

MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Clients and Retail Clients Target Market

Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"), each having (1) basic knowledge and/or experience with financial products, (2) a long term investment horizon, (3) general capital formation / asset optimisation as investment objective, (4) no or only minor loss bearing capacity, and (5) a low risk tolerance (risk indicator: 2), and (ii) the following channels for distribution of the Securities are appropriate: investment advice, non-advised services and execution only. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger

*Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert, sind, die jeweils (1) über Basiskennnisse und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen, (2) einen langfristigen Anlagehorizont besitzen, (3) allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung als Anlageziel verfolgen, (4) keine oder lediglich eine geringe Verlusttragfähigkeit sowie (5) eine niedrige Risikotoleranz (Risikoindikator: 2) aufweisen, und (ii) folgende Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind: Anlageberatung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung der Konzepture berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung der Konzepture) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.*

30 September 2019
30. September 2019

Final Terms Endgültige Bedingungen

EUR 500,000,000 0.010 per cent. Mortgage Pfandbriefe of 2019/2029
issued by Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**")
pursuant to the

EUR 500.000.000 0,010 % Hypothekentpfandbriefe von 2019/2029
begeben von Deutsche Bank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**")
aufgrund des

Euro 80,000,000,000
Euro 80.000.000.000

Debt Issuance Programme

dated 21 June 2019
vom 21. Juni 2019

of
der

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Legal Entity Identifier: 7LTFZYICNSX8D621K86
Rechtsträgerkennung: 7LTFZYICNSX8D621K86

Issue Price: 101.583 per cent.
Ausgabepreis: 101,583 %

Issue Date: 2 October 2019
Begebungstag: 2. Oktober 2019

(the "**Securities**")
(die "**Schuldverschreibungen**")

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus (<https://www.db.com/ir/de/dip-basisprospekte.htm>) dated 21 June 2019 (including the documents incorporated into the Base Prospectus by reference) (the "**Prospectus**") pertaining to the Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Programme**") and any supplement(s) (<https://www.db.com/ir/de/dip-basisprospekte.htm>) to the Prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive (including the documents incorporated by reference into the Prospectus by such supplements). The Prospectus (and any supplements to the Prospectus) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.db.com/ir). Full information on Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement to the Prospectus and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Prospektrichtlinie abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt (<https://www.db.com/ir/de/dip-basisprospekte.htm>) vom 21. Juni 2019 (einschließlich der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente) (der "**Prospekt**") in Bezug auf das Euro 80.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Bank Aktiengesellschaft (das "**Programm**") sowie etwaigen Nachträgen (<https://www.db.com/ir/de/dip-basisprospekte.htm>) gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie (einschließlich aller Dokumente, die mittels solcher Nachträge per Verweis in den Prospekt einbezogen wurden), zu lesen. Der Prospekt (sowie jeder Nachtrag dazu) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der Emittentin (www.db.com/ir) eingesehen werden. Um sämtliche Angaben zur Deutschen Bank Aktiengesellschaft und dem Angebot der Schuldverschreibungen zu erhalten, sind der Prospekt, etwaige Nachträge zum Prospekt und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Wertpapiere ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

Part I: Terms and Conditions

Teil I: Emissionsbedingungen

The Terms and Conditions applicable to the Securities (the "**Conditions**") and the non-binding English language translation thereof are as set out below.

*Die auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die unverbindliche englischsprachige Übersetzung sind nachfolgend aufgeführt.*

Diese Serie von Pfandbriefen wird gemäß einem Zahlstellenvertrag vom 21. Juni 2019 (einschließlich einer etwaigen geänderten, ergänzten und/oder neu gefassten Fassung dieses Vertrags, das "**Agency Agreement**") begeben, der unter anderem zwischen Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emittentin und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent und den anderen darin genannten Parteien geschlossen wurde. Kopien des Agency Agreement können kostenfrei bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent, der bezeichneten Geschäftsstelle jeder Zahlstelle sowie der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin bezogen werden.

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung und Stückelung.* Diese Serie von Hypothekendarlehenpfandbriefen (die "**Pfandbriefe**") wird von Deutsche Bank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") in Euro ("**EUR**" oder die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.
- (2) *Form und Globalurkunde – Austausch.*
 - (a) Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von oder im Namen der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders unterschrieben und vom oder im Namen des Fiscal Agent jeweils mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgeben.
 - (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**"), der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Der Austauschtag für einen solchen Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der bzw. die wirtschaftliche(n) Eigentümer (*beneficial owner(s)*) der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine US-Person ist bzw. keine US-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Unterabsatz (b) dieses Absatzes (2) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) zu liefern.
- (3) *Clearing System.* Jede Globalurkunde wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt, bis, im Fall der Dauerglobalurkunde, sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. "**Clearing System**" bezeichnet Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland ("**CBF**") sowie jeden Nachfolger in dieser Eigenschaft.
- (4) *Pfandbriefgläubiger.* "**Pfandbriefgläubiger**" bezeichnet in Bezug auf die bei einem Clearing System oder einer sonstigen zentralen Wertpapierverwahrstelle hinterlegten Pfandbriefe jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder eines anderen vergleichbaren Rechts an den hinterlegten Pfandbriefen.
- (5) *Bezugnahmen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die "Pfandbriefe" schließen Bezugnahmen auf jede die Pfandbriefe verbrieftende Globalurkunde ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Emissionsbedingungen" oder die "Bedingungen" verstehen sich als Bezugnahmen auf diese Emissionsbedingungen der

Pfandbriefe.

§ 2 STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.

§ 3 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinsperioden.*
 - (a) Jeder Pfandbrief wird ab dem 2. Oktober 2019 (einschließlich) (der "**Verzinsungsbeginn**") mit 0,010 % *per annum* (der "**Zinssatz**") verzinst. Die Verzinsung erfolgt in Bezug auf jede Zinsperiode.
 - (b) "**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinszahltag (ausschließlich).
- (2) *Zinszahltag.* Zinszahlungen erfolgen nachträglich am 2. Oktober eines jeden Jahres, beginnend mit dem 2. Oktober 2020, bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (jeweils ein "**Zinszahltag**") (einschließlich).
- (3) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Pfandbriefe nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Pfandbriefe zur Rückzahlung fällig werden, (einschließlich) bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht (ausschließlich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB); der gesetzliche Verzugszinssatz schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus).
- (4) *Zinsbetrag.* Der an jedem Zinszahltag zahlbare Zinsbetrag für die Zinsperiode, die an diesem Zinszahltag (ausschließlich) endet, beträgt EUR 0,10 je Pfandbrief.

Sofern Zinsen für einen Zeitraum, der nicht einer Zinsperiode entspricht, zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung des auf die Pfandbriefe in Bezug auf den gesamten ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe für diesen Zeitraum zahlbaren Zinsbetrags durch Anwendung des Zinssatzes und des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) auf den gesamten ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe unter Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung, wobei 0,5 einer Untereinheit aufgerundet oder eine andere marktübliche Rundungsregel angewandt wird.

- (5) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Pfandbriefe zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Pfandbriefe erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(2)(b).

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher oder sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Pfandbriefe fällige Zahlungen in Euro.
- (3) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Besitzungen (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guams, American Samoas, Wake Islands und der Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order in Höhe des gezahlten Betrags von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahlungsgeschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, dann hat der Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahlungsgeschäftstag und ist auch nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

In diesem Zusammenhang bezeichnet "**Zahlungsgeschäftstag**" einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System geöffnet sind und Zahlungen abwickeln.

- (6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Pfandbriefgläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem jeweiligen Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Pfandbriefgläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Wenn und soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Pfandbriefgläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Fälligkeit.* Soweit nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, wird jeder Pfandbrief zum Rückzahlungsbetrag am 2. Oktober 2029 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.
- (2) *Rückzahlungsbetrag.* Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht seinem Nennbetrag.

§ 6 BEAUFTRAGTE STELLEN

- (1) *Bestellung.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle (die "**Beauftragten Stellen**" und jede eine "**Beauftragte Stelle**") und ihre jeweiligen Geschäftsstellen sind:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

(der "**Fiscal Agent**")

Zahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

(die "**Zahlstelle**")

Jede Beauftragte Stelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere oder zusätzliche Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) einen Fiscal Agent und (b), solange die Pfandbriefe an der Frankfurter Wertpapierbörse zum Handel am regulierten Markt zugelassen sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit einer Geschäftsstelle an einem solchen Ort, wie nach den Regeln der Börse oder den Vorschriften einer anderen maßgeblichen Behörde verlangt, unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem diese bzw. dieser sofort wirksam wird), sofern dies den Pfandbriefgläubigern gemäß § 10 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 45 Tagen vorab mitgeteilt worden ist.
- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Jede Beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Pfandbriefgläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und diesen Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Alle in Bezug auf die Pfandbriefe zu zahlenden Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art, die im Wege des Abzugs oder Einbehalts erhoben oder eingezogen werden, gezahlt, falls ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist (unter anderem gemäß Sections 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 (der "**IRC**"), sämtlichen darunter erlassenen Vorschriften oder Vereinbarungen, einschließlich einer Vereinbarung gemäß Section 1471(b) IRC, oder offiziellen Auslegungen dieser Bestimmungen ("**FATCA**") oder nach Maßgabe eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlichen Vereinbarung in Bezug auf FATCA).

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne die Zustimmung der Pfandbriefgläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (oder gegebenenfalls mit gleicher Ausstattung mit Ausnahme des Begebungstags, des Betrags und des Tages der ersten Zinszahlung und/oder des Beginns des Zinslaufs) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Rückkauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung beim Fiscal Agent eingereicht werden.

§ 10 MITTEILUNGEN

- (1) *Veröffentlichung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind, vorbehaltlich nachstehendem Absatz (2), im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilung an das Clearing System.* Die Emittentin kann alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger übermitteln. Eine solche Mitteilung an das Clearing System ersetzt die Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz (1), sofern die Veröffentlichung von Mitteilungen nach vorstehendem Absatz (1) rechtlich (einschließlich aufgrund anwendbarer Börsenregeln) nicht erforderlich ist. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag, an dem diese Mitteilung an das maßgebliche Clearing System erfolgt ist, als den Pfandbriefgläubigern mitgeteilt.

§ 11 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Pfandbriefgläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreit**") ist Frankfurt am Main.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Pfandbriefgläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Pfandbriefgläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen:
 - (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank beibringt, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche

- (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Pfandbriefgläubigers enthält,
 - (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die zum Datum der Bescheinigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und
 - (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem maßgeblichen Clearing System eine schriftliche Erklärung bezüglich der Absicht des Pfandbriefgläubigers, seine Ansprüche unmittelbar geltend zu machen, abgegeben hat, (A) die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, (B) deren Empfang vom Clearing System bestätigt wurde, und (C) die vom Clearing System an die Depotbank zurückgeschickt wurde, und
- (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde beibringt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Pfandbriefgläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Pfandbriefgläubiger seine Rechte aus den Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit geführt wird, prozessual zulässig ist.

§ 12 SPRACHE

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

This Series of Pfandbriefe is issued pursuant to an Agency Agreement dated 21 June 2019 (as such agreement may be amended and/or supplemented and/or restated from time to time, the "**Agency Agreement**") between, *inter alia*, Deutsche Bank Aktiengesellschaft as Issuer and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as Fiscal Agent and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency and Denomination.* This Series of mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) (the "**Pfandbriefe**") of Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in Euro ("**EUR**" or the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000 (in words: Euro five hundred million) in a denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").
- (2) *Form and Global Security – Exchange.*
 - (a) The Pfandbriefe are being issued in bearer form and initially represented by a temporary global security (the "**Temporary Global Security**") without coupons. The Temporary Global Security will be exchangeable for a permanent global security (the "**Permanent Global Security**", and together with the Temporary Global Security, the "**Global Securities**" and each a "**Global Security**") without interest coupons. The Temporary Global Security and the Permanent Global Security shall be signed by or on behalf of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent with a control signature. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.
 - (b) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Security. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Security. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions). Payments of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Security will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Security will be treated as a request to exchange such Temporary Global Security pursuant to this subparagraph (b) of this paragraph (2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).
- (3) *Clearing System.* Each Global Security will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until, in case of the Permanent Global Security, all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Merгентhalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany ("**CBF**") and any successor in such capacity.
- (4) *Pfandbriefholder.* "**Pfandbriefholder**" means, in respect of Pfandbriefe deposited with any Clearing System or other central Pfandbriefe depository, any holder of a proportionate co-ownership interest or another comparable right in the Pfandbriefe so deposited.
- (5) *References.* References in these Conditions to the "Pfandbriefe" include (unless the context otherwise requires) references to any global security representing the Pfandbriefe. References herein to "Terms and Conditions" or "Conditions" shall be references to these Terms and Conditions of the Pfandbriefe.

§ 2 STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).

§ 3 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Periods.*
 - (a) Each Pfandbrief bears interest from (and including) 2 October 2019 (the "**Interest Commencement Date**") at 0.010 per cent. *per annum* (the "**Rate of Interest**"). Interest will accrue in respect of each Interest Period.
 - (b) "**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.
- (2) *Interest Payment Dates.* Interest will be payable in arrear on 2 October in each year, commencing on 2 October 2020, up to (and including) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) (each such date, an "**Interest Payment Date**").
- (3) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law (the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and does not preclude claims for damages if these are higher).
- (4) *Interest Amount.* The amount of interest payable on each Interest Payment Date in respect of the Interest Period ending on (but excluding) such Interest Payment Date, will amount to EUR 0.10 per Pfandbrief.

If Interest is required to be calculated for a period other than an Interest Period, the amount of interest payable on the Pfandbriefe in respect of the aggregate outstanding principal amount of the Pfandbriefe for such period shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the aggregate outstanding principal amount of the Pfandbriefe and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of a sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

- (5) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Accrual Period**") the actual number of days in the Accrual Period divided by the actual number of days in the respective interest year.

§ 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the Pfandbriefe shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant

account holders of the Clearing System upon presentation and (except in case of partial payment) surrender of the Global Security representing the Pfandbriefe at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Pfandbriefe shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Security shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(2)(b).

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in Euro.
- (3) *United States.* "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System in respect of the amount so paid.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then the Pfandbriefholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than Saturday or Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System are open and settle payments.

- (6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Pfandbriefholders within twelve months after the relevant due date, even though such Pfandbriefholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Pfandbriefholders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed, or repurchased and cancelled, each Pfandbrief shall be redeemed at the Redemption Amount on 2 October 2029 (the "**Maturity Date**").
- (2) *Redemption Amount.* The "**Redemption Amount**" in respect of each Pfandbrief shall be its principal amount.

§ 6 AGENTS

- (1) *Appointment.* The Fiscal Agent and the Paying Agent (the "**Agents**" and each an "**Agent**") and their respective offices are:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

(the "**Fiscal Agent**")

Paying Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

(the "**Paying Agent**")

Each Agent reserves the right at any time to change its respective offices to some other offices.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or the Paying Agent and to appoint another fiscal agent or another or additional paying agents. The Issuer shall at all times maintain (a) a fiscal agent, and (b) so long as the Pfandbriefe are admitted to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange, a paying agent (which may be the Fiscal Agent) with an office in such place as may be required by the rules of such stock exchange (or any other relevant authority). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Pfandbriefholders in accordance with § 10.
- (3) *Agents of the Issuer.* Each Agent acts solely as agent of the Issuer and does not have any obligations towards, or relationship of agency or trust with, any Pfandbriefholder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Pfandbriefe shall be made with such deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed or levied by way of deduction or withholding, if such deduction or withholding is required by law (including pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, including any agreement pursuant to Section 1471(b) of the Code, or official interpretations thereof ("**FATCA**") or pursuant to any law implementing an intergovernmental approach to FATCA).

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801(1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 9 FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Pfandbriefholders, issue further Pfandbriefe having the same terms as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, the amount and the date of the first payment of interest thereon and/or the date from

which interest starts to accrue) so as to form a single Series with the outstanding Pfandbriefe.

- (2) *Repurchases and Cancellation.* The Issuer may at any time repurchase Pfandbriefe in the open market or otherwise and at any price. Pfandbriefe repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

§ 10 NOTICES

- (1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall, subject to paragraph (2) below, be published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the day of its publication (or, if published more than once, on the third day following the day of the first such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders. Such notification to the Clearing System will substitute the publication pursuant to paragraph (1) above, provided that a publication of notices pursuant to paragraph (1) above is not required by law (including by applicable stock exchange rules). Any such notice shall be deemed to have been given to the Pfandbriefholders on the seventh day after the said notice was given to the relevant Clearing System.

§ 11 GOVERNING LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

- (1) *Governing Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Pfandbriefholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Pfandbriefholder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Pfandbriefholder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Pfandbriefe on the basis of
- (i) a statement issued by the Custodian with whom such Pfandbriefholder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe
 - (a) stating the full name and address of the Pfandbriefholder,
 - (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such Pfandbriefe account on the date of such statement, and
 - (c) confirming that the Custodian has given written notice to the relevant Clearing System of the intention of the Pfandbriefholder to enforce claims directly which (A) contains the information pursuant to (a) and (b), (B) has been acknowledged by the Clearing System, and (C) has been returned by the Clearing System to the Custodian, and
 - (ii) a copy of the Pfandbrief in global form representing the Pfandbriefe certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Pfandbrief in global form representing the Pfandbriefe.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in Pfandbriefe custody business with which the Pfandbriefholder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Pfandbriefholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these

Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12
LANGUAGE

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

Part II: Additional Information Teil II: Zusätzliche Angaben

**1. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS
ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSVEREINBARUNGEN**

Admission to trading

Yes, application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the exchange and/or market set out below. No assurance can be given that such admission to trading will be obtained.

Zulassung zum Handel

Ja, ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der unten genannten Börse und/oder am unten genannten Markt wurde von der Emittentin (oder in ihrem Namen) gestellt. Es kann nicht zugesichert werden, dass eine solche Zulassung zum Handel tatsächlich erfolgt.

Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse

Expected date of admission

with effect from 2 October 2019

Erwarteter Termin der Zulassung

mit Wirkung vom 2. Oktober 2019

Estimate of the total expenses related to admission to trading

EUR 1,100

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

EUR 1.100

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

Not applicable

Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapiergattung, die angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

Nicht anwendbar

Name[s] and address[es] of the [entity] [entities] which [has] [have] a firm commitment to act as [intermediary] [intermediaries] in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of [its] [their] commitment.

Not applicable

Name[n] und Anschrift[en] [des Instituts, das] [der Institute, die] aufgrund einer Zusage als Intermediär[e] im Sekundärhandel tätig [ist] [sind] und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen [erwirtschaftet] [erwirtschaften] und Beschreibung der wesentlichen Bedingungen [seiner] [ihrer] Zusage.

Nicht anwendbar

**2. RATINGS
RATINGS**

The Securities to be issued are expected to be rated by Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") as follows:

Moody's: Aaa

With respect to Moody's, the credit ratings are endorsed by Moody's office in the UK ("**Moody's Investors Service Ltd.**") in accordance with Article 4(3) of the CRA Regulation. "**CRA Regulation**" means Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009, as amended, on credit rating agencies.

Moody's Investors Services Ltd. is included as credit rating agency in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with the CRA Regulation.

According to Moody's rating methodology, obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.

Moody's: Aaa

*Die zu begebenden Schuldverschreibungen werden voraussichtlich von Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") wie folgt gerated:*

*In Bezug auf Moody's werden die Ratings von der Geschäftsstelle von Moody's im Vereinigten Königreich ("**Moody's Investors Services Ltd.**") gemäß Artikel 4 Absatz 3 der Ratingverordnung übernommen. "**Ratingverordnung**" bezeichnet die Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Rating-Agenturen in der jeweils geltenden Fassung.*

Moody's Investors Services Ltd. ist als Ratingagentur im Verzeichnis der Ratingagenturen aufgeführt, das die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde nach Maßgabe der Ratingverordnung auf ihrer Internetseite veröffentlicht.

Gemäß der Rating-Methodologie von Moody's sind Aaa-geratete Verbindlichkeiten von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko.

**3. REGISTRATION OF THE ADMINISTRATOR
PURSUANT TO THE BENCHMARKS
REGULATION
REGISTRIERUNG DES ADMINISTRATORS
GEMÄß DER BENCHMARK-
VERORDNUNG**

Not applicable

Nicht anwendbar

4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER
INTERESSEN VON AN DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGTEN NATÜRLICHEN UND JURISTISCHEN PERSONEN

Save for the fees payable to the Management Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Securities has an interest material to the issue or the offering.

Mit Ausnahme der an das Bankenkonsortium zu zahlenden Gebühren haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

5. ESTIMATED NET PROCEEDS AND ESTIMATED TOTAL EXPENSES
GESCHÄTZTER NETTOERLÖS UND GESCHÄTZTE GESAMTKOSTEN

Estimated net proceeds
Geschätzter Nettoerlös EUR 506,290,000
EUR 506.290.000

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission EUR 9,100
EUR 9.100

6. YIELD
RENDITE

Indication of yield - 0.147 per cent. *per annum*. The yield is calculated on the basis of the Issue Price.

Angabe der Rendite - 0,147 % *per annum*. Die Rendite wurde auf Basis des Ausgabepreises berechnet.

7. INFORMATION ON THE UNDERLYING[S] Not applicable
INFORMATIONEN ÜBER [DEN] [DIE] *Nicht anwendbar*
BASISWERT[E]

8. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
KONDITIONEN DES ANGEBOTS

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer EUR 500,000,000

Gesamtsumme der Emission/des Angebots. Wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Regelungen und des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des endgültigen Angebotsbetrags EUR 500.000.000

| | |
|---|--|
| Offer Period | From (and including) 1 October 2019 to (and including) 2 October 2019. The Issuer reserves the right for any reason to shorten or extend the offer period. |
| <i>Angebotszeitraum</i> | <i>Vom 1. Oktober 2019 (einschließlich) bis zum 2. Oktober 2019 (einschließlich). Die Emittentin behält sich das Recht vor, den Angebotszeitraum, gleich aus welchem Grund, zu verkürzen oder zu verlängern.</i> |
| Offer Jurisdictions <i>Angebotsjurisdiktionen</i> | Austria, Germany and Luxembourg Deutschland, Luxemburg und Österreich |
| Cancellation of the issue of Securities <i>Stornierung der Emission der Schuldverschreibungen</i> | The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities. <i>Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Schuldverschreibungen, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.</i> |
| Offer Price <i>Angebotspreis</i> | The Issuer has offered the Securities to the Joint Lead Managers at the initial issue price of 101.583 per cent. of the principal amount of the Securities less a total commission of 0.325 per cent. <i>Die Emittentin hat den Joint Lead Managern die Schuldverschreibungen zu einem anfänglichen Ausgabepreis von 101,583 % des Nennbetrags der Schuldverschreibungen abzüglich einer Gesamtprovision von 0,325 % angeboten.</i> |
| Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i> | Offers of the Securities are conditional on their issue. <i>Angebote der Schuldverschreibungen setzen ihre vorherige Emission voraus.</i> |
| The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open <i>Der Zeitraum (einschließlich etwaiger Anpassungen), in dem das Angebot gilt</i> | From (and including) 1 October 2019 to (and including) 2 October 2019. The Issuer reserves the right for any reason to shorten or extend the offer period. The Securities will be fully underwritten by the Joint Lead Managers and offered to potential investors. A primary allotment will be made in accordance with the following procedures: Allotment at the Issuer's discretion. <i>Vom 1. Oktober 2019 (einschließlich) bis zum 2. Oktober 2019 (einschließlich). Die Emittentin behält sich das Recht vor, den Angebotszeitraum, gleich aus welchem Grund, zu verkürzen oder zu verlängern. Die Schuldverschreibungen werden von den Joint Lead Managern vollständig übernommen und potentiellen Investoren zum Kauf angeboten. Eine erstmalige Zuteilung erfolgt nach dem folgenden Zeichnungsverfahren: Zuteilung nach Ermessen der Emittentin.</i> |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |

| | |
|--|--|
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit, die Zeichnungen zu reduzieren, und der Art und Weise der Rückerstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities <i>Einzelheiten zu der Methode und den Fristen für die Bedienung und Lieferung der Schuldverschreibungen</i> | Investors will be notified of their allocations of Securities and the settlement arrangements in respect thereof. The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription price. <i>Anleger werden über ihre Zuteilung der Schuldverschreibungen und das diesbezügliche Abwicklungsverfahren informiert. Die Schuldverschreibungen werden am Emissionstag gegen Zahlung des Nettozeichnungspreises an die Emittentin begeben.</i> |
| Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, in der bzw. an dem Ergebnisse des Angebots zu veröffentlichen sind</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised <i>Verfahren bezüglich der Ausübung etwaiger Vorkaufsrechte, Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Further Notifications <i>Weitere Notifizierungen</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob der Handel vor einer solchen Meldung aufgenommen werden kann</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser <i>Betrag der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden</i> | The Issuer will not charge expenses or taxes to the subscriber or purchaser. <i>Die Emittentin wird dem Zeichner oder Käufer keine Kosten oder Steuern in Rechnung stellen</i> |

**9. DISTRIBUTION
VERTRIEB**

| | |
|---|--|
| Method of distribution <i>Vertriebsmethode</i> | Syndicated <i>Syndiziert</i> |
| If non-syndicated, name and address of Dealer <i>Wenn nicht-syndiziert, Name und Adresse des Platzeurs</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrags

30 September 2019
30. September 2019

Management details including form of commitment

The Management Group consists of the following Joint Lead Managers (each a "**Joint Lead Manager**"):

Banca IMI S.p.A.
Largo Mattioli 3
20121 Milan
Italy

Coöperatieve Rabobank U.A.
Croeselaan 18
3521 CB Utrecht
The Netherlands

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions, Legal
SE-105 34 Stockholm
Sweden

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

*Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums
einschließlich der Art der Übernahme*

*Das Bankenkonsortium besteht aus den folgenden
Joint Lead Managern (jeder ein "**Joint Lead
Manager**"):*

*Banca IMI S.p.A.
Largo Mattioli 3
20121 Mailand
Italien*

*Coöperatieve Rabobank U.A.
Croeselaan 18
3521 CB Utrecht
Niederlande*

*Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Deutschland*

*Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions, Legal
SE-105 34 Stockholm
Schweden*

*UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 München
Deutschland*

| | |
|--|--|
| | Firm commitment <i>Verbindliche Zusage</i> |
| Underwriting Quotas (material features) <i>Übernahmequoten (wesentliche Merkmale)</i> | The underwriting commitment of each of the Joint Lead Managers is 20 per cent. of the Aggregate Principal Amount. <i>Die Übernahmeverpflichtung jedes Joint Lead Managers beträgt 20 % des Gesamtnennbetrags</i> |
| Management/Underwriting Commission <i>Management- und Übernahme provision</i> | 0.325 per cent. of the Aggregate Principal Amount <i>0,325 % des Gesamtnennbetrags</i> |
| Selling Commission/Concession <i>Verkaufsprovision</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Listing Commission/Fees <i>Börsenzulassungsprovision/Gebühren</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Distribution Fee <i>Vertriebsgebühr</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Other Fee <i>Andere Gebühr</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Total Commission <i>Gesamtprovision</i> | 0.325 per cent. of the Aggregate Principal Amount <i>0,325 % des Gesamtnennbetrags</i> |
| Stabilisation Manager <i>Kursstabilisierender Manager</i> | Deutsche Bank Aktiengesellschaft <i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft</i> |
| Consent to use the Prospectus <i>Zustimmung zur Nutzung des Prospekts</i> | Each Joint Lead Manager and or each further financial intermediary placing or subsequently reselling the Securities is entitled to use and rely upon the Prospectus during the period from (and including) 1 October 2019 to (and including) 2 October 2019, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. The Issuer may at its sole discretion revoke any such consent. <i>Jeder Joint Lead Manager und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 (einschließlich) bis zum 2. Oktober 2019 (einschließlich) zu verwenden und sich darauf zu berufen, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Prospekttrichtlinie noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Die Emittentin darf eine solche Zustimmung nach ihrem alleinigen Ermessen widerrufen.</i> |

| | |
|---|---|
| Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area (within the meaning of Regulation (EU) 1286/2014) <i>Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014)</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| Settlement Instructions <i>Abwicklungsanweisungen</i> | Delivery against payment <i>Zug-um-Zug Lieferung</i> |

**10. SECURITIES IDENTIFICATION NUMBERS
WERTPAPIERKENNNUMMERN**

| | |
|--|--|
| Common Code <i>Common Code</i> | 205889604 205889604 |
| ISIN <i>ISIN</i> | DE000DL19UW8 <i>DE000DL19UW8</i> |
| German Securities Identification Number (WKN) <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i> | DL19UW <i>DL19UW</i> |
| CFI <i>CFI</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| FISN <i>FISN</i> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |

| | |
|---|---|
| 11. EUROSISTEM ELIGIBILITY OF NGN EUROSISTEM-FÄHIGKEIT DER NGN | Not applicable (the Securities are not issued in NGN-format) <i>Nicht anwendbar (die Schuldverschreibungen werden nicht im NGN-Format begeben)</i> |
|---|---|

| | |
|---|--|
| 12. QUALIFICATION AS SPECIFIED SECURITIES FOR U.S. TAX LAW PURPOSES QUALIFIZIERUNG ALS SPECIFIED SECURITIES FÜR ZWECKE DES U.S. STEUERRECHTS | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
|---|--|

THIRD PARTY INFORMATION

With respect to any information included in these Final Terms and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

Hinsichtlich der in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, die als Informationen von Seiten Dritter gekennzeichnet sind, gilt Folgendes: (i) die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden, und (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

ANNEX

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for securities of the type of the Securities and an issuer of the type of the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in this summary because of the type of Securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this summary with the statement of 'Not applicable'.

Section A — Introduction and Warnings

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|-------------------------------|---|
| A.1 | Warnings | <p>Warning that</p> <ul style="list-style-type: none"> • this summary should be read as an introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; • civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only if this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities. |
| A.2 | Consent to use the Prospectus | <p>Banca IMI S.p.A. (Largo Mattioli 3, 20121 Milan, Italy), Coöperatieve Rabobank U.A. (Croeselaan 18, 3521 CB, Utrecht, The Netherlands), Deutsche Bank Aktiengesellschaft (Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Germany), Swedbank AB (publ) (SE-105 34 Stockholm, Sweden) and UniCredit Bank AG (Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany) (together, the "Joint Lead Managers") and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Securities are entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Securities in the Offer Jurisdictions during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Securities from (and including) 1 October 2019 to (and including) 2 October 2019 (which may be shortened or extended by the Issuer), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11(2) of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>)</p> |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|------------------------|--|
| | | <p>which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended or superseded).</p> <p>"Offer Jurisdictions" means Austria, Germany and Luxembourg.</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus will be available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.db.com/ir).</p> <p>When using the Prospectus, each Joint Lead Manager and/or each further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Joint Lead Manager and/or a further financial intermediary it shall provide information to investors on the terms and conditions of the Securities at the time of that offer.</p> <p>The Issuer may in its sole discretion revoke any such consent.</p> |

Section B — Issuer

| Element | Disclosure requirement | |
|-------------|---|--|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | The legal and commercial name of the Issuer is Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" Deutsche Bank " or the " Bank "). |
| B.2 | Domicile, legal form, legislation, country of incorporation | Deutsche Bank is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under German law. The Bank has its registered office in Frankfurt am Main, Germany. It maintains its head office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany. |
| B.4b | Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | With the exception of the effects of the macroeconomic conditions and market environment, litigation risks associated with the financial markets crisis as well as the effects of legislation and regulations applicable to financial institutions in Germany and the European Union, there are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects in its current financial year. |
| B.5 | Description of the group and the Issuer's position within the group | Deutsche Bank is the parent company and the most material entity of Deutsche Bank Group, a group consisting of banks, capital market companies, fund management companies, property finance companies, instalment financing companies, research and consultancy companies and other domestic and foreign companies (the " Deutsche Bank Group "). |
| B.9 | Profit forecasts or estimate | Not applicable. No profit forecast or estimate is made. |

| Element | Disclosure requirement | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|------------------------------------|--------------------|-------|-------|-------|
| B.10 | Qualifications in the audit report | Not applicable. There are no qualifications in the audit report on the historical financial information. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Selected historical key financial information | <p>The following table shows an overview from the balance sheet of Deutsche Bank AG which has been extracted from the respective audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as of 31 December 2017 and 31 December 2018 as well as from the unaudited consolidated interim financial statements as of 30 June 2018 and from the unaudited consolidated interim financial statements as of 30 June 2019. The information on share capital (in EUR) and number of ordinary shares is based on the internal accounting of Deutsche Bank and is unaudited.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 December 2017</th> <th>30 June 2018</th> <th>31 December 2018</th> <th>30 June 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Share capital (in EUR)</td> <td>5,290,939,215.36</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>Number of ordinary shares</td> <td>2,066,773,131</td> <td>2,066,773,131</td> <td>2,066,773,131</td> <td>2,066,773,131</td> </tr> <tr> <td>Total assets (in million Euro)</td> <td>1,474,732</td> <td>1,420,960</td> <td>1,348,137</td> <td>1,436,096</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities (in million Euro)</td> <td>1,406,633</td> <td>1,352,099</td> <td>1,279,400</td> <td>1,371,114</td> </tr> <tr> <td>Total equity (in million Euro)</td> <td>68,099</td> <td>68,861</td> <td>68,737</td> <td>64,982</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital ratio</td> <td>14.8%¹</td> <td>13.7%</td> <td>13.6%</td> <td>13.4%</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Based upon transitional rules of the CRR/CRD 4 capital framework.</p> | | 31 December 2017 | 30 June 2018 | 31 December 2018 | 30 June 2019 | Share capital (in EUR) | 5,290,939,215.36 | 5,290,939,215.36 | 5,290,939,215.36 | 5,290,939,215.36 | Number of ordinary shares | 2,066,773,131 | 2,066,773,131 | 2,066,773,131 | 2,066,773,131 | Total assets (in million Euro) | 1,474,732 | 1,420,960 | 1,348,137 | 1,436,096 | Total liabilities (in million Euro) | 1,406,633 | 1,352,099 | 1,279,400 | 1,371,114 | Total equity (in million Euro) | 68,099 | 68,861 | 68,737 | 64,982 | Common Equity Tier 1 capital ratio | 14.8% ¹ | 13.7% | 13.6% | 13.4% |
| | | | 31 December 2017 | 30 June 2018 | 31 December 2018 | 30 June 2019 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Share capital (in EUR) | 5,290,939,215.36 | 5,290,939,215.36 | 5,290,939,215.36 | 5,290,939,215.36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Number of ordinary shares | 2,066,773,131 | 2,066,773,131 | 2,066,773,131 | 2,066,773,131 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total assets (in million Euro) | 1,474,732 | 1,420,960 | 1,348,137 | 1,436,096 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total liabilities (in million Euro) | 1,406,633 | 1,352,099 | 1,279,400 | 1,371,114 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total equity (in million Euro) | 68,099 | 68,861 | 68,737 | 64,982 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Common Equity Tier 1 capital ratio | 14.8% ¹ | 13.7% | 13.6% | 13.4% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| No material adverse change in the prospects | | There has been no material adverse change in the prospects of Deutsche Bank since 31 December 2018. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Significant changes in the financial or trading position | Not applicable. There has been no significant change in the financial position or trading position of Deutsche Bank since 30 June 2019. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Recent events material to the Issuer's solvency | Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Dependence upon group entities | Please read the following information together with Element B.5. Not applicable. The Issuer is not dependent upon other entities. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | Issuer's | The objects of Deutsche Bank, as laid down in its Articles of Association, | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Element | Disclosure requirement | |
|-------------|------------------------|---|
| | principal activities | <p>include the transaction of all kinds of banking business, the provision of financial and other services and the promotion of international economic relations. The Bank may realise these objectives itself or through subsidiaries and affiliated companies. To the extent permitted by law, the Bank is entitled to transact all business and to take all steps which appear likely to promote the objectives of the Bank, in particular: to acquire and dispose of real estate, to establish branches at home and abroad, to acquire, administer and dispose of participations in other enterprises, and to conclude enterprise agreements.</p> <p>Until beginning of July 2019, Deutsche Bank Group's business activities were organized into the following three corporate divisions:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate & Investment Bank (CIB); • Asset Management (AM); and • Private & Commercial Bank (PCB). <p>Starting with the third quarter of 2019 Deutsche Bank Group's business activities are organized into the following five corporate divisions:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Bank (CB); • Investment Bank (IB); • Asset Management (AM); • Private Bank (PB); and • Capital Release Unit (CRU). <p>The five corporate divisions are supported by infrastructure functions. In addition, Deutsche Bank has a local and regional organizational layer to facilitate a consistent implementation of global strategies.</p> <p>The Bank has operations or dealings with existing or potential customers in most countries in the world. These operations and dealings include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • subsidiaries and branches in many countries; • representative offices in other countries; and • one or more representatives assigned to serve customers in a large number of additional countries. |
| B.16 | Controlling persons | <p>Not applicable. Based on notifications of major shareholdings pursuant to the German Securities Trading Act (<i>Wertpapierhandelsgesetz</i>, WpHG), there are only six shareholders holding more than 3 but less than 10 per cent. of the Issuer's shares or to whom more than 3 but less than 10 per cent. of voting rights are attributed. To the Issuer's knowledge there is no other shareholder holding more than 3 per cent. of the shares or voting rights. The Issuer is thus not directly or indirectly majority-owned or controlled.</p> |

| Element | Disclosure requirement | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|---|---|----------------|--------------------------------------|------|--|-------------------------|-----|----------------|--------------------------------------|------|--|-------------------------|-----|--------------|--------------------------------------|-----|--|-------------------------|----|-------------|--------------------------------------|-----------------------|--|-------------------------|--------------------|
| B.17 | Credit ratings of the Issuer and the Securities | <p>Issuer Ratings</p> <p>Deutsche Bank is rated by Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P"), Fitch Ratings Limited ("Fitch") and DBRS Ratings GmbH ("DBRS", and together with Fitch, S&P and Moody's, the "Rating Agencies")</p> <p>S&P, Fitch and DBRS are established in the European Union and have been registered in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009, as amended, on credit rating agencies (the "CRA Regulation"). With respect to Moody's, the credit ratings are endorsed by Moody's office in the UK (Moody's Investors Service Ltd.) in accordance with Article 4(3) of the CRA Regulation.</p> <p>As of the date of the Prospectus or the latest supplement thereto, if applicable, the following ratings were assigned to Deutsche Bank for its long-term non-preferred senior debt and its short-term senior debt:</p> <table> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Long-term non-preferred senior debt:</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Short-term senior debt:</td> <td>P-2</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>Long-term non-preferred senior debt:</td> <td>BBB-</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Short-term senior debt:</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>Long-term non-preferred senior debt:</td> <td>BBB</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Short-term senior debt:</td> <td>F2</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>Long-term non-preferred senior debt:</td> <td>BBB (high) (negative)</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Short-term senior debt:</td> <td>R-1 (low) (stable)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Securities Rating</p> <p>Moody's is expected to assign the following rating to the Securities: Aaa.</p> | Moody's | Long-term non-preferred senior debt: | Baa3 | | Short-term senior debt: | P-2 | S&P | Long-term non-preferred senior debt: | BBB- | | Short-term senior debt: | A-2 | Fitch | Long-term non-preferred senior debt: | BBB | | Short-term senior debt: | F2 | DBRS | Long-term non-preferred senior debt: | BBB (high) (negative) | | Short-term senior debt: | R-1 (low) (stable) |
| Moody's | Long-term non-preferred senior debt: | Baa3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Short-term senior debt: | P-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | Long-term non-preferred senior debt: | BBB- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Short-term senior debt: | A-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fitch | Long-term non-preferred senior debt: | BBB | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Short-term senior debt: | F2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DBRS | Long-term non-preferred senior debt: | BBB (high) (negative) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Short-term senior debt: | R-1 (low) (stable) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Section C — Securities

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|---|--|
| C.1 | Type and class of the Securities being offered and/or admitted to trading, including any security | <p>The EUR 500,000,000 0.010 per cent. Mortgage Pfandbriefe of 2019/2029 (the "Securities") are Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekenpfandbriefe</i>). The Securities are secured by a separate cover pool of assets which mainly consists of mortgage loans, the sufficiency of which is monitored by an independent trustee.</p> <p>Security Identification Numbers:</p> <p>ISIN: DE000DL19UW8</p> |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|--|---|
| | identification number | German Securities Identification Number (WKN): DL19UW Common Code: 205889604 |
| C.2 | Currency | The Securities are issued in Euro ("EUR"). |
| C.5 | Restrictions on free transferability | Not applicable. The Securities are freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books the Securities are transferred. |
| C.8 | Rights attached to the Securities, including ranking and limitations of those rights | <p>Rights attached to the Securities</p> <p>Each holder of the Securities (a "Securityholder") has the right vis-à-vis the Issuer to claim payment of a redemption amount and interest when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Securities.</p> <p>Status of the Securities</p> <p>The obligations under the Securities constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> without any preference among themselves. The Securities are covered in accordance with the German Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>) and rank at least <i>pari passu</i> with all other obligations of the Issuer under its Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekendarlehenpfandbriefe</i>).</p> <p>Form of the Securities</p> <p>The Securities will be issued in bearer form.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities will be governed by, and construed in accordance with, German law.</p> <p>Jurisdiction</p> <p>Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Securities is Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>Negative pledge</p> <p>The Terms and Conditions of the Securities do not contain a negative pledge provision.</p> <p>Events of Default and Cross Default</p> <p>The Securities do not include events of default entitling its holders to demand immediate redemption of the Securities.</p> <p>The Securities do not include a cross-default clause.</p> <p>Early redemption for taxation reasons</p> <p>The Securities are not subject to early redemption for taxation reasons.</p> <p>Prescription</p> <p>The rights to payment of principal under the Securities are subject to prescription within a period of two years. The prescription period begins at the end of the period during which the Securities must be duly presented which is reduced to 10 years. Statutory presentation and prescription periods apply to payments of interest.</p> |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|---|--|
| C.9 | Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and, where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangement for loan amortisation, including the repayment procedure, an indication of yield and name of representative of Securityholders | <p>Please read the following information together with Element C.8.</p> <p>Interest</p> <p>The Securities bear interest from (and including) 2 October 2019 at a rate of 0.010 per cent. per annum.</p> <p>Interest shall be payable in respect of each Interest Period in arrear on 2 October in each year from (and including) 2 October 2020 to (and including) the Maturity Date, subject to adjustment for non-business days in respect of payments only (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on 2 October 2020, the Interest Payment Date immediately preceding the Maturity Date is 2 October 2028, whereas the Maturity Date is also an Interest Payment Date.</p> <p>The "Interest Periods" are the period from (and including) 2 October 2019 to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.</p> <p>The amount of interest payable in respect of an Interest Period on the relevant Interest Payment Date shall be EUR 0.10 per Security.</p> <p>The "Day Count Fraction" in respect of an Interest Period is Actual/Actual (ICMA Rule 251).</p> <p>Maturity and Redemption</p> <p>Subject to any early redemption or cancellation, the Securities will be redeemed at par on the Maturity Date which is 2 October 2029.</p> <p>Indication of Yield</p> <p>- 0.147 per cent. <i>per annum</i>. The yield is calculated on the basis of the Issue Price.</p> |
| C.10 | Derivative component in interest payment | <p>Please read the following information together with Element C.9.</p> <p>Not applicable. The Securities have no derivative component in the interest payment.</p> |
| C.11 | Application for admission to trading, with a view to the distribution of the Securities in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question | <p>Application has been made for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange, which is a regulated market for the purposes of the Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended (MiFID II).</p> |

Section D — Risks

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|--|--|
| D.2 | Key information on the key risks that are specific to the Issuer | <p>Investors will be exposed to the risk of the Issuer becoming insolvent as result of being overindebted or unable to pay debts, i.e. to the risk of a temporary or permanent inability to meet interest and/or principal payments on time. The Issuer's credit ratings reflect the assessment of these risks.</p> <p>Factors that may have a negative impact on Deutsche Bank's profitability are described in the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> – While the global economy showed robust growth in 2018, significant macroeconomic risks remain that could negatively affect the results of operations and financial condition in some of Deutsche Bank's businesses as well as its strategic plans, including deterioration of the economic outlook for the euro area and slowing in emerging markets, trade tensions between the United States and China as well between the United States and Europe, inflation risks, Brexit, European elections and geopolitical risks. – In the European Union, continued elevated levels of political uncertainty could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, and could contribute to European de-integration in certain areas, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Deutsche Bank's businesses. Deutsche Bank's ability to protect itself against these risks is limited. – The potential withdrawal of the United Kingdom from the European Union – Brexit – may have adverse effects on Deutsche Bank's business, results of operations or strategic plans. – Deutsche Bank may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of European or other countries if the European sovereign debt crisis reignites. The credit default swaps into which Deutsche Bank has entered to manage sovereign credit risk may not be available to offset these losses. – Deutsche Bank's results of operation and financial condition, in particular those of Deutsche Bank's Corporate Bank and Investment Bank, continue to be negatively impacted by the challenging market environment, uncertain macroeconomic and geopolitical conditions, lower levels of client activity, increased competition and regulation, and the immediate impact of Deutsche Bank's strategic decisions. If Deutsche Bank is unable to improve its profitability as it continues to face these headwinds, Deutsche Bank may be unable to meet many of its strategic aspirations, and may have difficulty maintaining capital, liquidity and leverage at levels expected by market participants and Deutsche Bank's regulators. – Deutsche Bank considers business combinations from time to time. It is generally not feasible for Deutsche Bank to consider reviews of any business with which Deutsche Bank might engage in a combination to be complete in all respects. As a result, a combination may not perform as well as expected. In addition, Deutsche Bank may fail to integrate its operations successfully with any entity with which it participates in a business combination. Failure to complete announced business combinations or failure to achieve the expected benefits of any such combination could materially and adversely |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|------------------------|---|
| | | <p>affect Deutsche Bank's profitability. Such failures could also affect investors' perception of Deutsche Bank's business prospects and management. They could also lead to departures of key employees, or lead to increased costs and reduced profitability if Deutsche Bank felt compelled to offer them financial incentives to remain.</p> <p>Market speculation about potential consolidation in the financial sector in Europe and Deutsche Bank's role in that consolidation could also have adverse effects on its business and revenue levels. Although speculation concerning consolidation is frequent, there are numerous impediments to completing transactions in Deutsche Bank's sector, including those posed by the regulatory environment, differing business models, valuation issues and the protracted headwinds facing the industry, including the low interest rate environment, market pressures and the high costs associated with rationalizing and simplifying institutions' businesses. Accordingly, Deutsche Bank may determine to cease consideration of business combinations, or may determine not to pursue available opportunities.</p> <p>If Deutsche Bank avoids entering into business combination transactions or if announced or expected transactions fail to materialize, market participants may perceive Deutsche Bank negatively. Deutsche Bank may also be unable to expand its businesses, especially into new business areas, as quickly or successfully as its competitors if Deutsche Bank does so through organic growth alone. These perceptions and limitations could cost Deutsche Bank business and harm its reputation, which could have material adverse effects on Deutsche Bank's financial condition, results of operations and liquidity.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Adverse market conditions, asset price deteriorations, volatility and cautious investor sentiment have affected and may in the future materially and adversely affect Deutsche Bank's revenues and profits, particularly in Deutsche Bank's investment banking, brokerage and other commission- and fee-based businesses. As a result, Deutsche Bank has in the past incurred and may in the future incur significant losses from its trading and investment activities. - Deutsche Bank's liquidity, business activities and profitability may be adversely affected by an inability to access the debt capital markets or to sell assets during periods of market-wide or firm-specific liquidity constraints. Credit rating downgrades have contributed to an increase in Deutsche Bank's funding costs, and any future downgrade could materially adversely affect its funding costs, the willingness of counterparties to continue to do business with it and significant aspects of its business model. - In the third quarter of 2019, Deutsche Bank announced changes to its strategy and updates to its financial targets. If Deutsche Bank is unable to implement its strategic plans successfully, Deutsche Bank may be unable to achieve its financial objectives, or it may incur losses or low profitability, and its financial condition, results of operations and share price may be materially and adversely affected. - Deutsche Bank may have difficulties selling companies, businesses or assets at favorable prices or at all and may experience material losses from these assets and other investments irrespective of market developments. |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|------------------------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="494 280 1428 392">– Intense competition, in Deutsche Bank's home market of Germany as well as in international markets, has and could continue to materially adversely impact its revenues and profitability. <li data-bbox="494 403 1428 649">– Regulatory reforms enacted and proposed in response to weaknesses in the financial sector, together with increased regulatory scrutiny more generally, have had and continue to have a significant impact on Deutsche Bank and may adversely affect its business and ability to execute its strategic plans. Competent regulators may prohibit Deutsche Bank from making dividend payments or payments on its regulatory capital instruments or take other actions if Deutsche Bank fails to comply with regulatory requirements. <li data-bbox="494 660 1428 974">– Regulatory and legislative changes require Deutsche Bank to maintain increased capital and abide by tightened liquidity requirements. These requirements may significantly affect Deutsche Bank's business model, financial condition and results of operations as well as the competitive environment generally. Any perceptions in the market that Deutsche Bank may be unable to meet its capital or liquidity requirements with an adequate buffer, or that Deutsche Bank should maintain capital or liquidity in excess of these requirements or another failure to meet these requirements could intensify the effect of these factors on Deutsche Bank's business and results. <li data-bbox="494 985 1428 1086">– In some cases, Deutsche Bank is required to hold and calculate capital and to comply with rules on liquidity and risk management separately for its local operations in different jurisdictions, in particular in the United States. <li data-bbox="494 1097 1428 1377">– Deutsche Bank's regulatory capital and liquidity ratios and its funds available for distributions on its shares or regulatory capital instruments will be affected by Deutsche Bank's business decisions and, in making such decisions, Deutsche Bank's interests and those of the holders of such instruments may not be aligned, and Deutsche Bank may make decisions in accordance with applicable law and the terms of the relevant instruments that result in no or lower payments being made on Deutsche Bank's shares or regulatory capital instruments. <li data-bbox="494 1388 1428 1568">– European and German legislation regarding the recovery and resolution of banks and investment firms could, if steps were taken to ensure Deutsche Bank's resolvability or resolution measures were imposed on it, significantly affect its business operations, and lead to losses for its shareholders and creditors. <li data-bbox="494 1579 1428 1758">– Other regulatory reforms adopted or proposed in the wake of the financial crisis – for example, extensive new regulations governing Deutsche Bank's derivatives activities, compensation, bank levies, deposit protection, data protection, or a possible financial transaction tax – may materially increase Deutsche Bank's operating costs and negatively impact its business model. <li data-bbox="494 1769 1428 2011">– A robust and effective internal control environment and adequate infrastructure (comprising people, policies and procedures, controls testing and IT systems) are necessary to ensure that Deutsche Bank conducts its business in compliance with the laws, regulations and associated supervisory expectations applicable to it. Deutsche Bank has identified the need to strengthen its internal control environment and infrastructure and has embarked on initiatives to accomplish this. If these initiatives are not |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|------------------------|--|
| | | <p>successful or are delayed, Deutsche Bank's reputation, regulatory position and financial condition may be materially adversely affected, and Deutsche Bank's ability to achieve its strategic ambitions may be impaired.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="494 403 1428 672">– The BaFin has ordered Deutsche Bank to improve its control and compliance infrastructure relating to anti-money laundering and know-your-client processes in the former Corporate & Investment Bank division, and appointed a special representative to monitor these measures' implementation. Deutsche Bank's results of operations, financial condition and reputation could be materially and adversely affected if Deutsche Bank is unable to significantly improve its infrastructure and control environment by the set deadline. <li data-bbox="494 694 1428 828">– Deutsche Bank operates in a highly and increasingly regulated and litigious environment, potentially exposing Deutsche Bank to liability and other costs, the amounts of which may be substantial and difficult to estimate, as well as to legal and regulatory sanctions and reputational harm. <li data-bbox="494 851 1428 1086">– Deutsche Bank is currently the subject of industry-wide investigations by regulatory and law enforcement agencies relating to interbank and dealer offered rates, as well as civil actions. Due to a number of uncertainties, including those related to the high profile of the matters and other banks' settlement negotiations, the eventual outcome of these matters is unpredictable, and may materially and adversely affect Deutsche Bank's results of operations, financial condition and reputation. <li data-bbox="494 1108 1428 1276">– Regulators and law enforcement authorities are investigating, among other things, Deutsche Bank's compliance with the U.S. Foreign Corrupt Practices Act and other laws with respect to Deutsche Bank's hiring practices related to candidates referred by clients, potential clients and government officials, and Deutsche Bank's engagement of finders and consultants. <li data-bbox="494 1299 1428 1433">– Deutsche Bank is currently involved in civil proceedings in connection with its voluntary takeover offer for the acquisition of all shares of Postbank. The extent of Deutsche Bank's financial exposure to this matter could be material, and its reputation may be harmed. <li data-bbox="494 1456 1428 1691">– Deutsche Bank has investigated the circumstances around equity trades entered into by certain clients in Moscow and London and has advised regulators and law enforcement authorities in several jurisdictions about those trades. In the event that violations of law or regulation are found to have occurred, any resulting penalties against Deutsche Bank may materially and adversely affect its results of operations, financial condition and reputation. <li data-bbox="494 1713 1428 1848">– Deutsche Bank is currently involved in civil and criminal proceedings in connection with transactions with Monte dei Paschi di Siena. The extent of Deutsche Bank's financial exposure to these matters could be material, and its reputation may be harmed. <li data-bbox="494 1870 1428 2027">– Deutsche Bank is under continuous examination by tax authorities in the jurisdictions in which Deutsche Bank operates. Tax laws are increasingly complex and are evolving. The cost to Deutsche Bank arising from the conclusion and resolution of routine tax examinations, tax litigation and other forms of tax proceedings or tax disputes may increase and may adversely |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|------------------------|--|
| | | <p>affect its business, financial condition and results of operation.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deutsche Bank is currently involved in a legal dispute with the German tax authorities in relation to the tax treatment of certain income received with respect to its pension plan assets. The proceeding is pending in front of the German supreme fiscal court (<i>Bundesfinanzhof</i>). Should the courts ultimately rule in favor of the German tax authorities, the outcome could have a material effect on Deutsche Bank's comprehensive income and financial condition. - US Congressional committees and other U.S. governmental entities have sought and may seek information from Deutsche Bank concerning potential dealings between Deutsche Bank and the U.S. executive branch, the President, his family and other close associates, exposing Deutsche Bank in particular to risk to its reputation and potential loss of business as a result of extensive media attention. - Deutsche Bank has received requests for information from regulatory and law enforcement agencies concerning its correspondent banking relationship with Danske Bank, exposing Deutsche Bank in particular to risk to its reputation and potential loss of business as a result of extensive media attention. - In November 2018, Deutsche Bank's offices in Frankfurt were searched by German law enforcement authorities on the suspicion that two employees and as-yet unidentified further individuals deliberately abstained from issuing suspicious activity reports (SARs) in a timely manner and aided and abetted money laundering, exposing Deutsche Bank in particular to risk to its reputation and potential loss of business as a result of extensive media attention. - Guilty pleas by or convictions of Deutsche Bank or its affiliates in criminal proceedings may have consequences that have adverse effects on certain of its businesses. - In addition to its traditional banking businesses of deposit-taking and lending, Deutsche Bank also engages in nontraditional credit businesses in which credit is extended in transactions that include, for example, its holding of securities of third parties or its engaging in complex derivative transactions. These nontraditional credit businesses materially increase Deutsche Bank's exposure to credit risk. - A substantial proportion of the assets and liabilities comprise financial instruments that it carries at fair value, with changes in fair value recognized in its income statement. As a result of such changes, Deutsche Bank has incurred losses in the past, and may incur further losses in the future. - Pursuant to accounting rules, Deutsche Bank must periodically test the value of the goodwill of its businesses and the value of its other intangible assets for impairment. In the event such test determines that criteria for impairment exists, Deutsche Bank is required under accounting rules to write down the value of such asset. Impairments of goodwill and other intangible assets have had and may have a material adverse effect on Deutsche Bank's profitability results of operations. - Pursuant to accounting rules, Deutsche Bank must review its deferred tax assets at the end of each reporting period. To the extent that it is no longer |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|------------------------|--|
| | | <p>probable that sufficient taxable income will be available to allow the benefit of part or all of deferred tax assets to be utilized, Deutsche Bank has to reduce the carrying amounts. These reductions have had and may in the future have material adverse effects on its profitability, equity and financial condition.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deutsche Bank's risk management policies, procedures and methods leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. - Operational risks, which may arise from errors in the performance of Deutsche Bank's processes, the conduct of Deutsche Bank's employees, instability, malfunction or outage of Deutsche Bank's IT system and infrastructure, or loss of business continuity, or comparable issues with respect to Deutsche Bank's vendors, may disrupt Deutsche Bank's businesses and lead to material losses. - Deutsche Bank utilizes a variety of vendors in support of its business and operations. Services provided by vendors pose risks to Deutsche Bank comparable to those Deutsche Bank bears when it performs the services itself, and Deutsche Bank remains ultimately responsible for the services its vendors provide. Furthermore, if a vendor does not conduct business in accordance with applicable standards or Deutsche Bank's expectations, Deutsche Bank could be exposed to material losses or regulatory action or litigation or fail to achieve the benefits it sought from the relationship. - Deutsche Bank's operational systems are subject to an increasing risk of cyber-attacks and other internet crime, which could result in material losses of client or customer information, damage Deutsche Bank's reputation and lead to regulatory penalties and financial losses. - The size of Deutsche Bank's clearing operations exposes Deutsche Bank to a heightened risk of material losses should these operations fail to function properly. - Ongoing global benchmark reform efforts initiated by the Financial Stability Board, specifically the transition from interbank offered rates to alternative reference rates, including so-called "risk-free-rates", that are under development, introduce a number of inherent risks to Deutsche Bank's business and the financial industry. These risks, should they materialize, may have adverse effects on Deutsche Bank's business, results of operations and profitability. - Deutsche Bank is subject to laws and other requirements relating to financial and trade sanctions and embargoes. If Deutsche Bank breaches such laws and requirements, it can be subject, and has in the past been subject, to material regulatory enforcement actions and penalties. - Transactions with counterparties in countries designated by the U.S. State Department as state sponsors of terrorism or persons targeted by U.S. economic sanctions may lead potential customers and investors to avoid doing business with Deutsche Bank or investing in Deutsche Bank's securities, harm Deutsche Bank's reputation or result in regulatory or enforcement action which could materially and adversely affect Deutsche Bank's business. |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|--|--|
| D.3 | Key information on the key risks that are specific to the Securities | <p>The Securities may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Securities must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p>Interest Rate Risk: The Securities will pay a fixed amount of interest on specified interest payment dates. Investors who purchase securities with a fixed rate of interest are exposed to the risk that market interest rates rise and the fixed amount of interest they receive is less than the amount they would have received had they invested in a security with a floating rate of interest. The market value of securities with a fixed rate of interest will decrease if potential investors perceive that they can achieve a greater return on an investment by investing in alternative products.</p> <p>Taxation: Potential purchasers and sellers of Securities should be aware that they may be required to pay stamp taxes or other documentary charges in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred and/or any asset(s) are delivered.</p> <p>No Tax Gross-up: The Issuer is not obliged to gross up any payments in respect of the Securities and all amounts payable in respect of the Securities shall be made with such deduction or withholding of taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by way of deduction or withholding, if such deduction or withholding is required by law (including pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or pursuant to any law implementing an intergovernmental approach to FATCA).</p> <p>Currency and Exchange Control Risks: If Securities are denominated in a currency which is a foreign currency for an investor, such investor is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Securities. Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.</p> <p>FATCA Withholding Tax: The Issuer may be required to withhold U.S. tax pursuant to certain provisions of FATCA.</p> <p>Liquidity Risk: There can be no assurance that a liquid secondary market for the Securities will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Securities at any time at fair market prices. The possibility to sell the Securities might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk: The Securityholders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Securities which materialises if the Securityholders sell the Securities prior to the final maturity of the Securities.</p> <p>Credit Ratings May not Reflect all Risks: One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Securities. If the Securities are rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to other securities to be issued under the Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme of the Issuer. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to</p> |

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|------------------------|--|
| | | <p>structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Securities.</p> <p>Legal Investment Considerations May Restrict Certain Investments: The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (a) the Securities are legal investments for it, (b) the Securities can be used as collateral for various types of borrowing and (c) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Securities. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Securities under any applicable risk-based capital or similar rules.</p> |

Section E — Offer

| Element | Disclosure requirement | |
|---------|--|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The net proceeds from the issue of the Securities will be used for financing the business of Deutsche Bank. A substantial portion of the proceeds from the issue of the Securities may be used to hedge market risk with respect to the Securities. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | <p>The Securities are distributed by way of a public offer to non-qualified investors and qualified investors on a syndicated basis.</p> <p>The Issue Price of the Securities is 101.583 per cent. of the principal amount of the Securities. The total amount of the offer is EUR 500,000,000. The offer period is from (and including) 1 October 2019 to (and including) 2 October 2019. The offer period may be shortened or extended by the Issuer.</p> |
| E.4 | Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests | Not applicable. So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities is subject to any conflict of interest material to the offer. |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror | Not applicable. The Issuer will not charge expenses to the investor. |

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus den geforderten Angaben, den sogenannten Punkten. Diese Punkte werden in den Abschnitten A – E (A.1 – E.7) nummeriert aufgeführt.

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für Wertpapiere derselben Art wie die Schuldverschreibungen und Emittenten derselben Art wie die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht aufgenommen werden müssen, kann es Lücken in der Reihenfolge der Nummerierung der Punkte geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Schuldverschreibungen und der Emittentin möglicherweise in diese Zusammenfassung aufzunehmen ist, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Angaben gemacht werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Hinweis "entfällt" aufgenommen.

Abschnitt A — Einleitung und Warnhinweise

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|---|---|
| A.1 | Warnhinweise | <p>Warnhinweis, dass</p> <ul style="list-style-type: none"> • diese Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte, • sich der Anleger bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekts als Ganzes stützen sollte, • ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften des betreffenden Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann, • zivilrechtlich nur diejenigen Personen haften, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen. |
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts | <p>Banca IMI S.p.A. (Largo Mattioli 3, 20121 Mailand, Italien), Coöperatieve Rabobank U.A. (Croeselaan 18, 3521 CB, Utrecht, Niederlande), Deutsche Bank Aktiengesellschaft (Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland), Swedbank AB (publ) (SE-105 34 Stockholm, Schweden) und UniCredit Bank AG (Arabellastraße 12, 81925 München, Deutschland) (die "Joint Lead Manager") und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen weiterverkauft oder endgültig platziert, sind berechtigt, den Prospekt für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode in den Ländern des Angebots für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen vom 1. Oktober 2019 (einschließlich) bis zum 2. Oktober 2019 (einschließlich) (wobei diese Frist von der Emittentin verkürzt oder verlängert</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|---|
| | | <p>werden kann) zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11(2) des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in der geänderten oder ersetzten Fassung) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>"Länder des Angebots" bezeichnet Deutschland, Luxembourg und Österreich.</p> <p>Der Prospekt darf potenziellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und der Internetseite der Emittentin (www.db.com/ir) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Verwendung des Prospektes haben jeder Joint Lead Manager und/oder jeder jeweilige weitere Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Joint Lead Manager und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert er die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p> <p>Die Emittentin kann eine solche Zustimmung nach ihrem alleinigen Ermessen widerrufen.</p> |

Abschnitt B — Emittentin

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--|--|
| B.1 | Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin | Der juristische und kommerzielle Name der Emittentin lautet Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" Deutsche Bank " oder die " Bank "). |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin | Die Deutsche Bank ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht. Die Bank hat ihren Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland. Sie unterhält ihre Hauptniederlassung unter der Anschrift Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland. |
| B.4b | Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken | Mit Ausnahme der Auswirkungen der makroökonomischen Bedingungen und des Marktumfelds, Rechtsrisiken in Zusammenhang mit der Finanzmarktkrise sowie der Auswirkungen gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Vorschriften, die für Finanzinstitute in Deutschland und der Europäischen Union gelten, gibt es keine bekannten Trends, Unsicherheiten, Anforderungen, Verpflichtungen oder Ereignisse, die im laufenden Geschäftsjahr mit hinreichender Wahrscheinlichkeit wesentliche Auswirkungen auf die Aussichten der Emittentin haben werden. |
| B.5 | Beschreibung | Die Deutsche Bank ist die Konzernobergesellschaft und zugleich die bedeutendste |

| Punkt | Geforderte Angaben | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|------------------------|---------------------|--------|--------|--------|
| | der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe | Gesellschaft des Deutsche Bank-Konzerns, einem Konzern bestehend aus Banken, Kapitalmarktunternehmen, Fondsgesellschaften, Gesellschaften zur Immobilienfinanzierung, Teilzahlungsunternehmen, Research- und Beratungsunternehmen und anderen in- und ausländischen Unternehmen (der " Deutsche Bank-Konzern "). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Gewinnprognosen oder -schätzungen | Entfällt. Es werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Beschränkungen im Bestätigungsvermerk | Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen | <p>Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bilanz der Deutsche Bank AG, der den maßgeblichen geprüften konsolidierten und in Übereinstimmung mit den nach IFRS erstellten Konzernabschlüssen zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2018 und den ungeprüften konsolidierten Zwischenfinanzangaben zum 30. Juni 2018 und den ungeprüften konsolidierten Zwischenfinanzangaben zum 30. Juni 2019 entnommen ist. Die Angaben zu Grundkapital (in Euro) und Anzahl der Stammaktien ergeben sich aus der internen Rechnungslegung der Deutschen Bank und sind ungeprüft.</p> <table border="1" data-bbox="491 1077 1428 1776"> <thead> <tr> <th></th> <th>31. Dezember 2017</th> <th>30. Juni 2018</th> <th>31. Dezember 2018</th> <th>30. Juni 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Grundkapital (in Euro)</td> <td>5.290.939.215,36</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>Anzahl der Stammaktien</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131</td> </tr> <tr> <td>Summe der Aktiva (in Millionen Euro)</td> <td>1.474.732</td> <td>1.420.960</td> <td>1.348.137</td> <td>1.436.096</td> </tr> <tr> <td>Summe der Verbindlichkeiten (in Millionen Euro)</td> <td>1.406.633</td> <td>1.352.099</td> <td>1.279.400</td> <td>1.371.114</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital (in Millionen Euro)</td> <td>68.099</td> <td>68.861</td> <td>68.737</td> <td>64.982</td> </tr> <tr> <td>Harte Kernkapitalquote</td> <td>14,8 %¹</td> <td>13,7 %</td> <td>13,6 %</td> <td>13,4 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Basiert auf den Übergangsbestimmungen der CRR/CRD 4-Eigenkapitalvorschriften.</p> | | 31. Dezember 2017 | 30. Juni 2018 | 31. Dezember 2018 | 30. Juni 2019 | Grundkapital (in Euro) | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | Anzahl der Stammaktien | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 | Summe der Aktiva (in Millionen Euro) | 1.474.732 | 1.420.960 | 1.348.137 | 1.436.096 | Summe der Verbindlichkeiten (in Millionen Euro) | 1.406.633 | 1.352.099 | 1.279.400 | 1.371.114 | Eigenkapital (in Millionen Euro) | 68.099 | 68.861 | 68.737 | 64.982 | Harte Kernkapitalquote | 14,8 % ¹ | 13,7 % | 13,6 % | 13,4 % |
| | 31. Dezember 2017 | 30. Juni 2018 | 31. Dezember 2018 | 30. Juni 2019 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grundkapital (in Euro) | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Anzahl der Stammaktien | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summe der Aktiva (in Millionen Euro) | 1.474.732 | 1.420.960 | 1.348.137 | 1.436.096 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summe der Verbindlichkeiten (in Millionen Euro) | 1.406.633 | 1.352.099 | 1.279.400 | 1.371.114 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eigenkapital (in Millionen Euro) | 68.099 | 68.861 | 68.737 | 64.982 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Harte Kernkapitalquote | 14,8 % ¹ | 13,7 % | 13,6 % | 13,4 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Keine wesentlichen negativen Veränderungen der Aussichten | Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Deutschen Bank eingetreten. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------------|---|--|
| | Wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition | Entfällt. Seit dem 30. Juni 2019 ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder Handelsposition der Deutschen Bank eingetreten. |
| B.13 | Die Zahlungsfähigkeit der Emittentin betreffende Ereignisse aus der jüngsten Zeit | Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit – insbesondere betreffend die Emittentin –, die wesentlich für die Beurteilung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin sind. |
| B.14 | Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe | Bitte lesen Sie die nachfolgende Information zusammen mit dem Abschnitt B.5. Entfällt. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig. |
| B.15 | Haupttätigkeiten der Emittentin | <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>Bis Anfang Juli 2019 gliederte sich der Deutsche Bank-Konzern in die folgenden drei Unternehmensbereiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate & Investment Bank (CIB); • Asset Management (AM); und • Private & Commercial Bank (PCB). <p>Mit Beginn des dritten Quartals 2019 gliedert sich der Deutsche Bank-Konzern in die folgenden fünf Unternehmensbereiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Unternehmensbank (Corporate Bank (CB)); • Investmentbank (IB); • Asset Management (AM); • Privatkundenbank (Private Bank (PB)); und • Abbaueinheit (Capital Release Unit (CRU)). <p>Die fünf Unternehmensbereiche werden von Infrastrukturfunktionen unterstützt.</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--|--|
| | | <p>Darüber hinaus hat die Deutsche Bank eine lokale und regionale Managementstruktur, die eine konsistente Einführung globaler Strategien unterstützt.</p> <p>Die Deutsche Bank unterhält Geschäftsbeziehungen mit bestehenden oder potenziellen Kunden in nahezu jedem Land der Welt. Diese Geschäftsaktivitäten werden abgewickelt über:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tochtergesellschaften und Filialen in zahlreichen Ländern, • Repräsentanzen in anderen Ländern und • einen oder mehrere Repräsentanten zur Betreuung ihrer Kunden in einer Reihe von weiteren Ländern. |
| B.16 | Personen, die Kontrolle ausüben | <p>Entfällt. Nach den Meldungen wesentlicher Beteiligungen gemäß Wertpapierhandelsgesetz gibt es nur sechs Aktionäre, die mehr als 3 %, aber weniger als 10 % der Aktien an der Emittentin halten oder denen mehr als 3 % aber weniger als 10 % der Stimmrechte zugerechnet werden. Nach Kenntnis der Emittentin existieren keine weiteren Aktionäre, die mehr als 3 % der Aktien oder Stimmrechte halten. Die Emittentin wird daher weder unmittelbar noch mittelbar mehrheitlich gehalten oder kontrolliert.</p> |
| B.17 | Ratings der Emittentin und der Wertpapiere | <p>Emittentenratings</p> <p>Die Deutsche Bank hat ein Rating von Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P"), Fitch Ratings Limited ("Fitch") und DBRS Ratings GmbH ("DBRS" und zusammen mit Fitch, S&P und Moody's die "Rating-Agenturen") erhalten.</p> <p>S&P, Fitch und DBRS haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Rating-Agenturen in ihrer jeweils geltenden Fassung (die "Ratingverordnung") registriert. Die von Moody's vergebenen Ratings wurden von der Geschäftsstelle von Moody's im Vereinigten Königreich (Moody's Investors Services Ltd.) nach Maßgabe von Art. 4 Absatz 3 der Ratingverordnung übernommen.</p> <p>Zum Datum des Prospekts bzw. seines letzten Nachtrags lauteten die von den Rating-Agenturen erteilten Ratings für die langfristigen nicht bevorzugten, vorrangigen Verbindlichkeiten (<i>long-term non-preferred senior debt</i>) und die kurzfristigen, vorrangigen Verbindlichkeiten (<i>short-term senior debt</i>) der Deutschen Bank wie folgt:</p> <p>Moody's Langfristige nicht bevorzugte, Baa3 vorrangige Verbindlichkeiten (<i>long-term non-preferred senior debt</i>)</p> <p> Kurzfristige, vorrangige P-2 Verbindlichkeiten (<i>short-term senior debt</i>)</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|--|
| | | <p>S&P Langfristige nicht bevorzugte, BBB-vorrangige Verbindlichkeiten (<i>long-term non-preferred senior debt</i>)</p> <p>Kurzfristige, vorrangige A-2 Verbindlichkeiten (<i>short-term senior debt</i>)</p> <p>Fitch Langfristige nicht bevorzugte, BBB-vorrangige Verbindlichkeiten (<i>long-term non-preferred senior debt</i>)</p> <p>Kurzfristige, vorrangige F2 Verbindlichkeiten (<i>short-term senior debt</i>)</p> <p>DBRS Langfristige nicht bevorzugte, BBB (<i>high</i>) (<i>negative</i>) vorrangige Verbindlichkeiten (<i>long-term non-preferred senior debt</i>)</p> <p>Kurzfristige, vorrangige R-1 (<i>low</i>) (<i>stable</i>) Verbindlichkeiten (<i>short-term senior debt</i>)</p> <p>Rating der Schuldverschreibungen</p> <p>Moody's wird voraussichtlich folgendes Rating für die Schuldverschreibungen erteilen: Aaa.</p> |

Abschnitt C — Wertpapiere

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--|--|
| C.1 | Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen einschließlich jeder Wertpapierkennung | <p>Bei den EUR 500.000.000 0,010 % Hypothekendarlehen von 2019/2029 (die "Schuldverschreibungen") handelt es sich um Hypothekendarlehen, die durch ein gesondertes Deckungsvermögen besichert, das in erster Linie aus Hypothekendarlehen besteht, wobei ein unabhängiger Treuhänder überwacht, ob diese Hypothekendarlehen ausreichende Deckungswerte darstellen.</p> <p>Wertpapierkennnummern:</p> <p>ISIN: DE000DL19UW8</p> <p>Wertpapierkennnummer (WKN): DL19UW</p> <p>Common Code: 205889604</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|---|---|
| C.2 | Währung | Die Schuldverschreibungen werden in Euro ("EUR") begeben. |
| C.5 | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit | Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind gemäß anwendbarem Recht sowie nach Maßgabe der jeweils geltenden Regeln und Verfahrensweisen jeder Clearingstelle, über deren Buchungssystem die Übertragung der Schuldverschreibungen erfolgt, frei übertragbar. |
| C.8 | Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte | <p>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte</p> <p>Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen (ein "Schuldverschreibungsgläubiger") hat gegenüber der Emittentin einen Anspruch auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags und von Zinsen, sobald diese Zahlungen nach den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen fällig werden.</p> <p>Status der Schuldverschreibungen</p> <p>Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus ihren Hypothekendarlehen.</p> <p>Form der Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden als Inhaberpapiere begeben.</p> <p>Anwendbares Recht</p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht und sind entsprechend auszulegen.</p> <p>Gerichtsstand</p> <p>Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.</p> <p>Negativverpflichtung</p> <p>Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Bestimmungen hinsichtlich einer Negativverpflichtung.</p> <p>Kündigungsgründe und Drittverzug</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen keine Kündigungsgründe vor, die ihre Gläubiger dazu berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.</p> <p>Die Schuldverschreibungen enthalten keine Bestimmung zum Drittverzug.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen keine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen vor.</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|---|--|
| | | <p>Verjährung</p> <p>Die Rechte auf Zahlung von Kapital aus den Schuldverschreibungen unterliegen einer Verjährungsfrist von zwei Jahren. Die Verjährungsfrist beginnt am Ende des Zeitraums, in dem die Schuldverschreibungen ordnungsgemäß vorzulegen sind; dieser Zeitraum ist auf 10 Jahre herabgesetzt. Für die Zahlung von Zinsen gelten gesetzliche Vorlage- und Verjährungsfristen.</p> |
| C.9 | <p>Nominaler Zinssatz, Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden, und Zinsfälligkeitstermine sowie, wenn der Zinssatz nicht festgelegt ist, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt, Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren sowie Angabe der Rendite und Name des Vertreters der Schuldverschreibungsgläubiger</p> | <p>Bitte lesen Sie die folgenden Angaben zusammen mit Punkt C.8.</p> <p>Zinsen</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden ab dem 2. Oktober 2019 (einschließlich) mit einem Zinssatz von 0,010 % jährlich verzinst.</p> <p>Zinsen sind in Bezug auf jede Zinsperiode nachträglich am 2. Oktober jedes Jahres ab dem 2. Oktober 2020 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich), vorbehaltlich einer Anpassung für Tage, die keine Geschäftstage sind (ausschließlich in Bezug auf Zahlungen) (jeweils ein "Zinszahltag"), zur Zahlung fällig. Die erste Zinszahlung erfolgt am 2. Oktober 2020, der Zinszahltag, der unmittelbar vor dem Fälligkeitstag liegt, ist der 2. Oktober 2028, und der Fälligkeitstag ist ebenfalls ein Zinszahltag.</p> <p>Die "Zinsperioden" sind die Zeiträume vom 2. Oktober 2019 (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und danach von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahltag (ausschließlich).</p> <p>Der Betrag der in Bezug auf eine Zinsperiode am maßgeblichen Zinszahltag zur Zahlung fälligen Zinsen beträgt EUR 0,10 je Schuldverschreibung.</p> <p>Der "Zinstagequotient" in Bezug auf eine Zinsperiode entspricht Actual/Actual (ICMA Rule 251).</p> <p>Fälligkeit und Rückzahlung</p> <p>Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung oder Entwertung werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennwert am Fälligkeitstag, d.h. dem 2. Oktober 2029, zurückgezahlt.</p> <p>Angabe der Rendite:</p> <p>- 0,147 % per annum. Die Rendite wurde auf Basis des Ausgabepreises berechnet.</p> |
| C.10 | <p>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</p> | <p>Die folgenden Angaben sind zusammen mit Punkt C.9 zu lesen.</p> <p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keine derivative Komponente bei der Zinszahlung.</p> |
| C.11 | <p>Antrag auf Zulassung zum Handel, um die Schuldverschreibungen an einem geregelten Markt</p> | <p>Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse, bei dem es sich um einen geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente in der geltenden Fassung (MiFID II) handelt, wurde beantragt.</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|---|--|
| | oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind | |

Abschnitt D — Risiken

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--|---|
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind | <p>Anleger sind dem Risiko einer Insolvenz infolge einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin, d. h. dem Risiko einer vorübergehenden oder endgültigen Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung von Zins- und/oder Tilgungsverpflichtungen, ausgesetzt. Eine Bewertung dieses Risikos wird mittels der Emittentenratings vorgenommen.</p> <p>Im Folgenden werden Faktoren beschrieben, die sich nachteilig auf die Profitabilität der Deutschen Bank auswirken können:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Die Weltkonjunktur verzeichnete 2018 zwar ein stabiles Wachstum, es bestehen jedoch weiterhin bedeutende makroökonomische Risiken, die sich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage der Deutschen Bank in einigen ihrer Geschäftsfelder sowie ihre strategischen Pläne auswirken können, darunter eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Aussichten für den Euroraum und ein Nachlassen des Wachstums in den Schwellenmärkten, Spannungen in den Handelsbeziehungen zwischen den Vereinigten Staaten und China sowie zwischen den Vereinigten Staaten und Europa, Inflationsrisiken, der Brexit, die Europawahlen und geopolitische Risiken. – Die anhaltend hohe politische Unsicherheit in der Europäischen Union könnte für das Finanzsystem und die Gesamtwirtschaft unkalkulierbare Folgen haben und in einigen Bereichen zu einer Desintegration Europas beitragen, was möglicherweise zu einem Geschäftsrückgang, Abschreibungen von Vermögenswerten und zu Verlusten in allen Geschäftsfeldern der Deutschen Bank führen könnte. Die Fähigkeit der Deutschen Bank, sich vor diesen Risiken zu schützen, ist begrenzt. – Der mögliche Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union – Brexit – kann sich nachteilig auf das Geschäft der Deutschen Bank sowie ihre Ertragslage und ihre strategischen Pläne auswirken. – Sofern sich die europäische Schuldenkrise wieder verschärfen sollte, könnte die Deutsche Bank gezwungen sein, Abschreibungen auf ihr finanzielles Engagement in Bezug auf Staatsschulden europäischer oder anderer Länder vorzunehmen. Die von der Deutschen Bank zur Minderung des Ausfallrisikos staatlicher Kreditnehmer eingegangenen Credit Default Swaps können diese Verluste möglicherweise nicht ausgleichen. – Die Finanz- und Ertragslage der Deutschen Bank wird, insbesondere in den |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|--|
| | | <p>Bereichen Unternehmensbank und Investmentbank der Deutschen Bank, durch das schwierige Marktumfeld, das ungewisse makroökonomische und geopolitische Umfeld, das geringere Kundenaktivitätsniveau, verstärkten Wettbewerb und zunehmende Regulierung sowie die unmittelbaren Auswirkungen der strategischen Entscheidungen der Deutschen Bank weiterhin beeinträchtigt. Sollte die Deutsche Bank nicht in der Lage sein, ihre Profitabilität zu verbessern, während sie weiterhin diesen anhaltenden Herausforderungen ausgesetzt ist, erreicht sie möglicherweise viele Ziele ihrer Strategie nicht und könnte Schwierigkeiten haben, Eigenkapital, Liquidität und Verschuldung auf einem von Marktteilnehmern und Aufsichtsbehörden erwarteten Niveau zu halten.</p> <p>– Die Deutsche Bank prüft Unternehmenszusammenschlüsse jeweils zu gegebener Zeit. Es ist der Deutschen Bank grundsätzlich nicht möglich, Prüfungen von Unternehmen, mit denen die Deutsche Bank einen Zusammenschluss eingehen könnte, als in jeder Hinsicht vollständig anzusehen. Dies kann dazu führen, dass sich ein Zusammenschluss unter Umständen nicht so gut wie erwartet entwickelt. Darüber hinaus gelingt es der Deutschen Bank möglicherweise nicht, ihren Geschäftsbetrieb erfolgreich mit einem Unternehmen zu integrieren, mit dem sie an einem Unternehmenszusammenschluss beteiligt ist. Sollte es nicht gelingen, angekündigte Unternehmenszusammenschlüsse zu vollziehen oder die erhofften Vorteile aus einem solchen Zusammenschluss zu erzielen, so könnte dies die Profitabilität der Deutschen Bank erheblich beeinträchtigen und sich auch auf die Einschätzung der geschäftlichen Aussichten und der Geschäftsleitung der Deutschen Bank durch Investoren auswirken. Ferner könnte dies auch zum Weggang wichtiger Mitarbeiter oder zu einer Steigerung der Kosten und einem Rückgang der Profitabilität führen, falls sich die Deutsche Bank gezwungen sehen sollte, diesen Mitarbeitern finanzielle Bleibeanreize anzubieten.</p> <p>Marktspekulationen über eine potenzielle Konsolidierung in der europäischen Finanzbranche und die Rolle der Deutschen Bank bei dieser Konsolidierung könnten ihr Geschäft und ihr Ertragsniveau ebenfalls beeinträchtigen. Spekulationen über eine Konsolidierung sind zwar verbreitet, es gibt jedoch in der Branche der Deutschen Bank eine Vielzahl von Hindernissen für den Vollzug von Transaktionen, unter anderem durch das regulatorische Umfeld, unterschiedliche Geschäftsmodelle, Bewertungsfragen und die anhaltenden Herausforderungen, denen die Branche ausgesetzt ist, darunter das Niedrigzinsumfeld, Marktdruck und die mit einer Rationalisierung und Vereinfachung des Geschäftsbetriebs von Instituten verbundenen hohen Kosten. Die Deutsche Bank kann dementsprechend beschließen, die Prüfung von Unternehmenszusammenschlüssen einzustellen oder sich bietende Gelegenheiten nicht zu verfolgen.</p> <p>Sollte die Deutsche Bank von der Durchführung von Unternehmenszusammenschlüssen absehen oder sollten angekündigte oder erwartete Zusammenschlussvorhaben nicht verwirklicht werden, könnte dies zu einer negativen Einschätzung der Deutschen Bank durch Marktteilnehmer führen. Auch ist die Deutsche Bank unter Umständen nicht in der Lage, ihre Geschäftstätigkeit so schnell oder erfolgreich wie ihre Wettbewerber auszuweiten, insbesondere in neue Geschäftsfelder, wenn sie eine solche Ausweitung lediglich durch organisches Wachstum verfolgt. Diese</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|--|
| | | <p>Einschätzungen und Einschränkungen könnten sich nachteilig auf das Geschäftsvolumen und die Reputation der Deutschen Bank auswirken, was ihre Finanz- und Ertragslage sowie ihre Liquidität erheblich beeinträchtigen könnte.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Widrige Marktverhältnisse, Preisrückgang bei Vermögenswerten, Volatilität sowie Zurückhaltung bei Investoren haben in der Vergangenheit erhebliche und nachteilige Auswirkungen auf die Umsätze und Erträge der Deutschen Bank gehabt und könnten auch in Zukunft derartige Auswirkungen haben, insbesondere in den Bereichen Investmentbanking, Brokerage sowie anderen provisions- oder gebührenabhängigen Geschäftsfeldern. Infolgedessen hat die Deutsche Bank in der Vergangenheit erhebliche Verluste aus ihren Handels- und Investmentaktivitäten erlitten und wird möglicherweise auch in Zukunft solche Verluste erleiden. – Die Liquidität, Geschäftsaktivitäten und Profitabilität der Deutschen Bank können nachteilig betroffen werden, sollte sie keinen Zugang zu den Fremdkapitalmärkten haben oder in Zeiten marktweiter oder firmenspezifischer Liquiditätsengpässe keine Vermögenswerte veräußern können. Herabstufungen des Ratings der Deutschen Bank haben in der Vergangenheit zu einem Anstieg der Finanzierungskosten der Deutschen Bank geführt, und zukünftige Herabstufungen könnten einen wesentlichen nachteiligen Einfluss auf die Finanzierungskosten der Deutschen Bank, die Bereitschaft von Geschäftspartnern, weiterhin Geschäftsbeziehungen mit der Deutschen Bank zu unterhalten, sowie auf wesentliche Aspekte des Geschäftsmodells der Deutschen Bank haben. – Im dritten Quartal 2019 hat die Deutsche Bank strategische Anpassungen und eine Aktualisierung ihrer finanziellen Ziele angekündigt. Sollte die Deutsche Bank nicht in der Lage sein, ihre strategischen Pläne erfolgreich umzusetzen, könnte sie möglicherweise ihre finanziellen Ziele nicht erreichen oder sie könnte von Verlusten oder geringer Profitabilität betroffen sein, und ihre Finanz- und Ertragslage sowie ihr Aktienkurs könnten wesentlich beeinträchtigt werden. – Der Deutschen Bank gelingt es möglicherweise nur unter Schwierigkeiten, Gesellschaften, Geschäftsfelder oder Vermögenswerte zu vorteilhaften Preisen oder überhaupt zu verkaufen, und sie kann unabhängig von Marktentwicklungen wesentliche Verluste im Zusammenhang mit diesen Vermögenswerten und weiteren Investments erleiden. – Der intensive Wettbewerb sowohl auf dem deutschen Heimatmarkt der Deutschen Bank als auch den internationalen Märkten beeinträchtigte ihre Erträge und ihre Profitabilität wesentlich, was auch weiterhin der Fall sein könnte. – 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 das Geschäft der Deutschen Bank 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 |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|---|
| | | <p>Zahlungen auf ihre aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalinstrumente zu leisten.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Änderungen zwingen die Deutsche Bank, höhere Eigenmittel vorzuhalten und strengere Liquiditätsanforderungen zu beachten. Diese Anforderungen können erhebliche Folgen für das Geschäftsmodell und die Finanz- und Ertragslage der Deutschen Bank sowie das Wettbewerbsumfeld allgemein haben. Auffassungen im Markt, dass die Deutsche Bank möglicherweise nicht in der Lage sein könnte, ihre Kapital- und Liquiditätsanforderungen mit einem angemessenen Puffer zu erfüllen, sie über diese Anforderungen hinaus Kapital oder Liquidität vorhalten sollte, oder sie in sonstiger Weise gegen diese Anforderungen verstößt, könnten die Wirkung dieser Faktoren auf die Geschäftstätigkeit und Ergebnisse der Deutschen Bank noch verstärken. – In einigen Fällen muss die Deutsche Bank für ihre lokalen Geschäftsaktivitäten in verschiedenen Jurisdiktionen, insbesondere in den Vereinigten Staaten, gesondert Eigenmittel vorhalten und berechnen und Liquiditäts- und Risikosteuerungsvorschriften einhalten. – Die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalquoten und der Liquiditätsgrad der Deutschen Bank und ihre für Ausschüttungen auf ihre Aktien oder regulatorischen Eigenkapitalinstrumente zur Verfügung stehenden Mittel werden durch die Geschäftsentscheidungen der Deutschen Bank berührt. Wenn die Deutsche Bank diese Entscheidungen trifft, stimmen ihre Interessen und die Interessen der Inhaber dieser Instrumente möglicherweise nicht überein, und die Deutsche Bank trifft möglicherweise Entscheidungen in Übereinstimmung mit geltendem Recht und den Bedingungen der entsprechenden Instrumente, die dazu führen, dass geringere oder gar keine Zahlungen auf ihre Aktien oder regulatorischen Eigenkapitalinstrumente erfolgen. – Europäisches und deutsches Recht zur Sanierung und Abwicklung von Banken und Wertpapierfirmen könnte, wenn Schritte zur Sicherstellung der Abwicklungsfähigkeit der Deutschen Bank unternommen werden oder ihr Abwicklungsmaßnahmen auferlegt würden, erhebliche Folgen für ihre Geschäftstätigkeit haben und Verluste für ihre Aktionäre und Gläubiger nach sich ziehen. – Weitere infolge der Finanzkrise verabschiedete oder vorgeschlagene aufsichtsrechtliche Reformen – beispielsweise umfangreiche neue Vorschriften zum Derivate-Geschäft der Deutschen Bank, zur Vergütung, zu Bankenabgaben, zur Einlagensicherung, zum Datenschutz oder zu einer möglichen Finanztransaktionssteuer – können die betrieblichen Aufwendungen der Deutschen Bank erheblich steigern und negative Auswirkungen auf ihr Geschäftsmodell haben. – 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, Kontrolltests 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 sich verzögern, könnte sich dies erheblich nachteilig auf die Reputation, und die |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|---|
| | | <p>aufsichtsrechtliche Stellung und Finanzlage der Deutschen Bank auswirken, und die Fähigkeit der Deutschen Bank, ihre strategischen Ziele zu erreichen, könnte beeinträchtigt werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="491 405 1428 707">– Die BaFin hat die Deutsche Bank angewiesen, ihre Kontroll- und Compliance-Infrastruktur zur Bekämpfung von Geldwäsche und zur Identifizierung ihrer Kunden (Know-Your-Client, KYC) in ihrem früheren Bereich Corporate & Investment Bank zu verbessern, und einen Sonderbeauftragten zur Überwachung der Umsetzung dieser Maßnahmen bestellt. Sollte die Deutsche Bank nicht in der Lage sein, ihre Infrastruktur und ihr Kontrollumfeld innerhalb der gesetzten Frist wesentlich zu verbessern, könnte sich dies erheblich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage und die Reputation der Deutschen Bank auswirken. <li data-bbox="491 725 1428 927">– 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. <li data-bbox="491 945 1428 1211">– Die Deutsche Bank ist derzeit Gegenstand branchenweiter Untersuchungen von Aufsichts- und Strafverfolgungsbehörden im Zusammenhang mit Interbanken- und Händlerzinssätzen sowie von Zivilklagen. Aufgrund einer Reihe von Unsicherheiten, unter anderem im Zusammenhang mit dem starken öffentlichen Interesse an diesen Verfahren und den Vergleichsverhandlungen anderer Banken, ist der Ausgang dieser Verfahren unvorhersehbar und kann sich wesentlich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation der Deutschen Bank auswirken. <li data-bbox="491 1229 1428 1431">– Aufsichtsbehörden und Strafverfolgungsbehörden untersuchen unter anderem, inwieweit die Deutsche Bank bei der Einstellung von Kandidaten, die von bestehenden oder potenziellen Kunden und Staatsbediensteten empfohlen worden waren, sowie bei der Beauftragung von Arbeitsvermittlern und Beratern den U.S. Foreign Corrupt Practices Act und andere Gesetze eingehalten hat. <li data-bbox="491 1449 1428 1650">– Die Deutsche Bank ist derzeit an einem zivilrechtlichen Verfahren im Zusammenhang mit ihrem freiwilligen Übernahmeangebot für den Erwerb sämtlicher Aktien der Postbank beteiligt. Das für die Deutsche Bank mit diesem Verfahren einhergehende finanzielle Risiko könnte erheblich sein, und es könnten sich nachteilige Auswirkungen auf die Reputation der Deutschen Bank ergeben. <li data-bbox="491 1668 1428 1901">– Die Deutsche Bank hat die Umstände der von bestimmten Kunden in Moskau und London abgeschlossenen Aktienhandelsgeschäfte untersucht und Aufsichts- und Strafverfolgungsbehörden in mehreren Ländern zu diesen Handelsgeschäften beraten. Sollten Verstöße gegen Gesetze oder Vorschriften aufgedeckt werden, könnten sich daraus ergebende gegen die Deutsche Bank erhobene Geldbußen erheblich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation der Deutschen Bank auswirken. <li data-bbox="491 1919 1428 2016">– Die Deutsche Bank ist derzeit an zivil- und strafrechtlichen Verfahren im Zusammenhang mit mit Monte dei Paschi di Siena getätigten Geschäften beteiligt. Das für die Deutsche Bank mit diesen Verfahren einhergehende |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|--|
| | | <p>finanzielle Risiko könnte erheblich sein, und es könnten sich nachteilige Auswirkungen auf die Reputation der Deutschen Bank ergeben.</p> <ul style="list-style-type: none"> – In den Ländern, in denen sie tätig ist, steht die Deutsche Bank unter der ständigen Beobachtung der jeweils zuständigen Steuerbehörden. Steuergesetze werden immer komplexer und verändern sich ständig. Die Kosten der Deutschen Bank aus der Durchführung von routinemäßigen Steuerprüfungen sowie der Beilegung von Steuerstreitigkeiten und sonstigen steuerrechtlichen Verfahren und Streitigkeiten könnten ansteigen und sich nachteilig auf das Geschäft sowie die Finanz- und Ertragslage der Deutschen Bank auswirken. – Die Deutsche Bank ist derzeit an einem mit den deutschen Steuerbehörden im Zusammenhang mit der steuerlichen Behandlung bestimmter Erträge aus ihrem Pensionsplanvermögen geführten Rechtsstreit beteiligt. Das Verfahren ist vor dem Bundesfinanzhof anhängig. Sollten die Gerichte letztlich zugunsten der deutschen Steuerbehörden entscheiden, könnte sich dies erheblich auf das Gesamtergebnis und die Finanzlage der Deutschen Bank auswirken. – Ausschüsse im US-Kongress sowie weitere amerikanische staatliche Stellen haben Auskünfte von der Deutschen Bank zu potenziellen Geschäften zwischen der Deutschen Bank und der amerikanischen Exekutive, dem Präsidenten, seiner Familie und anderen engen Geschäftspartnern verlangt und könnten weitere Auskünfte verlangen, wodurch die Deutsche Bank aufgrund der sehr hohen medialen Aufmerksamkeit insbesondere Reputationsrisiken und dem Risiko entgangener geschäftlicher Möglichkeiten ausgesetzt ist. – Die Deutsche Bank hat von verschiedenen Aufsichts- und Strafverfolgungsbehörden Auskunftersuchen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Korrespondenzbank der Danske Bank erhalten, wodurch die Deutsche Bank aufgrund der sehr hohen medialen Aufmerksamkeit insbesondere Reputationsrisiken und dem Risiko entgangener geschäftlicher Möglichkeiten ausgesetzt ist. – Im November 2018 wurden die Geschäftsräume der Deutschen Bank in Frankfurt durch die deutschen Strafverfolgungsbehörden vor dem Hintergrund des Verdachts durchsucht, zwei Mitarbeiter – sowie bislang nicht benannte weitere natürliche Personen – hätten vorsätzlich Berichte über verdächtige Aktivitäten (suspicious activity reports; SARs) nicht fristgerecht erstellt und somit Beihilfe zur Geldwäsche geleistet, wodurch die Deutsche Bank aufgrund der sehr hohen medialen Aufmerksamkeit insbesondere Reputationsrisiken und dem Risiko entgangener geschäftlicher Möglichkeiten ausgesetzt ist. – Schuldeingeständnisse oder Verurteilungen der Deutschen Bank oder ihrer verbundenen Unternehmen in strafrechtlichen Verfahren könnten Konsequenzen entfalten, die sich nachteilig auf bestimmte ihrer Geschäftsbereiche auswirken. – Zusätzlich zum klassischen, das Einlagen- und Kreditgeschäft umfassenden Bankgeschäft ist die Deutsche Bank auch im nicht-klassischen Bankgeschäft tätig und geht dabei im Rahmen von Transaktionen, wie dem Halten von Wertpapieren Dritter oder der Durchführung komplexer derivativer Transaktionen, Kreditrisiken ein. Diese nicht-klassischen Bankgeschäfte |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|--|
| | | <p>erhöhen die Kreditrisiken, denen die Deutsche Bank ausgesetzt ist, erheblich.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="491 338 1428 506">– Ein wesentlicher Teil der ausgewiesenen Aktiva und Passiva umfasst zum Markt- bzw. Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente, dessen Änderungen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. Aufgrund solcher Änderungen hat die Deutsche Bank in der Vergangenheit erhebliche Verluste erlitten und wird möglicherweise auch in Zukunft weitere Verluste erleiden. <li data-bbox="491 521 1428 857">– Nach bestimmten Rechnungslegungsvorschriften ist die Deutsche Bank verpflichtet, den Wert des Goodwills ihrer Geschäftsbereiche sowie den Wert ihrer sonstigen immateriellen Vermögenswerte in regelmäßigen Abständen auf Wertminderungsbedarf hin zu prüfen. Für den Fall, dass diese Prüfungen ergeben, dass Wertminderungsbedarf besteht, ist die Deutsche Bank nach diesen Rechnungslegungsvorschriften verpflichtet, den Wert dieser Vermögenswerte zu mindern. Wertminderungen des Goodwills und sonstiger immaterieller Vermögenswerte haben sich in der Vergangenheit bereits erheblich nachteilig auf die Profitabilität und die Ertragslage der Deutschen Bank ausgewirkt und könnten dies auch in Zukunft tun. <li data-bbox="491 873 1428 1178">– Nach bestimmten Rechnungslegungsvorschriften ist die Deutsche Bank am Ende jeder Berichtsperiode zur Überprüfung ihrer latenten Steueransprüche verpflichtet. Soweit es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass genügend steuerbarer Gewinn zur Verfügung steht, um latente Steueransprüche ganz oder teilweise zu nutzen, muss die Deutsche Bank den Betrag dieser aktiven latenten Steuern reduzieren. Diese Reduzierungen haben sich der Vergangenheit bereits erheblich nachteilig auf die Profitabilität, das Eigenkapital und die Finanzlage der Deutschen Bank ausgewirkt und könnten dies auch in Zukunft tun. <li data-bbox="491 1193 1428 1328">– Ungeachtet bestehender Grundsätze, Verfahren und Methoden zur Überwachung von Risiken ist die Deutsche Bank unerkannten und nicht vorhergesehenen Risiken ausgesetzt, die zu erheblichen Verlusten führen könnten. <li data-bbox="491 1344 1428 1552">– Operationelle Risiken, die sich aus Fehlern in Prozessabläufen der Deutschen Bank, dem Verhalten ihrer Mitarbeiter, einer Instabilität, Störung oder eines Ausfalls ihres IT-Systems und ihrer IT-Infrastruktur oder dem Verlust der Geschäftskontinuität oder vergleichbaren Problemen im Hinblick auf ihre jeweiligen Dienstleister ergeben können, könnten die Geschäfte der Deutschen Bank beeinträchtigen und zu erheblichen Verlusten führen. <li data-bbox="491 1568 1428 1939">– Die Deutsche Bank setzt zur Unterstützung ihres Geschäfts und ihrer Betriebsabläufe eine Reihe von Dienstleistern ein. Von Dienstleistern erbrachte Leistungen bergen für die Deutsche Bank ähnliche Risiken wie diejenigen, denen die Deutsche Bank ausgesetzt ist, wenn sie diese Leistungen selbst erbringt, und die Deutsche Bank bleibt für die von ihren Dienstleistern erbrachten Leistungen letztlich verantwortlich. Falls die Geschäftsaktivität eines Dienstleisters nicht den geltenden Standards oder den Erwartungen der Deutschen Bank entspricht, könnte dies zu erheblichen Verlusten der Deutschen Bank, behördlichen Maßnahmen oder Gerichtsverfahren gegen die Deutsche Bank, oder zum Ausfall der aus der Geschäftsbeziehung erwarteten Vorteile führen. <li data-bbox="491 1955 1428 2016">– Die Betriebssysteme der Deutschen Bank sind zunehmend Risiken im Hinblick auf Cyber-Angriffe und sonstige Internetkriminalität ausgesetzt, die zu |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--|---|
| | | <p>erheblichen Verlusten der Daten von Kunden und Klienten führen, die Reputation der Deutschen Bank schädigen und zu aufsichtsrechtlichen Sanktionen und finanziellen Verlusten führen können.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Der Umfang des Clearing-Geschäfts der Deutschen Bank setzt die Deutsche Bank erhöhten Gefahren erheblicher Verluste aus, sollten ihre diesbezüglichen Systeme nicht ordnungsgemäß funktionieren. – Vom Financial Stability Board weltweit angestoßene, fortwährende Bemühungen zur Reform von Referenzwerten, insbesondere der Übergang von den Interbankensätzen zu alternativen Referenzsätzen, die derzeit entwickelt werden, wie beispielsweise den sogenannten "risikolosen Sätzen", bringen eine Reihe von Risiken für das Geschäft der Deutschen Bank und die Finanzindustrie hervor. Sollten diese Risiken tatsächlich eintreten, könnten sie sich erheblich nachteilig auf das Geschäft, die Ertragslage und die Profitabilität der Deutschen Bank auswirken. – Die deutsche Bank untersteht Gesetzen und sonstigen Anforderungen im Zusammenhang mit Finanz- und Handelssanktionen und Embargos. Sollte die Deutsche Bank gegen solche Gesetze verstoßen oder solche Anforderungen nicht erfüllen, kann sie erheblichen behördlichen Durchsetzungsmaßnahmen und Geldbußen unterworfen sein (was in der Vergangenheit bereits der Fall war). – Transaktionen mit Gegenparteien in Ländern, die vom U.S.-amerikanischen Außenministerium als terrorismusfördernde Staaten eingestuft werden, oder mit Personen, gegen die U.S.-amerikanische Wirtschaftssanktionen gerichtet sind, können dazu führen, dass potenzielle Kunden und Investoren keine Geschäfte mit der Deutschen Bank eingehen oder nicht in ihre Wertpapiere investieren. Sie können zudem die Reputation der Deutschen Bank schädigen oder zu behördlichen Maßnahmen oder Durchsetzungsmaßnahmen führen, die sich wesentlich und nachteilig auf das Geschäft der Deutschen Bank auswirken können. |
| D.3 | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</p> | <p>Die Schuldverschreibungen stellen eine möglicherweise nicht für alle Anleger geeignete Anlage dar. Jeder potenzielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollte die Eignung einer solchen Anlage vor dem Hintergrund seiner individuellen Verhältnisse prüfen.</p> <p>Zinssatzrisiko: Auf die Schuldverschreibungen wird an festgelegten Zinszahltagen ein fester Zinsbetrag gezahlt. Anleger in festverzinsliche Wertpapiere sind dem Risiko ausgesetzt, dass Marktzinssätze steigen und der von ihnen vereinnahmte feste Zinsbetrag geringer ist als der Betrag, den sie bei einer Anlage in variabel verzinsliche Wertpapiere erhalten hätten. Der Marktwert von festverzinslichen Wertpapieren fällt, wenn potenzielle Anleger erkennen, dass sie mit einer Anlage in alternative Produkte eine höhere Rendite erzielen können.</p> <p>Besteuerung: Potenzielle Erwerber und Verkäufer der Schuldverschreibungen sollten berücksichtigen, dass sie gemäß den Gesetzen und Praktiken des Landes, in dem eine Übertragung der Schuldverschreibungen und/oder Lieferung von Vermögenswerten erfolgt, zur Zahlung von Stempelsteuern und anderen Urkundsgebühren verpflichtet sein können.</p> <p>Kein Steuerausgleich: Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge auf Schuldverschreibungen zu zahlen, bei denen steuerliche Abzugszahlungen</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|-------|--------------------|--|
| | | <p>vorgenommen werden, und alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden unter Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die im Wege eines Einbehalts oder Abzugs erhoben, auferlegt oder eingezogen werden, sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist (u. a. gemäß einer Vereinbarung im Sinne von <i>Section 1471(b)</i> des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "Code"), oder anderweitig gemäß <i>Sections 1471 bis 1474</i> des Code oder gemäß sonstiger im Code vorgesehener Vorschriften oder Vereinbarungen oder gemäß offizieller Auslegungen des Code ("FATCA") oder gemäß etwaiger Rechtsvorschriften zur Umsetzung von FATCA auf zwischenstaatlicher Ebene).</p> <p>Währungsrisiko und Risiko der Devisenkontrolle: Lauten Schuldverschreibungen auf eine Währung, die für einen Anleger eine Fremdwährung darstellt, so ist dieser Anleger dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite dieser Schuldverschreibungen beeinflussen können. Regierungs- und Währungsbehörden können (wie es in der Vergangenheit bereits teilweise geschehen ist) Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen geltenden Wechselkurs auswirken können.</p> <p>FATCA-Quellensteuer: Die Emittentin kann möglicherweise verpflichtet werden, U.S.-Steuern gemäß bestimmten FATCA-Vorschriften einzubehalten.</p> <p>Liquiditätsrisiko: Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird, oder, sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte der Fall eintreten, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko: Die Schuldverschreibungsgläubiger sind dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn sie die Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußern.</p> <p>Ratings tragen unter Umständen nicht allen Risiken Rechnung: Den Schuldverschreibungen kann von einer oder mehreren unabhängigen Rating-Agenturen ein Rating zugewiesen werden. Wenn die Schuldverschreibungen ein Rating erhalten, ist dieses Rating nicht notwendigerweise mit dem Rating anderer künftig im Rahmen des Euro 80.000.000.000 Debt Issuance Programme der Emittentin zu begebender Wertpapiere identisch. Ein Rating trägt unter Umständen nicht sämtlichen Risiken in Bezug auf die Struktur, den Markt, weitere vorstehend genannte Faktoren oder sonstige Faktoren und ihren möglichen Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen Rechnung.</p> <p>Rechtliche Anlagebestimmungen können bestimmte Anlagen einschränken: Die Anlagetätigkeit bestimmter Anleger unterliegt gesetzlichen Anlagevorschriften und -beschränkungen bzw. der Prüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte seine Rechtsberater konsultieren, um festzustellen, ob und inwieweit (a) die Schuldverschreibungen eine für ihn rechtlich zulässige Anlageform darstellen, (b) die Schuldverschreibungen als Sicherheit für verschiedene Arten der Kreditaufnahme eingesetzt werden können und (c) für ihn sonstige Beschränkungen hinsichtlich des Kaufs oder der Verpfändung von</p> |

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|--------------|---------------------------|---|
| | | Schuldverschreibungen gelten. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater oder die zuständigen Aufsichtsbehörden bezüglich der richtigen Behandlung der Schuldverschreibungen gemäß anwendbaren Risikokapital- oder ähnlichen Vorschriften konsultieren. |

Abschnitt E — Angebot

| Punkt | Geforderte Angaben | |
|--------------|--|---|
| E.2b | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse | Der Nettoerlös aus der Emission der Schuldverschreibungen wird zur Finanzierung der Geschäftstätigkeit der Deutsche Bank verwendet. Ein Großteil des Erlöses aus der Emission der Schuldverschreibungen wird unter Umständen für die Absicherung von bezüglich dieser Schuldverschreibungen bestehenden Marktrisiken verwendet. |
| E.3 | Angebotskonditionen | Die Schuldverschreibungen werden im Wege eines öffentlichen Angebots an nicht-qualifizierte und qualifizierte Anleger auf syndizierter Basis vertrieben. Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen beträgt 101,583 % des Nennbetrags der Schuldverschreibungen. Das Gesamtvolumen des Angebots beträgt EUR 500.000.000. Der Angebotszeitraum beginnt am 1. Oktober 2019 (einschließlich) und endet am 2. Oktober 2019 (einschließlich). Der Angebotszeitraum kann von der Emittenten verkürzt oder verlängert werden. |
| E.4 | Interesse, das für die Emission/das Angebot wesentlich ist, einschließlich Interessenkonflikten | Entfällt. Soweit der Emittentin bekannt ist, liegen bei keiner Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenkonflikte vor, die wesentlich für das Angebot sind. |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder von dem Anbieter in Rechnung gestellt werden | Entfällt. Die Emittentin wird Anlegern keine Ausgaben in Rechnung stellen. |