutsche Bank bli nødt til å foreta nedskrivninger for sin eksponering for statsgjeld i europeiske eller andre land. Kredittswapavtalene som Deutsche Bank har inngått for å administrere statlig kreditt risiko vil potensielt ikke være tilgjengelige for å

		<p>kompensere for disse tapene.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Deutsche Banks likviditet, forretningsvirksomhet og lønnsomhet kan bli negativt påvirket av manglende tilgang til gjeldskapitalmarkedene eller manglende evne til å selge eiendeler i perioder med likviditetsbegrensninger for markedet eller foretak. Fall i kredittvurderinger har bidratt til en økning i Deutsche Banks finansieringskostnader og eventuelle fremtidige fall kan vesentlig og negativt påvirke bankens finansieringskostnader, motparters ønske om fortsatte forretninger med banken, samt viktige sider ved bankens forretningsmodell. • Regulatoriske reformer som er vedtatt og foreslått som en reaksjon på svakheter i finansiell sektor, sammen med økt tilsynsgransking generelt, har skapt betydelig usikkerhet for Deutsche Bank og kan negativt påvirke Deutsche Banks virksomhet og evne til å utføre strategiske planer, og kompetente myndigheter kan nekte Deutsche Bank å utbetale utbytte eller andre betalinger på regulerte kapitalinstrumenter eller treffe andre vedtak dersom Deutsche Bank ikke overholder regulatoriske krav. • Europeisk og tysk lovgivning vedrørende bankers og investeringsfirmaers gjenoppretning og oppløsning kan, dersom tiltak gjennomføres for å sikre Deutsche Banks oppløsning eller dersom Deutsche Bank ilegges oppløsningsavgjørelser, i vesentlig grad påvirke Deutsche Banks forretningsvirksomhet og medføre tap for bankens aksjonærer og kreditorer. • Regulatoriske endringer og lovendringer krever at Deutsche Bank opprettholder økt kapital, i enkelte tilfeller (inkludert i USA) ved anvendelse av likviditets-, risikostyrings-, kapitaldekningsregler og avviklingsplanlegging for lokal virksomhet på frittstående grunnlag. Disse kravene kan i vesentlig grad påvirke Deutsche Banks forretningsmodell, økonomiske forhold og forretningsresultater, i tillegg til konkurransemiljøet generelt. Eventuelle oppfatninger i markedet om at Deutsche Bank ikke kan oppfylle kravene for kapital eller likviditet med en tilstrekkelig buffer, eller at Deutsche Bank burde opprettholde større kapital eller likviditet enn kravene tilsier, eller på annen måte unnlater å møte disse kravene, kan forsterke effekten av disse faktorenes betydning for Deutsche Banks forretningsvirksomhet og resultater. • Deutsche Banks regulatoriske kapital- og likviditetskvoter og midler som er tilgjengelige for aksjeutbytte og betaling på regulerte kapitalinstrumenter vil påvirkes av Deutsche Banks forretningsbeslutninger, og det finnes en mulighet for at interessene til Deutsche Bank når slike vedtak fattes ikke er sammenfallende med interessene til innehaverne av slike instrumenter, og Deutsche Bank kan fatte beslutninger i henhold til gjeldende lov og vilkår for de relevante instrumentene selv om dette kan resultere i ingen eller lavere betaling enn forventet for Deutsche Banks aksjer eller regulerte kapitalinstrumenter. • Lovgivningen i USA og Tyskland om forbud mot egenhandel eller adskillelse fra innskuddsvirksomhet har tvunget Deutsche Bank til å tilpasse sin virksomhet for å imøtegå relevante begrensninger. Dette kan vesentlig påvirke Deutsche Banks virksomhet, finansielle stilling og driftsresultat. • Andre regulatoriske reformer som er innført eller foreslått i kjølvannet av den økonomiske krisen – for eksempel omfattende nye reguleringer vedrørende Deutsche Banks derivataktiviteter, kompensasjon, bankavgifter, innskuddsbeskyttelse eller en mulig transaksjonsskatt – kan medføre en vesentlig økning i Deutsche Banks driftskostnader samt ha en negativ påvirkning på forretningsmodellen. • Negative markedsforhold, nedgang i tilgangsprisene, volatilitet og investorers varsomme oppfatning har påvirket og kan i fremtiden vesentlig og negativt påvirke Deutsche Banks omsetning og avkastning, særlig innen bankens investmentbank-, megler- og andre kommisjons- og salærbaserte virksomheter. Som et resultat av dette har Deutsche Bank tidligere lidt, og kan i fremtiden lide, betydelige tap som følge av handels- og investeringsaktiviteter. • Deutsche Bank tilkjennegjorde i april 2015 den neste fasen i sin strategi, ga ytterligere detaljer om denne i oktober 2015 og annonserte oppdateringer i mars 2017 og april 2018. Dersom Deutsche Bank ikke lykkes med å gjennomføre de strategiske planene med et godt resultat, vil banken kunne mislykkes i å oppfylle sine finansielle mål, eller risikere å lide tap, få lav lønnsomhet eller oppleve erosjoner i kapitalgrunnlaget, og Deutsche Banks økonomiske forhold, driftsresultat og aksjekurs kan påvirkes vesentlig og negativt. • Som del av de strategiske oppdateringene som ble annonsert i mars 2017, omstrukturerte Deutsche Bank avdelingene for Global Markets, Corporate Finance og Transaction Banking til én enkelt Corporate & Investment Bank-avdeling for å posisjonere seg for vekst gjennom økte muligheter for kryssalg for bedriftskunder med høyere avkastning. Kunder kan velge ikke å øke sine virksomheter eller porteføljer hos Deutsche Bank og dermed negativt påvirke
--	--	---

		<p>Deutsche Banks evne til å utnytte disse mulighetene.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Som del av de strategiske oppdateringene i mars 2017 annonserte Deutsche Bank sin intensjon om å beholde og kombinere Deutsche Postbank AG (sammen med selskapets datterselskaper, Postbank) med eksisterende drift mot personkundemarkedet og kommersielle aktører, etter tidligere å ha annonsert et ønske om å avhende Postbank. Deutsche Bank kan få vanskeligheter med å integrere Postbank i Konsernet etter fullført operativ adskillelse. Følgelig kan kostnadsbesparelsene og andre fordeler Deutsche Bank forventer å realisere ikke være mulige å oppnå eller være mer kostnadskrevende å oppnå enn forventet. • Som del av de strategiske oppdateringene i mars 2017, annonserte Deutsche Bank sin intensjon om å opprette en operasjonelt adskilt avdeling for Asset Management via delvis innledende offentlige tilbud (IPO). IPO ble gjennomført i mars 2018. Deutsche Bank vil muligens ikke være i stand til å utnytte de forventede fordelene som banken antar at et operasjonelt atskilt Asset Management-avdeling kan medføre. • Deutsche Bank kan ha vanskeligheter med å selge selskaper, virksomheter eller eiendeler til gunstige priser, eller i det hele tatt, og kan oppleve betydelige tap som følge av disse eiendelene og andre investeringer uavhengig av markedsutviklingen. • En robust og effektiv internkontroll og adekvat infrastruktur (bestående av mennesker, retningslinjer, prosedyrer, kontroller og IT-systemer) er nødvendig for å sikre at Deutsche Bank utfører virksomheten i samsvar med gjeldende lover, regler og tilhørende og relevante tilsynsforventninger. Deutsche Bank har identifisert behovet for å styrke sin internkontroll og infrastruktur og har foretatt initiativer for å oppnå dette. Dersom disse initiativene ikke er vellykkede eller er forsinket, kan Deutsche Banks omdømme, regulatoriske stilling og økonomiske forhold i vesentlig grad påvirkes negativt, og det kan påvirke Deutsche Banks evne til å oppnå strategiske ambisjoner. • Deutsche Bank opererer i et strengt og stadig strengere regulert og omtvistet miljø, som potensielt kan utsette Deutsche Bank for ansvar og andre kostnader, hvis omfang kan være betydelige og vanskelige å anslå, i tillegg til risikoen for juridiske og regulatoriske sanksjoner og skader på bankens renommé. • Deutsche Bank er for tiden gjenstand for en rekke undersøkelser av statlige organer og rettsorganer globalt, samt sivile tiltak for potensielle mislighold. Utfallet av disse sakene er uforutsigbare og kan vesentlig og negativt påvirke Deutsche Banks driftsresultater, økonomiske forhold og omdømme. • I tillegg til tradisjonell bankvirksomhet med innskudd og utlån er Deutsche Bank også involvert i utradisjonell kredittvirksomhet der kreditt bevilges i transaksjoner som omfatter for eksempel bankens innehavelse av tredjeparters verdipapirer eller deltakelse i komplekse derivattransaksjoner. Slike utradisjonelle kredittvirksomheter medfører en vesentlig økning i Deutsche Banks eksponering for kredittrisiko. • En betydelig andel av eiendelene og gjeldspostene i Deutsche Banks regnskap omfatter finansielle instrumenter som er oppgitt i fair value, med endringer i fair value innregnet i resultatregnskapet. Som følge av slike endringer har Deutsche Bank tidligere pådratt seg tap, og det løper en risiko for ytterligere fremtidige tap. • Deutsche Banks risikostyringsrutiner, prosedyrer og metoder medfører eksponering for uidentifiserte eller uventede risikoer, noe som kan føre til betydelige tap. • Operasjonell risiko, som kan oppstå grunnet feil ved gjennomføringen av Deutsche Banks prosesser, ansattes adferd, ustabilitet, feil eller driftsstans i Deutsche Banks IT-systemer og infrastruktur eller tap av forretningskontinuitet, eller sammenlignbare problemer hos Deutsche Banks leverandører, kan skape forstyrrelser i Deutsche Banks virksomhet og føre til betydelig tap. • Deutsche Bank benytter seg av en mengde ulike leverandører gjennom sin virksomhet og drift. Slike tjenester utsetter Deutsche Bank for en risiko sammenlignet med de risikoene Deutsche Bank utsettes for når banken gjennomfører tjenester på egenhånd, og Deutsche Bank har det endelige ansvaret for tjenester som utføres av bankens leverandører. Videre, dersom en leverandør ikke utfører sin virksomhet i samsvar med anvendelige standarder eller i samsvar med Deutsche Banks forventninger, kan Deutsche Bank eksponeres for vesentlige tap eller regulatoriske avgjørelser eller tvister eller mislykkes med å oppnå de fordeler som søkes oppnådd gjennom samarbeidet. • Deutsche Banks operativsystemer er utsatt for en økende risiko for cyberangrep og annen internettkriminalitet, som kan medføre vesentlige tap av klient- eller kundeinformasjon, skade Deutsche Banks omdømme og føre til regulatoriske straffer og økonomiske tap.
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Størrelsen på Deutsche Banks clearingvirksomhet eksponerer Deutsche Bank for økt risiko for vesentlige tap dersom denne virksomheten ikke fungerer som den skal. • Deutsche Bank kan ha problemer med å identifisere og utføre oppkjøp, og både oppkjøp og det å unngå oppkjøp kan vesentlig skade Deutsche Banks driftsresultater og aksjekurs. • Hard konkurranse i Deutsche Banks hjemmemarked i Tyskland samt i internasjonale markeder kan vesentlig og negativt påvirke Deutsche Banks inntekter og lønnsomhet. • Transaksjoner med motparter i land som Utenriksdepartementet i USA har angitt som statlige sponsorer av terrorisme, eller personer rammet av amerikanske økonomiske sanksjoner, kan medføre at potensielle kunder og investorer unngår å gjøre forretninger med Deutsche Bank eller ikke ønsker å investere i Deutsche Banks verdipapirer, i tillegg til å medføre skade på Deutsche Banks omdømme eller resultere i regulatoriske tiltak eller tvangsforretning som materielt og negativt kan påvirke Deutsche Banks virksomhet.
D.6	<p>Advarsel om risiko for at investorer kan miste hele investeringen eller del av den.</p>	<p>Der det ikke oppgis minimumbeløp for betaling eller levering av kontanter eller eiendeler, kan investorer oppleve et totalt eller delvis tap av investeringer i Verdipapiret.</p> <p>Verdipapirer er knyttet til den Underliggende</p> <p>Beløp som utbetales eller eiendeler som leveres periodisk eller ved utførelse eller innløsning av Verdipapirene (som relevant) er knyttet til den Underliggende, som kan omfatte ett eller flere Referanseelementer. Kjøp av, eller investering i, Verdipapirer knyttet til den Underliggende innebærer betydelig risiko.</p> <p>Verdipapirene er ikke vanlige Verdipapirer og medfører ulike unike investeringsrisikoer som potensielle investorer bør ha klar forståelse av før det gjøres investeringer i Verdipapirene. Hver potensielle investor bør være kjent med verdipapirer med lignende egenskaper som Verdipapirene og bør gjøre en fullstendig gjennomgang av all dokumentasjon og forstå Verdipapirenes Endelige Vilkår, samt arten og omfanget av eksponeringen for tapsrisiko.</p> <p>Potensielle investorer bør forsikre seg om at de forstår den relevante formelen for kalkulering av beløp som betales og/eller eiendeler som leveres, og om nødvendig søke råd fra egne rådgivere.</p> <p>Risiko forbundet med den Underliggende</p> <p>På grunn av den Underliggendes innflytelse på Verdipapirrettighetene er investorer utsatt for risiko både i løpetiden og ved forfall, som generelt er forbundet med investering i den respektive indeksen.</p> <p>Valutarisiko</p> <p>Investorer står overfor en valutakursrisiko dersom Oppgjørsv valutaen er ulik valutaen i investorens hjemland.</p> <p>Risikoer tilknyttet en Justeringshendelse eller en Justerings-/Termineringshendelse</p> <p>Utsteder kan kreve å gjøre endringer i Endelige Vilkår dersom det inntreffer en Justeringshendelse. En Justeringshendelse kan inkludere enhver hendelse som vesentlig påvirker den teoretiske økonomiske verdien av et Underliggende eller enhver hendelse som vesentlig forstyrrer den økonomiske sammenkoblingen mellom verdien på et Underliggende og Verdipapirene som finnes umiddelbart før en slik hendelse inntreffer, og andre spesifiserte hendelser. Beregningsagenten kan likevel og selv om det har oppstått en Justeringshendelse bestemme at det ikke skal gjøres noen endringer i Endelige Vilkår.</p> <p>Enhver slik endring kan ta i betraktning enhver skatt, forpliktelse, tilbakeholdelse, fradrag eller enhver annen kostnad (inkludert, men ikke begrenset til, en endring i skattemessige konsekvenser) som Utsteder lider som følge av Justeringshendelsen.</p> <p>Vilkårene og betingelsene for Verdipapirene inneholder en bestemmelse som, ved Utstедers valg når visse betingelser er oppfylt, gir Utsteder rett til å innløse eller kansellere Verdipapirene førtidig. Ved slik tidlig innløsning eller kansellering, avhengig av hendelsen som resulterte i slik tidlig innløsning eller kansellering, vil Utsteder betale Verdipapirenes markedsverdi minus Utstедers direkte og indirekte kostnader ved avvikling eller justering av eventuelle underliggende relaterte hedging-arrangementer, som kan være null. Som et resultat av dette kan Verdipapirer ha en lavere markedsverdi enn tilsvarende verdipapirer som ikke gir Utsteder rett til slik innløsning eller kansellering.</p> <p>Regulatorisk kausjon og andre oppløsningstiltak</p> <p>Dersom en kompetent myndighet finner at Utstедeren har mislykkes eller sannsynligvis vil mislykkes, og enkelte andre betingelser er oppfylte, har vedkommende myndighet rett</p>

		til å nedskrive, eventuelt nedskrive til null, krav om betaling av hovedstol, samt ethvert annet krav med relasjon til Verdipapirene, renter eller ethvert annet beløp tilknyttet Verdipapirene, for å omgjøre Verdipapirene til ordinære aksjer eller andre instrumenter som kvalifiserer som vanlig kjernekapital (nedskrivningen og konverteringen omtales vanligvis som "the bail-in tool"), eller benytte andre beslutningstiltak, inkludert (men ikke begrenset til) overføring av Verdipapirene til en annen enhet, endring av Verdipapirenes vilkår og betingelser eller kansellering av Verdipapirene.
Punkt	Avsnitt E – Tilbudet	
E.2b	Bakgrunnen for tilbudet, bruk av inntekter, beregnet nettoinntekt.	Ikke aktuelt; Formålet med tilbudet er å oppnå fortjeneste og/eller sikre visse risikoer.
E.3	Tilbudets vilkår og betingelser.	<p>Betingelser for tilbudet: Ikke aktuelt; Tilbudet er ikke underlagt betingelser.</p> <p>Antall Verdipapir: Opptil 2.000 Verdipapir.</p> <p>Tegningsperioden: Søknad om å tegne Verdipapirer kan gjøres fra via Distributøren(e) fra (og inkludert) den 07 november 2018 til (og inkludert) den 23 november 2018.</p> <p>Utsteder forbeholder seg retten til å for hvilken som helst grunn redusere antall tilbudte Verdipapirer.</p> <p>Avbrytelse av Utstedelsen av <i>Verdipapirer</i>: Utsteder forbeholder seg retten til å for hvilken som helst grunn avbryte Utstedelsen av Verdipapirer.</p> <p>Tidlig Avslutning av <i>Tegningsperioden for Verdipapirene</i>: Utstederen forbeholder seg retten til å for hvilken som helst grunn avslutte Tegningsperioden tidlig.</p> <p>Investors minste tegningsbeløp: Ett Verdipapir</p> <p>Investors maksimale tegningsbeløp: Ikke aktuelt; Det finnes ikke et maksimalt tegningsbeløp for investor.</p> <p>Beskrivelse av tegningsprosessen: Tegning skjer i samsvar med den relevante Distributørens ordinære prosedyrer, som angitt av den aktuelle Distributøren til investorene.</p> <p>Mulige investorer vil ikke måtte inngå avtaler direkte med Utsteder for tegning av Verdipapirer.</p> <p>Beskrivelse av mulighet for å redusere tegninger og hvordan refundere overskytende betalt beløp: Ikke aktuelt; Det er ingen mulighet til å redusere tegninger og derfor ingen måte å refundere overskytende betalt beløp.</p> <p>Detaljer om metoden og tidsfristene for å betale og levere Verdipapirene: Investorer vil bli varslet via Utstederen eller det relevante finansielle mellomleddet om deres tildelinger av Verdipapirer og oppgjør i den forbindelse. Verdipapirer vil bli utstedt på Utstedelsesdatoen og levert på Verdisettingsdatoen mot betaling til Utsteder av netto tegningspris.</p> <p>Måten og datoen der resultatene av tilbudet offentliggjøres: Utsteder vil, etter eget valg, bestemme det endelige antallet Verdipapirer som skal utstedes (som vil avhenge av tilbudets resultat), opptil maksimalt 2.000 Verdipapir.</p> <p>Det presise antallet utstedte Verdipapir vil publiseres på Utsteders nettside (www.xmarkets.db.com) på eller rundt Utstedelsesdatoen i samsvar med artikkel 10 i Luxembourgsk lov om prospekt for verdipapirer.</p>

		<p>Tilbudsresultatet vil være tilgjengelig hos Distributøren etter utløpet av Tegningsperioden og før Utstedelsesdatoen.</p> <p>Fremgangsmåte for utøvelse av fortrinnsrett, omsettelighet av tegningsretter og behandling av tegningsrettigheter som ikke utøves:</p> <p>Ikke aktuelt; En fremgangsmåte for utøvelse av fortrinnsrett, omsettelighet av tegningsretter og behandling av tegningsrettigheter er ikke planlagt.</p> <p>Kategorier av potensielle investorer som tilbys Verdipapirene, og om del(er) har blitt reservert for enkelte land:</p> <p>Kvalifiserte investorer i henhold til Prospektdirektivet og ikke-kvalifiserte investorer.</p> <p>Tilbud kan fremsettes i Norge til enhver person som oppfyller alle andre krav for investering, som fastsatt i Grunnprospektet eller ellers fastsatt av Utsteder og/eller relevante finansformidlere. I andre EØS-land fremsettes kun tilbud i henhold til en dispensasjon etter Prospektdirektivet som gjennomført i slike jurisdiksjoner.</p> <p>Prosessen for melding til tegnere vedrørende tildelt mengde og indikasjon på om handel kan begynne før melding gis:</p> <p>Ikke aktuelt; Det finnes ingen prosess for varsling til tegnere vedrørende tildelt mengde.</p> <p>Hver investor vil bli notifisert om tildelt antall Verdipapirer av den relevante Distributøren etter utløpt Tegningsperiode og før Utstedelsesdatoen.</p> <p>Verdipapiret kan ikke være gjenstand for verdipapirhandel før utløpet av Utstedelsesperioden.</p> <p>Utstedelsespris:</p> <p>NOK 16.950 per Verdipapir.</p> <p>Sum utgifter og skatt som belastes den enkelte tegner eller kjøper:</p> <p>Foruten Utstedelsesprisen (som inkluderer kommisjoner som skal betales av Utsteder til Distributørene for 16.81 prosent av Utstedelsesprisen av Verdipapirene som plasseres derved), er ikke Utsteder kjent med noen utgifter eller skatter som spesielt vil pålegges tegnere eller kjøpere.</p> <p>Navn og adresse(r), i den grad Utsteder kjenner til disse, til Distributørene i de ulike landene der tilbudet finner sted:</p> <p>SIP Nordic Fondkommission AB i Kungsgatan 27, 111 56 Stockholm, Sverige (en "Distributør", og sammen med andre enheter angitt som distributører for Verdipapirene under Tegningsperioden, "Distributørene").</p> <p>Utsteder forbeholder seg retten til å utnevne andre distributører under Tegningsperioden, som vil kommuniseres til investorer ved notis publisert på Utsteders nettside (www.xmarkets.db.com).</p> <p>Betalingsagentens navn og adresse:</p> <p>Deutsche Bank AG, som handler via sin Londonfilial ved Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, Storbritannia.</p> <p>Kalkuleringsagentens navn og adresse:</p> <p>Deutsche Bank AG, som handler via sin Londonfilial ved Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, Storbritannia.</p>
E.4	Rente som er vesentlig for utstedelsen/tilbudet, inkludert motstridende interesser.	Utsteder er ikke kjent med at det foreligger interesser hos personer involvert i Utstedelsen av Verdipapirer som har betydning for dette tilbudet, med unntak for Distributøren (hva gjelder avgifter).
E.7	Estimerte utgifter som Utstederen eller tilbydereren belaster investoren.	Foruten Utstedelsesprisen (som inkluderer kommisjoner som skal betales av Utsteder til Distributørene for 16.81 prosent av Utstedelsesprisen av Verdipapirene plassert derved, er ikke Utsteder kjent med noen utgifter eller skatter som spesielt vil pålegges tegneren eller kjøperen.