



Susanna Kiacar



Annett Uzuner

Final Terms no.72 dated 24 May 2024

DEUTSCHE BANK AG

Issue of up to 20,000 *Capital Protection Notes* (corresponds to product no. 1 in the Securities Note for Notes) at SEK 10,000 each with an aggregate nominal amount of up to SEK 200,000,000, relating to
SOLACTIVE US EQUITY FUNDS 15% RC INDEX
 (the "**Securities**")

under its **x-markets** Programme for the Issuance of Certificates, Warrants and Notes

Issue Price: 110 per cent. of the Nominal Amount per Security

WKN/ISIN: DM34H8 / SE0022239646

The Prospectus (including any supplements), under which the Securities described in these Final Terms are being issued, will cease to be valid when the Securities Note dated 1 September 2023 ceases to be valid (12 months after approval), and is therefore valid until 4 September 2024. From that date, these Final Terms must be read together with the respective current version of the Securities Note and the respective current version of the Registration Document, as published on the website www.xmarkets.db.com.

This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein and comprises the following parts:

Economic terms of the Securities

Terms and Conditions (Specific Terms of the Securities)

Further information about the offering of the Securities

Issue-specific summary

These Final Terms have been prepared for the purposes of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus, comprising the Securities Note dated 1 September 2023 and any further supplements (the "Securities Note") and the Registration Document dated 4 May 2023 as supplemented (the "Registration Document"), in order to obtain all relevant information. Full information on the Issuer and the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Securities Note and the Registration Document.

The Securities Note dated 1 September 2023, the Registration Document dated 4 May 2023, any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document, and the Final Terms are published, in accordance with Article 21(2)(a) of the Prospectus Regulation, in electronic form on the Issuer's website (www.xmarkets.db.com).

In addition, the Securities Note dated 1 September 2023 and the Registration Document dated 4 May 2023 and any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document shall be available free of charge at the registered office of the Issuer, Deutsche Bank AG, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main.

A summary of the individual issuance is annexed to the Final Terms.

WKN/ISIN: DM34H8 / SE0022239646

Terms not otherwise defined herein shall have the meaning given in the General Conditions of the Securities set out in the Terms and Conditions.

Economic terms of the Securities

The following description of the Security explains the economic terms of the Security and its characteristics.

| |
|--|
| Product No. 1: Capital Protection Note |
|--|

The *Capital Protection Note* is 100% capital protected at maturity. Capital protection means that redemption of the Capital Protection Note at maturity is promised at the Nominal Amount. The redemption, which will not take place until maturity, is not guaranteed by a third party, but solely assured by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

On the Settlement Date, investors receive at least the Nominal Amount.

- a) If the Final Reference Level is below the Strike, investors receive the Nominal Amount on the Settlement Date.
- b) If the Final Reference Level is equal to or above the Strike, investors participate in the positive performance of the Underlying based on the Strike at maturity, if applicable with the Participation Factor.

Terms and Conditions

The following "**Specific Terms of the Securities**" relating to the Securities shall, for the relevant Series of Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions of the Securities for the purposes of such Series of Securities. The Specific Terms of the Securities and the General Conditions of the Securities together constitute the "**Terms and Conditions**" of the relevant Securities.

General Information

| | |
|--------------------------|--|
| Security Type | Note /Capital Protection Note |
| ISIN | SE0022239646 |
| WKN | DM34H8 |
| Valoren | 134328434 |
| Common Code | Not applicable |
| Issuer | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main |
| Number of the Securities | up to 20,000 Securities at SEK 10,000 each with an aggregate nominal amount of up to SEK 200,000,000 |
| Issue Price | 110 per cent. of the Nominal Amount per Security |

Underlying

| | |
|------------|--|
| Underlying | Type: Index |
| | Name: SOLACTIVE US EQUITY FUNDS 15% RC INDEX |
| | Index Sponsor: Solactive AG |
| | Bloomberg Page: SOLUSC15 Index |
| | Reference Source: as defined in §5 (3) (k) of the General Conditions |
| | Multi-Exchange Index: applicable |
| | Related Exchange: as defined in §5 (3) (m) of the General Conditions |
| | Reference Currency: SEK |

Product Details

| | |
|----------------------|-------------------------|
| Settlement | Cash Settlement |
| Settlement Currency | Swedish Crown ("SEK") |
| Nominal Amount | SEK 10,000 per Security |
| Participation Factor | 100% |

WKN/ISIN: DM34H8 / SE0022239646

The Issuer can in its reasonable discretion decrease this value on the Initial Valuation Date or the Business Day following the Initial Valuation Date taking into account the current market conditions, particularly the current interest rate, and the volatility of the Underlying. At the time of determining the terms and conditions of the product the Issuer expects to decrease this value at maximum to 75%. If the Issuer decrease this value, this will be announced immediately on the Issue Date or the Business Day following the Issue Date in accordance with §16 of the General Conditions of the Securities.

| | |
|--------------------------------|--|
| Initial Reference Level | The arithmetic average of the Reference Levels on all Initial Valuation Dates. |
| Final Reference Level | The arithmetic average of the Reference Levels on all Valuation Dates. |
| Reference Level | In respect of any day, an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Settlement Currency) equal to the Relevant Reference Level Value on such day quoted by or published on the Reference Source. |
| Relevant Reference Level Value | The official closing level of the Underlying on the Reference Source |
| Coupon Payment | Coupon Payment does not apply. |
| Strike | 100 percent of the Initial Reference Level |

Relevant Dates

| | |
|-------------------------|--|
| Issue Date | 23 July 2024 |
| Value Date | 23 July 2024 |
| Valuation Dates | 4 January 2029, 5 February 2029, 5 March 2029, 4 April 2029, 4 May 2029, 4 June 2029, 4 July 2029, 6 August 2029, 4 September 2029, 4 October 2029, 5 November 2029, 4 December 2029, 4 January 2030, 4 February 2030, 4 March 2030, 4 April 2030, 6 May 2030, 4 June 2030 and 4 July 2030 |
| Initial Valuation Dates | 4 July 2024, 5 August 2024, 4 September 2024 and 4 October 2024 |
| Settlement Date | 24 July 2030 or, if such day is not a Business Day, the Settlement Date is postponed to the next day which is a Business Day. |

Specific Terms **Product No. 1: Capital Protection Note**

| | |
|-------------|---|
| Cash Amount | (a) If the Final Reference Level is less than or equal to the Strike, the Nominal Amount; |
| | (b) if the Final Reference Level is greater than the Strike, an amount equal to: |
| | the quotient of: |

(A) the product of (x) the Nominal Amount and (y) the Final Reference Level (as numerator) and

(B) the Initial Reference Level (as denominator)

multiplied by the Participation Factor

Further Information

| | |
|-----------------------------|---|
| Business Day | A day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system is open and on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Business Day Locations specified in the Specific Terms of the Securities and on which each relevant Clearing Agent settles payments. Saturday and Sunday are not considered Business Days. |
| Business Day Locations | Frankfurt am Main, London, Luxembourg and Stockholm. |
| Payment Day Locations | Frankfurt am Main, London, Luxembourg and Stockholm. |
| Correction Period | Two Business Days prior to the due date for any payment or delivery under the Securities, the amount of which is determined in whole or in part by reference to such value or price of the Reference Item. |
| Clearing Agent | Euroclear Sweden AB (formerly known as VPC AB), PO Box 191, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Sweden |
| Form of Securities | Global Security in bearer form |
| Governing Law | English law |
| Minimum Redemption payable | Applicable |
| Minimum Redemption | 100 per cent. of the Nominal Amount |
| Eligible Liabilities Format | Applicable |

Further information about the offering of the Securities

Listing and trading

| | |
|--|---|
| Listing and trading | Application is to be made to admit to trading and list the Securities on the Nasdaq OMX, which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended). |
| Minimum trade size | One Security (SEK 10,000). |
| Estimate of total expenses related to admission to trading | SEK 62,500 |

Offering of Securities

| | |
|--|---|
| Investor minimum subscription amount | One Security |
| Investor maximum subscription amount | Not Applicable |
| The subscription period | <p>Applications to subscribe for the Securities may be made through the Distributor from 24 May 2024 (inclusively) until the "Primary Market End Date" which is 27 June 2024 (inclusively) (subject to adjustment) during the hours in which banks are generally open for business in Sweden.</p> <p>The Issuer reserves the right for any reason to reduce the number of Securities offered.</p> <p>In the event that during the Subscription Period the requests exceed the amount of the offer destined to prospective investors equal to the maximum aggregate nominal amount, the Issuer may proceed to early terminate the Subscription Period and may immediately suspend the acceptance of further requests.</p> <p>Any such change or any amendment to the Subscription Period will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (www.se.x-markets.db.com).</p> |
| Cancellation of the issuance of the Securities | <p>The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities.</p> <p>Any such decision will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (www.se.x-markets.db.com).</p> <p>For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise purchase any Securities.</p> |
| Early closing of the subscription period of the Securities | <p>The Issuer reserves the right for any reason to close the Subscription Period early.</p> <p>Any such decision will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (www.se.x-markets.db.com)</p> |

| | |
|--|---|
| Conditions to which the offer is subject: | Offers of the Securities are conditional on and subject to admission to listing being obtained by the Issue Date otherwise the offer will be deemed withdrawn and the issuance cancelled. |
| Description of the application process: | <p>Applications for the Securities can be made in Sweden at participating branches of a Distributor.</p> <p>Applications will be in accordance with the relevant Distributor's usual procedures, notified to investors by the relevant Distributor</p> <p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer relating to the subscription for the Securities</p> |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | Not applicable |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: | Investors will be notified by the Issuer or the relevant financial intermediary of their allocations of Securities and the settlement arrangements in respect thereof. The Securities will be issued on the Issue Date and the Securities will be delivered on the Value Date against payment to the Issuer of the net subscription price. |
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | <p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities to be issued (which will be dependent on the outcome of the offer), up to a limit of 20,000 Securities</p> <p>The precise number of Securities to be issued will be published on the website of Nasdaq OMX (https://www.nasdaqomxnordic.com/) on or around the Issue Date.</p> <p>The results of the offer will be available from the Distributor following the Subscription Period and prior to the Issue Date</p> |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not applicable |
| Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries: | <p>Qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation and non-qualified investors</p> <p>The Offer may be made in Sweden to any person which complies with all other requirements for investment as set out in the Securities Note or otherwise determined by the Issuer and/or the relevant financial intermediaries. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation.</p> |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: | Each investor will be notified by the relevant Distributor of its allocation of Securities after the end of the Subscription Period and before the Issue Date |

| | |
|---|--|
| | No dealings in the Security may take place prior to the Issue Date |
| Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placement agents in the various countries where the offer takes place. | Garantum Fondkommission AB, Smålandsgatan 16, 111 46 Stockholm, Sweden (the " Distributor ") The Issuer reserves the right to appoint other distributors during the Subscription Period, which will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (www.se.x-markets.db.com). |
| Consent to use of Prospectus: | The Issuer consents to the use of the Prospectus by the following financial intermediaries (individual consent): Garantum Fondkommission AB, Smålandsgatan 16, 111 46 Stockholm, Sweden. Individual consent to the later resale and final placement of the Securities by the financial intermediaries is given in relation to Sweden. The subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made during the period from 24 May 2024 (inclusively) until 27 June 2024 (inclusively) and as long as this Prospectus is valid in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation. |
| Fees | |
| Fees paid by the Issuer to the distributor | Up to 1.00 percent p.a. of the Nominal Amount. |
| Costs/Distribution Fees | |
| Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | Ex-ante entry costs: 8.60% Ex-ante exit costs : 1.00% Ex-ante running costs on yearly basis: 0 Other expenses and taxes: none |
| Determination of the price by the Issuer | Both the Initial Issue Price of the <i>Capital Protection Notes</i> and the bid and ask prices quoted by the Issuer during its term are based on the Issuer's internal pricing models. Accordingly, unlike in an on exchange trading, for example for shares, the prices quoted during the term are not based on supply and demand. The prices in particular contain a margin which the Issuer determines at its free discretion and which may cover, in addition to the Issuer's proceeds, the costs of structuring, market making and settlement of the <i>Capital Protection Notes</i> , any applicable sales costs (distribution fee) and other costs. |
| Distribution fee | The bank (principal bank) will receive from the Issuer an annual distribution fee: up to 1.00 percent of the Nominal Amount. |

Security ratings

Rating The Securities have not been rated.

Interests of natural and legal persons involved in the issue

Interests of natural and legal persons involved in the issue Save for the Distributor regarding the fees as set out under "Fees" above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

Publication of notices

Publication of notices Notices will, in deviation from §16(1) of the General Conditions of the Securities, be published on the website www.investment-products.db.com.

Information relating to the Underlying

Information on the Underlying, on the past and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the public website www.solactive.com and on the Bloomberg page SOLUSC15 Index.

The sponsor of the index composing the Underlying also maintains an Internet Site at the following address where further information may be available free of charge in respect of the Underlying (including a description of the essential characteristics of the index, comprising, as applicable, the type of index, the method and formulas of calculation, a description of the individual selection process of the index components and the adjustment rules).

Name of Index Sponsor: **Solactive AG**

Website: <https://www.solactive.com>

Index Disclaimer (SOLACTIVE US EQUITY FUNDS 15% RC INDEX)

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.

Further information published by the Issuer

The Issuer does not intend to provide any further information on the Underlying.

Country specific information:

Offers may be made in Sweden to any person which complies with all other requirements for investment as set out in the Base Prospectus or otherwise determined by the Issuer and/or the relevant financial intermediaries.

| | |
|-----------------|---|
| Agent in Sweden | The Agent in Sweden is Skandinaviska Enskilda Banken AB, SE-106 40 STOCKHOLM - Kungsträdgårdsgatan 8. |
|-----------------|---|

Annex to the Final Terms

Issue-specific summary

| Section A – Introduction containing warnings |
|--|
| Warnings |
| <ul style="list-style-type: none"> a) The summary should be read as an introduction to the Prospectus. b) Investors should base any decision to invest in the securities on a consideration of the Prospectus as a whole. c) Investors could lose all (total loss) or part of their invested capital. d) Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investors might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus, including any supplements, as well as the corresponding Final Terms before the legal proceedings are initiated. e) Civil liability attaches only to those persons who have tabled and submitted the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where 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. f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand |
| Introductory information |
| <p>Name and international securities identification number</p> <p>The Notes (the "Securities") offered under this Prospectus have the following securities identification numbers:</p> <p>ISIN: SE0022239646</p> <p>Contact details of the issuer</p> <p>The Issuer (with Legal Entity Identifier (LEI) 7LTWFZYICNSX8D621K86) has its registered office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone: +49-69-910-00).</p> <p>Approval of the prospectus; competent authority</p> <p>The Prospectus consists of a Securities Notes and a Registration Document.</p> <p>The Securities Note has been approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) ("BaFin") on 1 September 2023. The business address of BaFin (Securities Supervision) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Federal Republic of Germany (telephone: +49 (0)228 41080).</p> <p>The Registration Document has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") on 4 May 2023. The business address of the CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg (telephone: +352 (0)26 251-1).</p> |
| Section B – Key information on the Issuer |
| Who is the issuer of the securities? |
| <p>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation</p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (commercial name: Deutsche Bank) is a credit institution and a stock corporation incorporated in Germany and accordingly operates under the laws of Germany. The Legal Entity Identifier (LEI) of Deutsche Bank is 7LTWFZYICNSX8D621K86. The Bank has its registered office in Frankfurt am Main, Germany. It maintains its head office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>Issuer's principal activities</p> <p>The objects of Deutsche Bank, as laid down in its Articles of Association, 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>Deutsche Bank is organized into the following segments:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Corporate Bank; — Investment Bank; — Private Bank; — Asset Management; and |

— Corporate & Other.

In addition, Deutsche Bank has a country and regional organizational layer to facilitate a consistent implementation of global strategies.

The Bank has operations or dealings with existing and potential customers in most countries in the world. These operations and dealings include working through:

- subsidiaries and branches,
- representative offices, and
- one or more representatives assigned to serve customers.

Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom

Deutsche Bank is neither directly nor indirectly majority-owned or controlled by any other corporation, by any government or by any other natural or legal person severally or jointly.

Pursuant to German law and Deutsche Bank's Articles of Association, to the extent that the Bank may have major shareholders at any time, it may not give them different voting rights from any of the other shareholders.

Deutsche Bank is not aware of arrangements which may at a subsequent date result in a change of control of the company.

The German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires investors in publicly-traded corporations whose investments reach certain thresholds to notify both the corporation and the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) of such change within four trading days. The minimum disclosure threshold is 3 per cent. of the corporation's issued voting share capital. To the Bank's knowledge, there are only four shareholders holding more than 3 per cent. of Deutsche Bank shares or to whom more than 3 per cent. of voting rights are attributed, and none of these shareholders holds more than 10 per cent. of Deutsche Bank shares or voting rights.

Key managing directors

The key managing directors of the issuer are members of the issuer's Executive Board. These are: Christian Sewing, James von Moltke, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Claudio de Sanctis, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon and Olivier Vigneron.

Statutory auditors

With effect as of 1 January 2020, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") has been appointed as independent auditor of Deutsche Bank. EY is a member of the chamber of public accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

What is the key financial information regarding the issuer?

The key financial information included in the tables below as of and for the financial years ended 31 December 2022 and 31 December 2023 has been extracted from the audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by the European Union as of 31 December 2023. The key financial information included in the tables below as of 31 March 2024 and for the three months ended 31 March 2023 and 31 March 2024 has been extracted from the unaudited interim consolidated financial information prepared as of 31 March 2024.

| Statement of income (in million Euro) | Three months ended 31 March 2024 (unaudited) | Year ended 31 December 2023 | Three months ended 31 March 2023 (unaudited) | Year ended 31 December 2022 |
|--|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Net interest income | 3,129 | 13,602 | 3,424 | 13,650 |
| Commissions and fee income | 2,612 | 9,206 | 2,348 | 9,838 |
| Provision for credit losses | 439 | 1,505 | 372 | 1,226 |
| Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss | 1,938 | 4,947 | 1,622 | 2,999 |
| Profit (loss) before income taxes | 2,036 | 5,678 | 1,852 | 5,594 |
| Profit (loss) | 1,451 | 4,892 | 1,322 | 5,659 |

| Balance sheet (amounts in million Euro) | 31 March 2024 (unaudited) | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Total assets | 1,330,785 | 1,312,331 | 1,336,788 |
| Senior debt | N/A | 81,685 | 78,556 |
| Subordinated debt | N/A | 11,163 | 11,135 |
| Loans at amortized cost | 474,954 | 473,705 | 483,700 |
| Deposits | 634,678 | 622,035 | 621,456 |
| Total equity | 75,892 | 74,818 | 72,328 |
| Common Equity Tier 1 capital ratio | 13.4% | 13.7 % | 13.4 % |
| Total capital ratio (reported / phase-in) | 18.2 % | 18.6 % | 18.4 % |
| Leverage ratio (reported / phase- in) | 4.5 % | 4.5 % | 4.6 % |

What are the key risks that are specific to the issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

Macroeconomic, Geopolitical and Market Environment: Deutsche Bank is materially affected by global macroeconomic and market conditions. Significant challenges may arise from persistent inflation, the interest rate environment, market volatility, and a deteriorating macroeconomic environment. These risks could negatively affect the business environment, leading to weaker economic activity and a broader correction in the financial markets. Materialization of these risks could negatively affect Deutsche Bank's results of operations and financial condition as well as Deutsche Bank's strategic plans and financial targets. Deutsche Bank takes step to manage these risks through its risk management and hedging activities but remains exposed to these macroeconomic and market risks.

Business and Strategy: If Deutsche Bank is unable to meet its 2025 financial targets or incurs future losses or low profitability, Deutsche Bank's financial condition, results of operations and share price may be materially and adversely affected, and Deutsche Bank may be unable to make contemplated distributions of profits to its shareholders or carry out share buybacks.

Regulation and Supervision: Prudential reforms and heightened regulatory scrutiny affecting the financial sector continue to have a significant impact on Deutsche Bank, which may adversely affect its business and, in cases of non-compliance, could lead to regulatory sanctions against Deutsche Bank, including prohibitions against Deutsche Bank making dividend payments, share repurchases or payments on its regulatory capital instruments, or increasing regulatory capital and liquidity requirements.

Internal Control Environment: A robust and effective internal control environment and adequate infrastructure (comprising people, policies and procedures, controls testing and IT systems) are necessary to enable Deutsche Bank to conduct its business in compliance with the laws, regulations and associated supervisory expectations applicable to Deutsche Bank. Deutsche Bank has identified the need to strengthen its internal control environment and infrastructure and has been required to do so in certain areas by its regulators. Deutsche Bank has undertaken initiatives to accomplish this. If these initiatives are not successful or proceed too slowly, Deutsche Bank's reputation, regulatory position and financial condition may be materially adversely affected, and its ability to achieve Deutsche Bank's strategic ambitions may be impaired.

Litigation, Regulatory Enforcement Matters, Investigations and Tax Examinations: 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.

Environmental, Social and Governance (ESG)-Related Matters: The impacts of rising global temperatures and the associated policy, technology and behavioral changes required to limit global warming to no greater than 1.5 °C above pre-industrial levels have led to emerging sources of financial and non-financial risks. These include the physical risk impacts from extreme weather events, and transition risks as carbon-intensive sectors are faced with higher costs, potentially reduced demand and restricted access to financing. More rapid than currently expected emergence of transition and/or physical climate risks and other environmental risks may lead to increased credit and market losses as well as operational disruptions due to impacts on vendors and Deutsche Bank's own operations.

Section C – Key information on the securities

What are the main features of the securities?

Type of securities

The Securities are *Notes*.

Class of securities

The Securities will be represented by a global security (the "**Global Security**"). No definitive Securities will be issued. The Securities will be issued in bearer form.

Securities identification number(s) of the securities

ISIN: SE0022239646 / WKN: DM34H8

Applicable law of the securities

The Securities will be governed by English law. The constituting of the Securities may be governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing Agent.

Restrictions on the free transferability of the securities

Each Security is transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing Agent through whose books such Security is transferred.

Status of the securities

The Securities constitute unsecured and unsubordinated preferred liabilities of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated preferred liabilities of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated preferred liabilities in the event of Resolution Measures imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, Insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of Insolvency of, or against, the Issuer.

Ranking of the securities

The ranking of the Issuer's liabilities in insolvency or in the event of the imposition of Resolution Measures, such as a bail-in, is determined by German law. The Securities are unsecured unsubordinated preferred liabilities that would rank higher than the Issuer's regulatory capital, its subordinated liabilities and its unsecured unsubordinated non-preferred liabilities. The liabilities under the Securities rank *pari passu* with other unsecured unsubordinated preferred liabilities of the Issuer, including but not limited to derivatives, structured products and deposits not subject to protection. The liabilities under the Securities rank below liabilities protected in Insolvency or excluded from Resolution Measures, such as certain protected deposits. In accordance with § 46f(5) of the German Banking Act (Kreditwesengesetz, "**KWG**"), the obligations under such Securities rank in priority of those under debt instruments of the Issuer within the meaning of Section 46f(6) sentence 1 KWG (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision, including eligible liabilities within the meaning of Articles 72a and 72b(2) CRR.

Rights attached to the securities

The Securities provide holders of the Securities, on redemption or upon exercise, subject to a total loss, with a claim for payment of a cash amount.

The *Capital Protection Note* is 100% capital protected at maturity. Capital protection means that redemption of the Capital Protection Note at maturity is promised at the Nominal Amount. The redemption, which will not take place until maturity, is not guaranteed by a third party, but solely assured by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

On the Settlement Date, investors receive at least the Nominal Amount.

- a) If the Final Reference Level is below the Strike, investors receive the Nominal Amount on the Settlement Date.
- b) If the Final Reference Level is equal to or above the Strike, investors participate in the positive performance of the Underlying based on the Strike at maturity, if applicable with the Participation Factor.

| | |
|-------------------------|---|
| Security Type | Note /Capital Protection Note |
| Issue Price | 110 per cent. of the Nominal Amount per Security |
| Nominal Amount | SEK 10,000 per Security |
| Participation Factor | 100%. If the Issuer decrease this value, this will be announced immediately on the Issue Date or the Business Day following the Issue Date in accordance with §16 of the General Conditions of the Securities. |
| Initial Reference Level | The arithmetic average of the Reference Levels on all Initial Valuation Dates. |
| Final Reference Level | The arithmetic average of the Reference Levels on all Valuation Dates. |
| Reference Level | In respect of any day, an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Settlement Currency) equal to the Relevant Reference Level Value on such day quoted by or published on the Reference Source. |

| | |
|--------------------------------|--|
| Relevant Reference Level Value | The official closing level of the Underlying on the Reference Source |
| Coupon Payment | Coupon Payment does not apply. |
| Strike | 100 percent of the Initial Reference Level |
| Issue Date | 23 July 2024 |
| Value Date | 23 July 2024 |
| Valuation Dates | 4 January 2029, 5 February 2029, 5 March 2029, 4 April 2029, 4 May 2029, 4 June 2029, 4 July 2029, 6 August 2029, 4 September 2029, 4 October 2029, 5 November 2029, 4 December 2029, 4 January 2030, 4 February 2030, 4 March 2030, 4 April 2030, 6 May 2030, 4 June 2030 and 4 July 2030 |
| Initial Valuation Dates | 4 July 2024, 5 August 2024, 4 September 2024 and 4 October 2024 |
| Settlement Date | 24 July 2030 or, if such day is not a Business Day, the Settlement Date is postponed to the next day which is a Business Day. |
| Cash Amount | <p>(a) If the Final Reference Level is less than or equal to the Strike, the Nominal Amount;</p> <p>(b) if the Final Reference Level is greater than the Strike, an amount equal to:</p> <p>the quotient of:</p> <p>(A) the product of (x) the Nominal Amount and (y) the Final Reference Level (as numerator) and</p> <p>(B) the Initial Reference Level (as denominator)</p> <p>multiplied by the Participation Factor</p> |
| Minimum Redemption payable | Applicable |
| Minimum Redemption | 100 per cent. of the Nominal Amount |

| | |
|--|--|
| Number of Securities: | Up to 20,000 Securities at SEK 10,000 each with an aggregate nominal amount of up to SEK 200,000,000 |
| Currency: | Swedish Crown ("SEK") |
| Name and address of the Paying Agent: | Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany |
| Name and address of the Calculation Agent: | Deutsche Bank AG, London Branch, 21 Moorfields, London, EC2Y 9DB, United Kingdom |
| Underlying | <p><i>Type: Index</i></p> <p><i>Name: SOLACTIVE US EQUITY FUNDS 15% RC INDEX</i></p> <p><i>Index Sponsor: Solactive AG</i></p> <p><i>Reference Currency: SEK</i></p> |

Information on the historical and ongoing performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the public website under <https://www.solactive.com> and on the pages Bloomberg SOLUSC15 Index

Limitations to the rights attached to the Securities

Under the conditions set out in the Terms and Conditions, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to amend the Terms and Conditions.

| |
|---|
| Where will the securities be traded? |
| Application has been made to admit to trading and list the Securities on the Nasdaq OMX, which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended). |
| What are the key risks that are specific to the securities? |
| <p>Risks associated with Market Disruptions</p> <p>Subject to certain conditions being met, the Calculation Agent may determine that a Market Disruption has occurred. This means that the price or level of the Underlying cannot be determined, at least temporarily. Market Disruptions may occur on an exchange relevant for the Underlying, particularly in the event of trade interruptions. This may have an effect on the timing of valuation and may delay payments on or the settlement of the Securities.</p> <p>Risks associated with Adjustment and Termination Events</p> <p>Subject to certain conditions being met, the Issuer may replace Underlyings, adjust the Final Terms or terminate the Securities. In case of a termination, the Issuer will pay, usually prior to the scheduled settlement date of the Securities, an amount determined by the Calculation Agent. Such amount may be significantly less than an investor's initial investment in Securities and in certain circumstances may be zero.</p> <p>Any adjustment or termination of the Securities or replacement of an Underlying may lead to a loss in value of the Securities or may at maturity lead to the realisation of losses or even to the total loss of the invested amount. It is also not excluded that an adjustment measure will later prove to be incorrect or to be disadvantageous for Securityholders. A Securityholder could also be put in an economically worse position by the adjustment measure than before such adjustment measure.</p> <p>Risks associated with Underlying</p> <p>Market risk is the most significant cross-product risk factor in connection with Underlyings of all kinds. An investment in Securities linked to any Underlying may bear similar market risks to a direct investment in the relevant index.</p> <p>The performance of Securities depends on the performance of the price or level of the Underlying and therefore on the value of the embedded option. This value may be subject to major fluctuations during the term. The higher the volatility of the Underlying is, the greater the expected intensity of such fluctuations is. Changes in the price or level of the Underlying will affect the value of the Securities, but it is impossible to predict whether the price or level of the Underlying will rise or fall.</p> <p>Securityholders thus bear the risk of unfavourable performance of the Underlying, which may lead to loss in value of the Securities or a reduction of the cash amount, up to and including total loss.</p> <p>The Securities may be Illiquid</p> <p>It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid. Insofar and as long as the Securities are listed or quoted or admitted to trading on a stock exchange, no assurance is given that any such listing or quotation or admission to trading will be maintained. Higher liquidity does not necessarily result from a listing, quotation or admission to trading.</p> <p>If the Securities are not listed or quoted or admitted to trading on any stock exchange or quotation system, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the Securities in some jurisdictions.</p> <p>Even where an investor is able to realise its investment in the Securities by selling this may be at a substantially lower value than its original investment in the Securities. Depending on the structure of the Securities, the realisation value at any time may be zero (0), which means a total loss of the capital invested. In addition, a transaction fee may be payable in respect of a sale of the Securities.</p> <p>Regulatory Bail-in and other Resolution Measures / Special status and ranking of the Securities</p> <p>Laws enable the competent resolution authority to also take measures in respect of the Securities. These measures may have an adverse effect on the Securityholders.</p> <p>If the legal requirements are met in respect of the Issuer, BaFin, as the resolution authority, may, in addition to other measures, write down Securityholders' claims from the Securities in part or in full or convert them into equity (shares) of the Issuer ("Resolution Measures"). Other Resolution Measures available include (but are not limited to) transferring the Securities to another entity, varying the terms and conditions of the Securities (including, but without limitation to, varying the maturity of the Securities) or cancelling the Securities. The competent resolution authority may apply Resolution Measures individually or in any combination.</p> <p>If the resolution authority takes Resolution Measures, Securityholders bear the risk of losing their claims from the Securities. In particular, this includes their claims for payment of the cash amount or redemption amount or for delivery of the delivery item.</p> <p>Potential investors should consider the risk that they may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest, if Resolution Measures are initiated, and should be aware that extraordinary public financial support for troubled banks, if any, would only potentially be used as a last resort after having assessed and exploited, to the maximum extent practicable, the Resolution Measures, including Regulatory Bail-in.</p> <p>The Issuer expects that it will use the Securities to fulfil particular minimum capital requirements under international and EU banking resolution rules, and has therefore specified Eligible Liabilities Format to apply in the Specific Terms of the Securities. In this case, claims arising under the Securities may not be set off against any claims of the Issuer. No security or guarantee shall be provided at any time to secure claims of the Securityholders under the Securities. Any security or guarantee already provided or granted in the future in connection with other liabilities of the Issuer may not be used for claims under the Securities. Furthermore, any redemption or repurchase of the Securities prior to their scheduled maturity is subject to the prior approval of the competent authority. In addition, an extraordinary early termination of the Securities is excluded. If the Securities are redeemed or repurchased by the Issuer early under circumstances other than those, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. These restrictions may limit the rights of the Issuer and, in particular, of the Securityholders and might expose them to the</p> |

risk that their investment will have a lower potential return than expected.

Also, the Issuer or its Affiliates may not be willing or able to act as market maker for the Securities. Market making and any other repurchase or any redemption or termination of the Securities prior to their scheduled maturity would require the prior approval of the competent authority in this case. Without approval for repurchase, the liquidity of the Securities would be very limited or might even completely cease, which could make divestiture practically impossible. If the Securities were nevertheless redeemed or repurchased without regulatory preapproval, then the amounts paid to the Securityholders would have to be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

Section D – Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

Offering Period

The offer of the Securities starts 24 May 2024 and ends with the close of 27 June 2024 (end of primary market). In any case the offer ends with expiry of the validity of the Prospectus, unless another prospectus provides for a continued offer.

The Issuer reserves the right for any reason to reduce the number of Securities offered.

Cancellation of the issuance of the Securities

The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities.

Early closing of the offering period of the Securities

The Issuer reserves the right for any reason to close the Offering Period early.

Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries

Qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation and non-qualified investors.

The offer may be made in Sweden to any person which complies with all other requirements for investment as set out in the Securities Note or otherwise determined by the Issuer and/or the relevant Financial Intermediaries. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation.

Issue price

110 per cent. of the Nominal Amount per Security

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

| | | |
|--|--|-------|
| Expenses included in the price (per Security): | ex-ante entry costs: | 8.60% |
| | ex-ante exit costs: | 1.00% |
| | ex-ante running costs on yearly basis: | 0% |

Other expenses and taxes: none

Details of the admission to trading on a regulated market

Application has been made to admit to trading and list the Securities on the Nasdaq OMX, which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended).

Why is this prospectus being produced?

Reasons for the offer

The reasons for the offer are making profit and hedging certain risks.

Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

Save for the distributor regarding the fees, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

Bilaga till Slutliga Villkor

Emissionsspecifik sammanfattning

| Avsnitt A – Inledning som innehåller varningar |
|--|
| Varningar |
| <p>a) Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>b) Investerares bör basera ett beslut om att investera i värdepapperen på en bedömning av Prospektet i sin helhet.</p> <p>c) Investerares kan förlora hela (fullständig förlust) eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>d) Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet, kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet, inklusive eventuella bilagor och de tillhörande Slutliga Villkoren, innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>e) Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p> <p>f) Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.</p> |
| Inledande information |
| <p>Namn och internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN)</p> <p>Obligationer (<i>Note</i>) ("Värdepapperen") som erbjuds i enlighet med detta Prospekt har följande standardnummer för värdepapper: ISIN: SE0022239646</p> <p>Emittentens kontaktuppgifter</p> <p>Emittenten (med Identifieringskod för Juridiska Personer (LEI) 7LTFWZYICNSX8D621K86) har sitt säte på Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon: +49-69-910-00).</p> <p>Godkännande av prospektet; behörig myndighet</p> <p>Prospektet består av en Värdepappersnot och ett Registreringsdokument.</p> <p>Värdepappersnoten har godkänts av den tyska federala finansinspektionen (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) ("BaFin") den 1 september 2023. Adressen till BaFin (Värdepapperstillsyn) är: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon: +49 (0)228 41080).</p> <p>Registreringsdokumentet har godkänts av Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") den 4 maj 2023. Adressen till CSSF är: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg (telefon: +352 (0)26 251-1).</p> |

| Avsnitt B – Nyckelinformation om Emittenten |
|--|
| Vem är emittenten av värdepapperen? |
| <p>Emittentens hemvist och juridiska form, lag enligt vilken Emittenten verkar och har sitt säte</p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (kommersiellt namn: Deutsche Bank) är ett kreditinstitut och ett aktiebolag registrerat i Tyskland som följaktligen bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt. Identifieringskoden för Juridiska Personer (LEI) för Deutsche Bank är 7LTFWZYICNSX8D621K86. Banken har sitt säte i Frankfurt am Main, Tyskland. Den har sitt huvudkontor på Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.</p> <p>Emittentens huvudsakliga verksamhet</p> <p>Ändamålen för Deutsche Banks verksamhet, såsom angivet i deras Bolagsordning, inbegriper all typ av bankverksamhet, erbjudande av finansiella- och andra tjänster, och främjande av internationella ekonomiska relationer. Banken kan uppfylla dessa verksamhetsändamål självständigt eller genom dotterbolag och närstående bolag. Banken får, i den utsträckning som är tillåten enligt lag, genomföra alla affärer och vidta alla åtgärder som förefaller troligt främja Bankens verksamhet, särskilt att köpa och sälja fastigheter, att etablera filialer hemmavid och utomlands, att köpa, administrera och sälja andelar i andra bolag samt att ingå företagsavtal.</p> <p>Deutsche Bank är organiserat i följande segment:</p> <ul style="list-style-type: none">— Företagsbank (Corporate Bank);— Investeringsbank (Investment Bank);— Privatbank (Private Bank);— Kapitalförvaltning (Asset Management); och |

— Centrala funktioner och annat (Corporate & Other).

Deutsche Bank har därutöver ytterligare lands- och regionsspecifika organisationsuppdelningar för att underlätta en konsekvent implementering av globala strategier.

Banken har verksamhet eller kontakt med befintliga och potentiella kunder i de flesta länder i världen. Dessa verksamheter och kontakter inkluderar arbete genom:

— dotterbolag och filialer;

— representationskontor; och

— en eller flera representanter som ålagts att bistå kunder.

Emittentens större aktieägare, inklusive om det direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras och av vem

Deutsche Bank är varken direkt eller indirekt majoritetsägd eller kontrollerad av något annat företag, regering eller av någon fysisk eller juridisk person var för sig eller gemensamt.

I den utsträckning som Banken vid någon tidpunkt har några större ägare får Banken, enligt tysk rätt och enligt Deutsche Banks Bolagsordning, inte tilldela dem andra röstvärden än några andra aktieägare.

Deutsche Bank är inte medvetet om något arrangemang som vid ett senare datum skulle kunna innebära en ägarförändring i bolaget.

Den tyska lagen om handel med värdepapper (*Wertpapierhandelsgesetz*) kräver att investerare i börshandlade bolag vars investeringar når särskilda trösklar upplyser både bolaget och den tyska finansinspektionen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) om detta inom fyra handelsdagar. Den lägsta tröskeln för sådant offentliggörande är 3 procent av bolagets emitterade röstberättigade aktiekapital. Såvitt Banken vet, finns det endast fyra aktieägare som innehar mer än tre procent av Deutsche Banks aktier eller som innehar mer än 3 procent av röstvärdet och ingen av dessa aktieägare innehar mer än 10 procent av Deutsche Banks aktier eller rösträtter.

Viktigaste administrerande direktörer

Emittentens viktigaste administrerande direktörer är ledamöter i emittentens ledningsgrupp. Dessa är: Christian Sewing, James von Moltke, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Claudio de Sanctis, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon och Olivier Vigneron.

Lagstadgade revisorer

Med effekt från och med 1 januari 2020 har Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") utnämnts till oberoende revisor för Deutsche Bank. EY är medlem i kammaren för offentliga revisorer (Wirtschaftsprüferkammer).

Central finansiell information vad gäller emittenten

Den finansiella nyckelinformationen som presenteras i tabellerna nedan per den, och avseende räkenskapsåret som avslutades, den 31 december 2022 och den 31 december 2023 är utdrag ur den reviderade och konsoliderade finansiella rapporten framtagen enligt IFRS utfärdat av International Accounting Standards Board (IASB) och godkänt av Europeiska unionen den 31 december 2023. Den finansiella nyckelinformationen som presenteras i tabellerna nedan per den 31 mars 2024 och för de tre månader som avslutades 31 mars 2024 och 31 mars 2023 är utdrag ur den oreviderade och konsoliderade delårsrapporten per den 31 mars 2024.

| Resultaträkning (miljoner Euro) | Tre månader som slutar 31 mars 2024 (oreviderad) | Årsslut 31 december 2023 | Tre månader som slutar 31 mars 2023 (oreviderad) | Årsslut 31 december 2022 |
|--|---|-----------------------------|---|-----------------------------|
| Nettoomsättning | 3 129 | 13 602 | 3 424 | 13 650 |
| Provision och arvodesintäkter | 2 612 | 9 206 | 2 348 | 9 838 |
| Avsättning för kreditförluster | 439 | 1 505 | 372 | 1 226 |
| Nettoresultat för finansiella tillgångar/skulder vid verkligt värde genom vinst eller förlust | 1 938 | 4 947 | 1 622 | 2 999 |
| Resultat före skatt | 2 036 | 5 678 | 1 852 | 5 594 |
| Resultat | 1 451 | 4 892 | 1 322 | 5 659 |

| Balansräkning (beloppen i miljoner Euro) | 31 mars 2024 (oreviderad) | 31 december 2023 | 31 december 2022 |
|--|------------------------------|------------------|------------------|
| Tillgångar | 1 330 785 | 1 312 331 | 1 336 788 |
| Senior skuld | N/A | 81 685 | 78 556 |
| Efterställd skuld | N/A | 11 163 | 11 135 |

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| Lån till upplupet anskaffningsvärde | 474 954 | 473 705 | 483 700 |
| Insättningar | 634 678 | 622 035 | 621 456 |
| Summa eget kapital | 75 892 | 74 818 | 72 328 |
| Kärnprimärkapitalratio (tier 1) | 13,4% | 13,7 % | 13,4 % |
| Total kapitalratio (<i>reported / phase-in</i>) | 18,2 % | 18,6 % | 18,4 % |
| Soliditet (<i>reported / phase-in</i>) | 4,5 % | 4,5 % | 4,6 % |

Centrala risker specifika för emittenten

Emittenten är föremål för följande centrala risker:

Makroekonomi, Geopolitik och Marknadsförhållanden: Deutsche Bank påverkas väsentligt av globala makroekonomiska och marknadsförhållanden. Betydande utmaningar kan uppstå från bestående inflation, räntemiljön, marknadsvolatilitet, och försämrade makroekonomiska förutsättningar. Dessa risker kan påverka affärsmiljön negativt, och leda till minskad ekonomisk aktivitet och en bredare korrigerande på de finansiella marknaderna. Ett förverkligande av dessa risker kan påverka Deutsche Banks affärsresultat och finansiella ställning negativt såväl som Deutsche Banks strategiska plan och finansiella mål. Deutsche Bank vidtar åtgärder för att hantera dessa risker genom sin riskhantering och säkringar, men förblir exponerad mot dessa makroekonomiska- och marknadsrisker.

Verksamhet och Strategi: Om Deutsche Bank inte lyckas nå sina finansiella mål för 2025 eller lider framtida förluster eller låg lönsamhet kan Deutsche Banks finansiella ställning, verksamhetsresultat och aktiepris påverkas väsentligen och negativt, och Deutsche Bank kan bli oförmögen att göra planerade vinstutdelningar till sina aktieägare eller verkställa aktieåterköp.

Regler och Tillsyn: Regulatoriska reformer och ökad tillsyn över finanssektorn kommer fortsättningsvis ha en betydande inverkan på Deutsche Bank vilket kan påverka dess verksamhet negativt och, i fall av bristande regelefterlevnad, kan leda till regulatoriska sanktioner mot Deutsche Bank, inklusive förbud för Deutsche Bank att genomföra utdelningar, återköp av aktier eller betalningar på dess regulatoriska kapitalinstrument eller ökade regulatorisk kapital- och likviditetskrav.

Internkontroll: En robust och effektiv internkontroll och adekvat infrastruktur (bestående av människor, policyer och procedurer, kontrolltestning och IT-system) är nödvändiga för att möjliggöra att Deutsche Bank bedriver sin verksamhet i enlighet med de lagar och förordningar och tillhörande tillsynsförväntningar som är tillämpliga på Deutsche Banks verksamhet. Deutsche Bank har identifierat behovet av att stärka sin internkontroll och infrastruktur, och har ställts under krav av sina tillsynsmyndigheter att göra det på vissa områden. Deutsche Bank påbörjat åtgärder för att uppnå detta. Om dessa åtgärder inte lyckas eller om de går för långsamt, kan Deutsche Banks rykte, regulatoriska ställning och finansiella ställning påverkas väsentligen negativt och Deutsche Banks förmåga att uppnå sina strategiska ambitioner kan försämrast.

Tvister, Regulatoriska tillsynsåtgärder, Utredningar och Skattegranskningar: Deutsche Bank verkar i en starkt och alltmer reglerad och tvistbenägen miljö, vilket potentiellt kan exponera Deutsche Bank för ansvar och andra kostnader, vars belopp kan vara betydande och svåra att uppskatta, och även för rättsliga och regulatoriska sanktioner och anseendeskada.

Environmental, Social and Governance (ESG)-relaterade frågor: Effekterna av stigande globala temperaturer, och tillhörande policy-, teknik- och beteendeförändringar nödvändiga för att begränsa global uppvärmning till max 1,5 grader C över förindustriella nivåer har lett till framväxande källor till finansiella och icke-finansiella risker. Dessa inkluderar de fysiska riskerna till följd av extrema väderhändelser, såväl som övergångsrisker då koldioxidintensiva sektorer står inför högre kostnader, eventuell minskad efterfrågan och begränsad tillgång till finansiering. Uppkomst av omställningar som går snabbare än just nu förväntat och/eller fysiska klimatrisker och andra miljörisker kan leda till ökade kredit och marknadsförluster såväl som operationella störningar på grund av konsekvenser för leverantörer och Deutsche Banks egen verksamhet.

Avsnitt C – Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Typ av värdepapper

Värdepapperen är Obligationer (*Note*).

Värdepapperens kategori

Värdepapperen kommer att representeras av ett globalt värdepapper (Global Security) (det "Globala Värdepapperet"). Inga fysiska värdepapper kommer att emitteras. Värdepapperen kommer att ställas ut till innehavaren.

Internationellt standardnummer för värdepapperna

ISIN: SE0022239646 / WKN: DM34H8

Tillämplig rätt på värdepapperen

Värdepapperen kommer att regleras av engelsk rätt. Skapandet av Värdepapperna kan komma att regleras av lagen i Clearingagentens (Clearing Agent) jurisdiktion.

Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperna

Varje Värdepapper är överlåtbar enligt tillämplig rätt och de regler och förfaranden som från tid till annan tillämpas av

Clearingagenten (Clearing Agent) genom vilket sådant Värdepapper överläts.

Värdepapperens status

Värdepapperna utgör icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser för Emittenten som rangordnas *pari passu* dem emellan och *pari passu* med alla andra icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten, förbehållet den juridiska prioritet som vissa icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser erhåller vid Resolutionsåtgärder vidtagna mot Emittenten eller vid Emittentens upplösning, likvidation, Insolvens, sammansättning, eller andra förfaranden för att undvika Insolvens i eller mot Emittenten.

Värdepapperens rangordning

Rangordningen av Emittentens förpliktelser vid en insolvens eller vid vidtagandet av Resolutionsåtgärder, såsom skuldnedskrivning, bestäms av tysk rätt. Värdepapperen utgör icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser som kommer rangordnas högre än Emittentens regulatoriska kapital, dess efterställda förpliktelser och dess icke säkerställda, icke efterställda oprioriterade förpliktelser. Förpliktelserna under Värdepapperna rangordnas *pari passu* med Emittentens alla andra icke säkerställda, icke efterställda prioriterade förpliktelser, inklusive, men inte begränsat till, derivat, strukturerade produkter och insättningar som inte omfattas av skydd. Förpliktelserna under Värdepapperna rangordnas lägre än förpliktelser som är skyddade vid Insolvens eller som undantas Resolutionsåtgärder, såsom vissa skyddade insättningar. I enlighet med § 46f(5) i den tyska banklagen (Kreditwesengesetz, "KWG") har förpliktelserna under sådana värdepapper företräde framför förpliktelserna under emittentens skuldinstrument enligt § 46f(6) mening 1 KWG (även i kombination med § 46f(9) KWG) eller någon efterföljande bestämmelse, inklusive skulder som kvalificeras enligt artiklarna 72a och 72b(2) CRR.

Rättigheter sammanhängda med värdepapperna

Värdepapperen ger innehavare av Värdepapperen, vid inlösen eller vid utnyttjande, med förbehåll för total förlust, ett krav på betalning av ett kontantbelopp.

Capital Protection Note är 100% kapitalskyddat på förfallodagen. Kapitalskydd innebär att inlösen av *Capital Protection Note* på förfallodagen utlovas till Nominellt Belopp. Inlösen, som inte kommer att ske förrän på förfallodagen, garanteras inte av tredje part utan försäkras enbart av Emittenten och är därför beroende av Emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden.

På Avvecklingsdagen erhåller investerare minst det Nominella Beloppet.

a) Om den Slutliga Referensnivån är lägre än Strike erhåller investerare det Nominella Beloppet på Avvecklingsdagen.

b) Om den Slutliga Referensnivån är lika med eller över Strike, deltar investerare i den positiva utvecklingen av Underliggande baserat på Strike på förfallodagen, om tillämpligt med Deltagandefaktorn.

| Typ av Värdepapper | Obligationer (Note) / Capital Protection Note |
|-----------------------------|---|
| Emissionspris | 110 procent av det Nominella Beloppet per Värdepapper |
| Nominellt Belopp | 10 000 SEK per Värdepapper |
| Deltagandefaktor | 100% Om utgivaren minskar detta värde kommer detta att meddelas omedelbart på Utgivningsdatum eller Arbetsdagen efter Utgivningsdatum i enlighet med §16 i Allmänna villkor för Värdepapperen. |
| Initial Referensnivå | Det aritmetiska medelvärdet av Referensnivåerna på alla Initiala Värderingsdatum. |
| Slutlig Referensnivå | Det aritmetiska medelvärdet av Referensnivåerna på samtliga Värderingsdagar. |
| Referensnivå | Avseende en dag, ett belopp (som ska anses ha ett monetärt värde i Avvecklingsvalutan) motsvarande det Relevanta Referensnivåvärdet på denna dag uttryckt av eller publicerat på Referenskällan. |
| Relevant Referensnivå Värde | Den officiella stängningsnivån för den Underliggande på Referenskällan. |

| | |
|-----------------------------|--|
| Kupongbetalning | Kupongbetalning gäller inte. |
| Strike | 100 procent av den Initiala Referensnivån |
| Utgivningsdatum | 23 juli 2024 |
| Värde Datum | 23 juli 2024 |
| Värderingsdatum | 4 januari 2029, 5 februari 2029, 5 mars 2029, 4 april 2029, 4 maj 2029, 4 juni 2029, 4 juli 2029, 6 augusti 2029, 4 september 2029, 4 oktober 2029, 5 november 2029, 4 december 2029, 4 januari 2030, 4 februari 2030, 4 mars 2030, 4 april 2030, 6 maj 2030, 4 juni 2030 och 4 juli 2030 |
| Initiala värderingsdatum | 4 juli 2024, 5 augusti 2024, 4 september 2024 och 4 oktober 2024 |
| Avräkningsdatum | 24 juli 2030 eller, om sådan dag inte är en Bankdag, senareläggs Avvecklingsdagen till nästa dag som är en Bankdag. |
| Kontantbelopp | <p>(a) Om den Slutliga Referensnivån är mindre än eller lika med Strike, det Nominella Beloppet;</p> <p>(b) om den Slutliga Referensnivån är högre än Strike, ett belopp som är lika med:</p> <p>kvoten av:</p> <p>(A) produkten av (x) det Nominella Beloppet och (y) den Slutliga Referensnivån (som täljare) och</p> <p>(B) den Initiala Referensnivån (som nämnare)</p> <p>multipliserat med Deltagandefaktorn</p> |
| Minsta återbetalningsbelopp | Tillämplig |
| Minsta återbetalning | 100 procent av det Nominella Beloppet |

| | |
|---|--|
| Antal Värdepapper: | Upp till 20 000 Värdepapper på 10 000 SEK styck med ett totalt nominellt belopp om upp till 200 000 000 SEK. |
| Valuta: | Svenska Kronor ("SEK") |
| Namn och adress till Betalningsagenten: | Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Föbundsrepubliken Tyskland |
| Namn och adress till Beräkningsagenten: | Deutsche Bank AG, London Branch, 21 Moorfields, London, EC2Y 9DB, Storbritannien |
| Underliggande | <p><i>Kategori: Index</i></p> <p><i>Namn: SOLACTIVE US EQUITY FUNDS 15% RC INDEX</i></p> |

| | |
|--|---|
| | <p><i>Index Sponsor: Solactive AG</i></p> <p><i>Referensvaluta: SEK</i></p> |
| <p>Information om den historiska och pågående utvecklingen av det Underliggande och dess volatilitet kan erhållas på den publika hemsidan under https://www.solactive.com on the page Bloomberg SOLUSC15 Index</p> <p>Begränsningar av de rättigheter som sammanhänger med Värdepapperen</p> <p>Enligt Villkoren är Emittenten berättigad att säga upp Värdepapperen och att ändra Villkoren.</p> | |
| <p>Var kommer värdepapperen att handlas?</p> | |
| <p>Ansökan har gjorts om att notera och ta upp Värdepapperen till handel på Nasdaq OMX, som är en reglerad marknad enligt direktiv 2014/65/EU (som ändrats).</p> | |
| <p>Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?</p> | |
| <p>Risker förknippade med Marknadsstörningar</p> <p>Under förutsättning att visa villkor uppfylls, kan Beräkningsagenten fastställa att en Marknadsstörning har inträffat. Detta innebär att priset eller nivån på det Underliggande inte kan fastställas, åtminstone tillfälligt. Marknadsstörningar kan inträffa på en börs som är relevant för det Underliggande, särskilt vid händelse av handelshinder. Detta kan påverka tidpunkten för värderingen och kan försena betalningen på, eller avvecklingen av, Värdepapperna.</p> <p>Risker förknippade med Justerings- och Uppsägningshändelser</p> <p>Under förutsättning att vissa villkor uppfylls, kan Emittenten ersätta det Underliggande, justera de Slutliga Villkoren eller säga upp Värdepapperna. I händelse av en uppsägning kommer Emittenten att betala, vanligtvis före den planerade avvecklingsdagen för Värdepapperen, ett belopp som bestämts av Beräkningsagenten. Ett sådant belopp kan vara betydligt lägre än en investerarens initiala investering i Värdepapperna och kan under vissa omständigheter vara noll.</p> <p>Varje justering eller uppsägning av Värdepapperna eller utbyte av ett Underliggande kan leda till en värdeförlust på Värdepapperna eller kan, vid förfallotidpunkten, leda till att förluster realiseras eller till och med till en total förlust av det investerade beloppet. Det är heller inte uteslutet att en justeringsåtgärd senare visar sig felaktig eller ogynnsam för Värdepappersinnehavarna. En Värdepappersinnehavare kan också ställas i en ekonomiskt sämre ställning genom justeringsåtgärden än före en sådan justeringsåtgärd.</p> <p>Risker förknippade med det Underliggande</p> <p>Marknadsrisk är den mest betydelsefulla produktöverskridande riskfaktorn i samband med alla typer av Underliggande. En investering i Värdepapper kopplade till någon form av Underliggande kan innebära liknande marknadsrisker som en direktinvestering i relevant index.</p> <p>Utvecklingen av Värdepapperen beror på utvecklingen av priser eller nivån på det Underliggande och därmed på värdet av den integrerade optionen. Detta värde kan vara föremål för stora variationer under perioden. Desto högre volatilitet av det Underliggande, desto större är den förväntade intensiteten av sådan volatilitet. Förändringar i priset eller nivån på det Underliggande kommer att påverka värdet av Värdepapperen, men det är omöjligt att förutsäga huruvida priset eller nivån på det Underliggande kommer stiga eller sjunka.</p> <p>Värdepappersinnehavare bär således risken för ogynnsam utveckling av det Underliggande, vilket kan leda till en värdeförlust på Värdepapperen eller till en minskning av kontantbeloppet, upp till och inklusive en total förlust.</p> <p>Värdepapperen kan vara illikvida</p> <p>Det är inte möjligt att förutsäga om och i vilken utsträckning en sekundärmarknad kan komma att utvecklas för Värdepapperen eller till vilket pris Värdepapperen kommer att handlas till på sekundärmarknaden eller om en sådan marknad kommer att vara likvid. I den mån, och så länge som Värdepapperen är listade, noterade eller upptagna till handel på en börs, ges ingen garanti för att någon sådan listning, notering eller upptagning till handel kommer att bibehållas. Högre likviditet följer inte nödvändigtvis av en listning, notering eller upptagning till handel.</p> <p>Om Värdepapperen inte blir listade, noterade eller upptagna till handel på någon börs eller marknadsplats kan prisinformation för Värdepapperen vara svårare att erhålla och likviditeten i Värdepapperen kan påverkas negativt. Likviditeten i Värdepapperen kan också påverkas av begränsningar av erbjudanden och försäljning av Värdepapper i vissa jurisdiktioner.</p> <p>Även om en investerare kan realisera sin investering i Värdepapperen genom att sälja kan detta vara till ett väsentligt lägre värde än den ursprungliga investeringen i Värdepapperen. Beroende på strukturen av Värdepapperen, kan realisationsvärdet vid var tid vara noll (0), vilket innebär en total förlust av det investerade kapitalet. Dessutom kan en transaktionsavgift bli aktuell för betalning vid en försäljning av Värdepapperen.</p> <p>Regulatorisk Skuldnedskrivning och andra Resolutionsåtgärder / Särskild status och rangordning av Värdepapperen</p> <p>Lagar gör det möjligt för den behöriga myndigheten att även vidta åtgärder avseende Värdepapperen. Dessa åtgärder kan få en negativ inverkan på Värdepappersinnehavarna.</p> <p>Om de rättsliga kraven uppfylls avseende Emittenten kan Bafin, som behörig myndighet, utöver andra tillämpliga åtgärder, skriva ned Värdepappersinnehavarnas fordringar från Värdepapperna helt eller delvis, eller konvertera dem till eget kapital (aktiekapital) i Emittenten ("Resolutionsåtgärder"). Andra tillgängliga Resolutionsåtgärder inkluderar (men är inte begränsade till) överföring av Värdepapperna till en annan enhet, ändra villkoren för Värdepapperna (inklusive, men inte begränsat till, förändringar av</p> | |

förfallotidpunkten för Värdepapperna), eller annullering av Värdepapperna. Den behöriga resolutionsmyndigheten kan tillämpa Resolutionsåtgärder enskilt eller i kombination.

Om resolutionsmyndigheten vidtar Resolutionsåtgärder, bär Värdepappersinnehavarna risken för att förlora sina fordringar från Värdepapperen. I synnerhet inkluderar detta deras rätt till betalning av kontantbelopp och återbetalning eller för leverans av leveransartikeln.

Potentiella investerare bör överväga risken att de kan förlora hela sitt investerade belopp, inklusive det nominella beloppet plus eventuell upplupen ränta, om Resolutionsåtgärder initieras, och bör vara medvetna om att extraordinärt offentligt finansiellt stöd till problemtyngda banker, om något, endast potentiellt skulle användas som en sista utväg efter att ha bedömt och utnyttjat Resolutionsåtgärderna, inklusive s.k. bail-in, till största möjliga praktiska omfattning.

Emittenten förväntar sig att den kommer att använda Värdepapperen för att uppfylla särskilda minimikapitalkrav enligt internationella och EU-bankers regelverk, och har därför specificerat Format för Godtagbara Skulder som ska tillämpas i de Särskilda Villkoren för Värdepapperen. I detta fall får fordringar som uppstår under Värdepapperen inte kvittas mot några av Emittentens fordringar. Inga säkerheter eller garantier kommer ställas vid någon tidpunkt för att säkra Värdepappersinnehavarnas fordringar under Värdepapperen. Säkerheter eller garantier som redan har ställts eller som i framtiden kommer att ställas i samband med Emittentens övriga skulder får inte användas för fordringar under Värdepapperen. Vidare är varje inlösen eller återköp av Värdepapper före deras planerade förfallodag föremål för förhandsgodkännande av den behöriga myndigheten. Dessutom är en extraordinär förtida uppsägning av Värdepapperen utesluten. Om Värdepapperen löses in eller återköps av Emittenten i förtid under andra omständigheter än dessa, måste de erlagda beloppen återbetalas till Emittenten, oaktat eventuella avtal om motsatsen. Dessa restriktioner kan begränsa Emittentens och, i synnerhet, Värdepappersinnehavarnas, rättigheter och kan utsätta dem för risken att deras investering kommer att ha en lägre potentiell avkastning än förväntat.

Emittenten eller dess närstående bolag kanske inte heller vill eller kan agera som marknadsgarant för Värdepapperen. Market making och alla andra återköp eller inlösen eller uppsägning av Värdepapper före deras planerade förfallodag skulle kräva förhandsgodkännande från den behöriga myndigheten i detta fall. Utan godkännande för återköp skulle likviditeten i Värdepapperen vara mycket begränsad eller till och med helt upphöra, vilket skulle kunna göra avyttring praktiskt taget omöjlig. Om Värdepapperen ändå skulle lösas in eller återköpas utan förhandsgodkännande från myndigheten, skulle de belopp som betalats till Värdepappersinnehavarna behöva återbetalas till Emittenten, oaktat eventuella avtal om motsatsen.

Avsnitt D – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagande till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor, förutsättningar och förväntad tidsplan för erbjudandet

Erbjudandeperiod

Erbjudandet av värdepapper börjar den 24 maj 2024 och avslutas vid utgången av 27 juni 2024 (slutet för primärmarknaden). Oavsett vilket avslutas erbjudandet när giltigheten för Prospektet upphör, såvida inte ett annat prospekt föreskriver ett fortsatt erbjudande.

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning minska antalet erbjudna Värdepapper.

Avbryta emissionen av Värdepapperen

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning avbryta emissionen av Värdepapperen.

Tidig avslutning av erbjudandeperioden för Värdepapperen

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning avsluta Erbjudandeperioden tidigt.

Kategorier av potentiella investerare till vilka Värdepapperna erbjuds och huruvida särskilda andelar har reserverats för särskilda länder

Kvalificerade investerare i den mening som avses i Prospektförordningen och icke-kvalificerade investerare.

Erbjudandet kan göras i Sverige till varje person som uppfyller alla andra krav som ställs för investeringen i Värdepappersnoten eller som på annat sätt bestäms av Emittenten och/eller relevanta Finansiella Mellanhänder. I andra EES-länder kommer erbjudanden endast att göras i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen.

Emissionspris

110 procent av det Nominella Beloppet per Värdepapper

Belopp och andra kostnader som specifikt debiteras tecknaren eller köparen

| | |
|--|-------|
| Kostnader som ingår i priset (per Värdepapper): <i>ex-ante</i> ingångskostnader: | 8.60% |
| <i>ex-ante</i> utträdeskostnader: | 1.00% |
| <i>ex-ante</i> löpande kostnader på årsbasis: | 0% |

Andra kostnader och skatter: inga

Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad

Ansökan har gjorts om att notera och ta upp Värdepapperen till handel på Nasdaq OMX, som är en reglerad marknad enligt direktiv 2014/65/EU (som ändrats).

| |
|---|
| |
| Varför upprättas detta prospekt? |
| <p>Skälen för erbjudandet</p> <p>Anledningarna till erbjudandet är att göra vinst och säkra vissa risker.</p> <p>Väsentliga intressekonflikter rörande erbjudandet eller upptagandet till handel</p> <p>Med undantag för avgifter avseende distributören, såvitt Emittenten känner till har ingen person som är inblandad i emissionen av Värdepapperen något intresse som är väsentligt för erbjudandet.</p> |