

4 March 2016
4. März 2016

Final Terms **Endgültige Bedingungen**

EUR 750,000,000 0.25 per cent. Mortgage Pfandbriefe of 2016/2024
issued by Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") pursuant to the

EUR 750.000.000 0,25 % Hypothekentpfandbriefe von 2016/2024
emittiert von Deutsche Bank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") aufgrund des

Euro 80,000,000,000
Euro 80.000.000.000

Debt Issuance Programme

dated 25 June 2015
datiert 25. Juni 2015

of
der

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Issue Price: 99.385 per cent.
Ausgabepreis: 99,385 %

Issue Date: 8 March 2016
Tag der Begebung: 8. März 2016

(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 dated 25 June 2015 (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) 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 Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Prospektrichtlinie abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 25. Juni 2015 (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 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 Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die unverbindliche englischsprachige Übersetzung sind nachfolgend aufgeführt:*

Diese Serie von Pfandbriefen wird gemäß einem Zahlstellenvertrag vom 25. Juni 2015 (einschließlich einer etwaigen geänderten, ergänzten und/oder neugefassten Fassung dieses Vertrags, das "**Agency Agreement**") begeben, welcher unter anderem zwischen Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emittentin ("**Deutsche Bank**" oder die "**Emittentin**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent (der "**Fiscal Agent**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien geschlossen wurde.

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung und Stückelung.* Diese Serie von Hypothekendarlehenpfandbriefen (die "**Pfandbriefe**") wird von der Emittentin in Euro (EUR) (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 750.000.000 (in Worten: siebenhundertfünfzig Millionen Euro) 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**", zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen die Unterschriften zweier Zeichnungsberechtigter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
 - (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 Austausch tag für einen solchen Austausch darf nicht weniger als vierzig 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*) 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 verbrieften 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.* Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden von oder für ein Clearing System verwahrt, bis, im Fall einer Dauerglobalurkunde, sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. "**Clearing System**" bezeichnet Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, 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 verbriefende 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) Die Pfandbriefe werden bezogen auf ihren ausstehenden Nennbetrag vom 8. März 2016 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) mit 0,25 % 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 nächstfolgenden Zinszahltag (ausschließlich).
 - (c) "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement (TARGET2) System geöffnet ist.

- (2) *Zinszahltag.* Zinszahlungen erfolgen nachträglich am 8. März eines jeden Jahres, beginnend mit dem 8. März 2017, 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 Zahlung des Nennbetrags wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Pfandbriefe nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Nennbetrag 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 Zinssatz für Verzugszinsen¹ Anwendung findet.
- (4) Der an jedem Zinszahltag zahlbare Zinsbetrag für die Zinsperiode, die an diesem Zinszahltag (ausschließlich) für die betreffende Zinsperiode endet, beträgt EUR 2,50 (der "**Festzinsbetrag**"). 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 Schuldverschreibungen für diesen Zeitraum zahlbaren Zinsbetrags durch Anwendung des Zinssatzes und des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) auf den gesamten ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen 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, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.

§ 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 verbrieften Globalurkunde beim 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

¹ Der gesetzliche Zinssatz für Verzugszinsen liegt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB); der gesetzliche Zinssatz für Verzugszinsen schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus.

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 Territorien und 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 der geleisteten Zahlung 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 ein Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahlungsgeschäftstag. Ein Pfandbriefgläubiger 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 offen sind und Zahlungen abwickeln.

- (6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- 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 (wie in Absatz 2 definiert) am 8. März 2024 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.
- (2) *Rückzahlungsbetrag.* Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht seinem Nennbetrag.

§ 6 AGENTS

- (1) *Bestellung.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle 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**").

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten 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 in Deutschland und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, wie nach den Regeln der Börse oder den Vorschriften einer anderen maßgeblichen Behörde verlangt. 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.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Pfandbriefgläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen, nach denen jede Rechtsperson, auf die eine beauftragte Stelle verschmolzen oder in die diese umgewandelt wird oder mit der sie sich zusammenschließt oder auf die sie alle oder im Wesentlichen alle ihrer Vermögensgegenstände überträgt, der Nachfolger dieser Beauftragten werden kann.

§ 7 STEUERN

Alle in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von Steuern, Abgaben oder staatlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, falls der Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist (unter anderem gemäß den Vorschriften einer in Abschnitt 1471(b) des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 ("**IRC**") beschriebenen Vereinbarung oder gemäß anderweitig in den Abschnitten 1471 bis 1474 IRC sowie gemäß sämtlichen Vorschriften oder Vereinbarungen bzw. offiziellen Auslegungen dieser Abschnitte ("**FATCA**") oder nach Maßgabe eines Gesetzes zur Umsetzung zwischenstaatlicher Vertragswerke in Bezug auf FATCA auferlegten Verpflichtungen).

§ 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, ANKAUF

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Pfandbriefgläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung oder gegebenenfalls mit gleicher Ausstattung mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Betrags und des Tages der ersten Zinszahlung, des Beginns des Zinslaufs und/oder des Ausgabepreises in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. 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 der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach 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 gemäß Absatz (1) rechtlich (einschließlich aufgrund anwendbarer Börsenregeln) nicht erforderlich ist. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Geschäftstag, 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.* 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 zurück geschickt wurde; und
 - (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde, 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 der Pfandbriefe 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 25 June 2015 (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 ("**Deutsche Bank**" or the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein.

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency and Denomination.* This Series of mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) (the "**Pfandbriefe**" or the "**Securities**") of the Issuer is being issued in euro (EUR) (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of EUR 750,000,000 (in words: seven hundred fifty million euro) in a denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").
- (2) *Form and Global Security.*
 - (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**", together with the Temporary Global Security each a "**Global Security**") without interest coupons. The Temporary Global Security and the Permanent Global Security shall be manually signed by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated 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). Payment 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 sub-paragraph (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.* The Temporary Global Security and the Permanent 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, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, 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 or other beneficial 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.

§ 3 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Periods*.
 - (a) Each Pfandbrief bears interest on its outstanding principal amount from (and including) 8 March 2016 (the "**Interest Commencement Date**") at 0.25 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.
 - (c) "**Business Day**" means a day (other than Saturday or Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System is open.
- (2) *Interest Payment Dates*. Interest will be payable in arrear on 8 March in each year, commencing on 8 March 2017, up to (and including) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) (each such date, an "**Interest Payment Date**").
- (3) *Accrual of Interest*. Each Pfandbrief shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which it is due for redemption, unless is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding 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 law¹.

- (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 2.50 (the "**Fixed Coupon Amount**"). If Interest is required to be calculated for a period shorter than an Interest Period, the amount of interest payable on the Pfandbriefe in respect of the aggregate outstanding principal amount 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 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 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), its territories 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 such day and shall not be entitled to further

¹ 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.

interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a 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) Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Pfandbrief shall be redeemed at the Redemption Amount (as defined in paragraph (2)) on 8 March 2024 (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 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**").

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective office 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 Germany and/or in such other 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.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust with any Pfandbriefholder. The Agency Agreement contains provisions permitting any entity into which any agent is merged or converted or with which it is consolidated or to which it transfers all or substantially all of its assets to become successor agent.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Pfandbriefe shall be made with such deduction or withholding of taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by the 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 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).

§ 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, PURCHASES 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, the date from which interest starts to accrue and/or issue price) so as to form a single Series with the outstanding Pfandbriefe.
- (2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased 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 date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the first date of 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) is not required by law (including by applicable stock exchange rules). Any such notice shall be deemed to have been given to the holders of the Pfandbriefe on the seventh Business 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 place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Pfandbriefholder may in any Proceeding 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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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, LISTING AND DEALING ARRANGEMENTS ZULASSUNG ZUM HANDEL, NOTIERUNG UND HANDELSREGELN

Listing(s) and admission to trading

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

Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme

Ja, ein Antrag auf Notierungsaufnahme und 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 Notierungsaufnahme und Zulassung zum Handel tatsächlich erfolgt.

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

In the case of Securities which are interchangeable with Securities that are already issued, indicate that the Securities already issued are admitted to trading on an exchange.

Not applicable

Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit bereits begebenen Schuldverschreibungen fungibel sind, ist anzugeben, ob die bereits begebenen Schuldverschreibungen zum Handel an einer Börse zugelassen sind.

Nicht anwendbar

Expected date of admission

with effect from 8 March 2016

Erwarteter Termin der Zulassung

mit Wirkung vom 8. März 2016

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 of the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

Not applicable

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

Nicht anwendbar

Name and address of the entities which have a commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Not applicable

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften und Beschreibung der wesentlichen Bedingungen ihrer Zusage.

Nicht anwendbar

2. RATINGS RATINGS

The Securities 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 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**").

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

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

Moody's: Aaa

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 Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Rating-Agenturen in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingverordnung**") übernommen.

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.

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.

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

3. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER INTERESSEN VON SEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND

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.

**4. ESTIMATED NET PROCEEDS AND ESTIMATED TOTAL EXPENSES
GESCHÄTZTER NETTOBETRAG DES EMISSIONSERLÖSES UND GESCHÄTZTE
GESAMTKOSTEN**

Estimated net proceeds EUR 743,362,500
Geschätzter Nettobetrag des Emissionserlöses EUR 743.362.500

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

**5. YIELD
RENDITE**

Indication of Yield 0.328 per cent. per annum. The yield is calculated on
the basis of the Issue Price.
Angabe der Rendite 0,328 % per annum. Die Rendite wurde auf Basis des
Ausgabepreises berechnet.

**6. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
BEDINGUNGEN DES ANGEBOTS**

Applicable
Anwendbar

Total amount of the issue/offer; if the amount is not EUR 750,000,000
fixed, description of the arrangements and time for
announcing to the public the definitive amount of the
offer

Gesamtsumme der Emission/des Angebots, wenn die EUR 750.000.000
Summe nicht feststeht, Beschreibung der
Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die
Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an
das Publikum

Offer Period from (and including) 7 March 2016 to (and including)
8 March 2016. The Issuer reserves the right for any
reason to shorten the offer period.
Angebotszeitraum vom 7. März 2016 (einschließlich) bis 8. März 2016
(einschließlich). Die Emittentin behält sich das Recht
vor, den Angebotszeitraum, gleich aus welchem
Grund, zu verkürzen.

Offer Jurisdiction Germany
Angebotsjurisdiktion Deutschland

Cancellation of the issue of Securities The Issuer reserves the right for any reason to cancel
the issuance of the Securities.
Stornierung der Emission der Schuldverschreibungen Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission
der Schuldverschreibungen, gleich aus welchem
Grund, zu stornieren.

Offer Price The Issuer has offered the Securities to the Joint Lead
Managers at the initial issue price of 99.385 per cent.
of the principal amount of the Securities less a total
commission of 0.27 per cent.
Angebotspreis Der Emittent hat den Platzeuren die
Schuldverschreibungen zu einem anfänglichen
Ausgabepreis von 99,385 % des Nennbetrags der

	<i>Schuldverschreibungen abzüglich einer Provision von insgesamt 0,27 % 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	from (and including) 7 March 2016 to (and including) 8 March 2016 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>Der Zeitraum (einschließlich etwaiger Anpassungen), in dem das Angebot gilt</i>	<i>vom 7. März 2016 (einschließlich) bis zum 8. März 2016 (einschließlich)</i> <i>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 of the issue price less any commissions payable to the Joint Lead Managers. <i>Anleger werden über ihre Zuteilung der Schuldverschreibungen und das diesbezügliche Abwicklungsverfahren informiert. Die Schuldverschreibungen werden am Emissionstag gegen Zahlung des Ausgabepreises abzüglich aller an die Joint Lead Manager zu zahlenden Provisionen 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</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

Vorkaufsrechte, Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte
und Behandlung der nicht ausgeübten
Zeichnungsrechte

Further Notifications
Weitere Notifizierungen

Not applicable
Nicht Anwendbar

Process for notification to applicants of the amount
allotted and indication whether dealing may begin
before notification is made
*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten
Betrags und Angabe, ob der Handel vor einer solchen
Meldung aufgenommen werden kann*

Not applicable

Nicht anwendbar

Amount of any expenses and taxes specifically
charged to the subscriber or purchaser
*Betrag der Kosten und Steuern, die speziell dem
Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden*

The Issuer will not charge expenses or taxes to the
subscriber or purchaser.
*Die Emittentin wird dem Zeichner oder Käufer keine
Kosten oder Steuern in Rechnung stellen*

7. DISTRIBUTION VERTRIEB

Method of distribution
Vertriebsmethode

Syndicated
Syndiziert

If non-syndicated, name of relevant Dealer:
*Wenn nicht-syndiziert, Name des jeweiligen
Platzeuers:*

Not applicable
Nicht anwendbar

Date of Subscription Agreement
Datum des Subscription Agreements

4 March 2016
4. März 2016

Management details including form of commitment

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

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

NATIXIS
30, avenue Pierre Mendès-France
75013 Paris
France

Norddeutsche Landesbank -
Girozentrale -
Friedrichswall 10
30159 Hannover
Germany

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

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums
einschließlich der Art der Übernahme

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

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

NATIXIS
30, avenue Pierre Mendès-France
75013 Paris
Frankreich

Norddeutsche Landesbank -
Girozentrale -
Friedrichswall 10
30159 Hannover
Deutschland

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

Firm commitment
Feste Zusage

Management/Underwriting (material features) Management- und Übernahmeprovision/Quoten (wesentliche Merkmale)	Commission/quotas Übernahmeprovension/Quoten	Underwriting commitment of each Joint Lead Manager is 20 per cent. of the aggregate principal amount Übernahmeverpflichtung jedes Joint Lead Manager beträgt 20 % des Gesamtnennbetrags
Total Commission Gesamtprovision		0.27 per cent. of the Aggregate Principal Amount 0,27 % des Gesamtnennbetrags
Selling Commission/Concession Verkaufsprovision/Concession		Not applicable Nicht anwendbar
Listing Commission/Fees Börsenzulassungsprovision/Gebühren		Not applicable Nicht anwendbar
Distribution Fee Vertriebsgebühr		Not applicable Nicht anwendbar
Other Fee Andere Gebühr		Not applicable Nicht anwendbar

Stabilisation Manager
Kursstabilisierender Manager

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Consent to use the Prospectus

Each Joint Lead Manager placing or subsequently reselling the Securities is entitled to use and rely upon the Prospectus during the period from (and including) 7 March 2016 to (and including) 8 March 2016, 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 authorisation.

Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

Jeder Joint Lead Manager, der die Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt im Zeitraum vom 7. März 2016 (einschließlich) bis zum 8. März 2016 (einschließlich) zu nutzen und sich darauf zu berufen, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Prospektrichtlinie noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Die Emittentin darf eine solche Einwilligung nach ihrem alleinigen Ermessen widerrufen.

Settlement Instructions
Abwicklungsanweisungen

Delivery against payment
Zug-um-Zug Lieferung

8. SECURITIES IDENTIFICATION NUMBERS WERTPAPIERKENNNUMMERN

Common Code
Common Code

137668017
137668017

ISIN
ISIN

DE000DL19SH3
DE000DL19SH3

German Securities Identification Number (WKN)
Wertpapierkennnummer (WKN)

DL19SH
DL19SH

9. EUROSISTEM ELIGIBILITY OF NGN EUROSISTEM-FÄHIGKEIT DER NGN

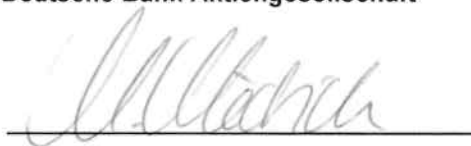
Not applicable (Securities are not issued in NGN-Format)
Nicht anwendbar (Schuldverschreibungen werden nicht im NGN-Format emittiert)

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.

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 unterschlagen 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.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft



Mirka Maedrich



Jansen