

CONDICIONES FINALES

Deutsche Bank, S.A.E. Cédulas Hipotecarias diciembre 2016

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

Importe: 1.000.000.000 €

Emitida al amparo del folleto de base de valores no participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de noviembre de 2016 (el "Folleto de Base").

El emisor declara que:

- a) Estas condiciones finales (las "**Condiciones Finales**") se han elaborado a efectos de lo dispuesto en el artículo 5, apartado 4, de la Directiva 2003/71/CE y deben leerse en relación con el Folleto de Base. A la fecha de estas Condiciones Finales no se han publicado suplementos al Folleto de Base.
- b) El Folleto de Base está publicado en las páginas web del emisor (www.deutsche-bank.es) y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) de conformidad con lo dispuesto en el artículo 14 de la Directiva 2003/71/CE.
- c) A fin de obtener la información completa, deberán leerse conjuntamente el Folleto de Base y las Condiciones Finales.

1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los valores descritos en estas Condiciones Finales se emiten por Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 18 y C.I.F. A-08000614 (el "**Emisor**", la "**Sociedad**" o "**Deutsche Bank**").

D. José Manuel Mora-Figueroa Monfort y D. Marcelino García Ramos, actuando como apoderados mancomunados, en virtud de los poderes concedidos por el acuerdo adoptado en la reunión del consejo de administración de fecha 14 de junio de 2016 y en nombre y representación de Deutsche Bank, con domicilio profesional en Madrid, Paseo de la Castellana, 18, asumen la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

D. José Manuel Mora-Figueroa Monfort y D. Marcelino García Ramos declaran que, tras comportarse con una diligencia razonable para asegurar que así es, la información contenida en estas Condiciones Finales es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

CONDICIONES GENERALES

1. Naturaleza y denominación de los valores:
 - (a) Cédulas hipotecarias
 - (b) Código ISIN: ES0413320088
 - (c) La emisión no es fungible con otras emisiones previas
2. Divisa de la emisión: Euro
3. Importe nominal y efectivo de la emisión:
 - (a) Nominal: 1.000.000.000 €
 - (b) Efectivo: 996.080.000 €
 - (c) N° de valores: 10.000
4. Importe nominal y efectivo de los valores:
 - (a) Nominal unitario: 100.000 €
 - (b) Precio de emisión: 99,608%
 - (c) Efectivo unitario: 99.608 €
5. Fecha de emisión/desembolso: 15 de diciembre de 2016
6. Fecha de vencimiento: 15 de diciembre de 2021
7. Representación de los valores: Anotaciones en cuenta cuyo registro contable corresponde a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear).

Asimismo, el Emisor se ha comprometido a facilitar la compensación y liquidación de los valores a través de los sistemas internacionales gestionado por Euroclear Bank S.A./N.V. y/o Clearstream Banking, Société Anonyme a los inversores que lo soliciten.
8. Activos de sustitución: No
9. Instrumentos financieros derivados vinculados a la emisión: No

TIPO DE INTERÉS Y AMORTIZACIÓN

10. Tipo de interés fijo: Si

- (a) 0,625%; pagadero anualmente
- (b) Base de cálculo para el devengo de intereses: Anual, Act/Act (ICMA)
- (c) Fecha de inicio y fin de devengo de intereses: Desde el 15 de diciembre de 2016 (incluido) hasta el 15 de diciembre de 2021 (excluido).
- (d) Importes irregulares: N/A
- (e) Fechas de pago de los cupones: El 15 de diciembre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 15 de diciembre de 2017 y la última fecha de pago el 15 de diciembre de 2021.

En caso de que cualquiera de las fechas de pago coincida con un día inhábil para TARGET2, se trasladará el pago del cupón hasta el siguiente día hábil, sin que los titulares de los valores tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

11. Tipo de interés variable: N/A

12. Cupón cero: N/A

13. Amortización de los valores:

- (a) Fecha de amortización a vencimiento: 15 de diciembre de 2021
- (b) Precio de amortización: 100%

En caso de que la fecha de amortización coincida con un día inhábil para TARGET2, se trasladará la fecha de amortización hasta el siguiente día hábil, sin que los titulares de los valores tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

- (c) Amortización parcial: No
- (d) Amortización anticipada a opción del Emisor (*call*): Solo en los supuestos legalmente establecidos, tal y como se describe en el apéndice B del Folleto de Base.

En caso de que la fecha de amortización coincida con un día inhábil para TARGET2, se trasladará la fecha de amortización hasta el siguiente día hábil, sin que los titulares de los valores tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

- (e) Amortización anticipada a opción del inversor (*put*): No

14. Cuadro del servicio financiero del empréstito:

| Fecha(*) | Pago cupón (€) | Pago principal (€) |
|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| 15/12/2017 | 6.250.000 | 0 |
| 17/12/2018 | 6.250.000 | 0 |
| 16/12/2019 | 6.250.000 | 0 |
| 15/12/2020 | 6.250.000 | 0 |
| 15/12/2021 | 6.250.000 | 1.000.000.000 |

(*) Días hábiles

15. TIR para el tomador de los valores: 0,705%, equivalente a un diferencial de seis meses del nivel MID Swap + 56 puntos básicos.

RATING

16. Rating de la emisión: Moody's Investors Service España, S.A. (14 de diciembre de 2016): Rating: Aa2 y Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Sucursal en España (15 de diciembre de 2016): Rating: A+.

Las agencias de calificación mencionadas fueron registradas el 31 de octubre de 2011 en el *European Securities and Markets Authority* (ESMA), de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre las agencias de calificación crediticia.

DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN

17. Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión: No existen intereses particulares.
18. Asesores de la emisión: J&A Garrigues, S.L.P. asesor legal en derecho español del Emisor.
19. Colectivo de potenciales suscriptores a los que se dirige la emisión: Inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 4 de noviembre de 2003.
20. Importe de suscripción mínimo / máximo: N/A
21. Periodo de recepción de solicitudes de suscripción: N/A.
22. Provisión de fondos: N/A.
- Tipo de interés aplicable a la petición de fondos: N/A.
23. Tramitación de la suscripción: N/A.

24. Forma de hacer efectivo el desembolso: N/A.
25. Restricciones a la colocación en otras jurisdicciones: Cada entidad colocadora se compromete ante el Emisor a cumplir todas las leyes y reglamentos aplicables en cada país o territorio en que compre, ofrezca, venda o entregue las cédulas hipotecarias o en que tenga en su poder o distribuya el Folleto de Base o cualquier material de oferta relacionado con la emisión, en todos los casos asumiendo el coste.

ESTADOS UNIDOS

Las cédulas hipotecarias no han sido registradas ni se registrarán bajo la U.S. Securities Act (“**Securities Act**”) y tampoco han sido ni serán ofrecidas ni vendidas en Estados Unidos o a, o por cuenta o beneficio de, personas estadounidenses, salvo en excepciones o, en transacciones exentas, de los requisitos de registro de la Securities Act.

Cada entidad colocadora acordará que no ofrecerá, venderá o entregará cédulas hipotecarias (a) en ningún momento como parte de su distribución o (b) en todo caso, hasta que no hayan transcurrido 40 días a contar desde la última de la siguientes fechas: el inicio de la oferta o la fecha de desembolso de las cédulas hipotecarias, en Estados Unidos o a, o por cuenta o beneficio de, personas estadounidenses, y que enviará a cada distribuidor al que haya vendido cédulas hipotecarias durante el periodo de cumplimiento, una confirmación u otra notificación que contenga las restricciones sobre ofertas y ventas de las cédulas hipotecarias en Estados Unidos o a, o por cuenta o beneficio de, personas estadounidenses.

Además, hasta 40 días después del comienzo de la oferta, una oferta o venta de cédulas hipotecarias en Estados Unidos por un distribuidor (que haya participado o no en la oferta) podrá suponer una violación de los requisitos de registro de la Securities Act.

Los términos empleados en este apartado tendrán en mismo significado que el establecido en la Regulation S de Securities Act.

REINO UNIDO

Cada entidad colocadora declarará que:

- Promoción financiera: solo ha comunicado o ha hecho que se comunique, y solo comunicará o hará que se comunique, cualquier invitación o incentivo para desarrollar una actividad inversora (*engage in investment activity*) (en el sentido del artículo 21 de la Ley de Mercados y Servicios Financieros (*Financial Services and Markets Act 2000*), “FSMA” por sus siglas en inglés) recibida en relación con la emisión o venta de cédulas hipotecarias en

circunstancias en las que el artículo 21(1) de la FSMA no sea de aplicación al Emisor; y

- Cumplimiento general: ha cumplido y cumplirá todas las disposiciones aplicables de la FSMA en todas sus actuaciones relacionadas con las cédulas hipotecarias dentro del Reino Unido o que en otra forma afecten al Reino Unido.

ESPAÑA

Cada entidad colocadora declarará que las cédulas hipotecarias no podrán venderse, ofrecerse ni distribuirse en España en circunstancias que constituyan una oferta pública de valores en España en el sentido del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y demás normativa aplicable, a menos que dicha venta, oferta o distribución se realice mediante cumplimiento de las leyes españolas en materia de valores y cualquier otra normativa aplicable.

ALEMANIA

La oferta no es una oferta pública en la República Federal de Alemania. Las cédulas hipotecarias solo podrán ofrecerse, venderse y adquirirse de conformidad con la Ley de Folletos de Emisión de la República Federal de Alemania, en su redacción vigente (la “**Ley de Folletos de Emisión Alemana**”, *Wertpapierprospektgesetz*, WpPG) y cualquier otra ley alemana aplicable. No se ha solicitado con arreglo a la legislación alemana la comercialización pública de las cédulas hipotecarias dentro o fuera de la República Federal de Alemania. Las cédulas hipotecarias no están registradas ni autorizadas para su distribución de conformidad con la Ley de Folletos de Emisión Alemana y, por lo tanto, no pueden ser, ni están siendo, ofrecidas o anunciadas públicamente ni mediante promoción pública. En consecuencia, el material relacionado con las cédulas hipotecarias es exclusivamente para uso privado y la oferta se realiza exclusivamente a aquéllos a los que el documento está dirigido personalmente y no constituye una oferta o un anuncio público. Las cédulas hipotecarias sólo estarán disponibles para personas que sean inversores cualificados (*qualifizierte Anleger*) en el sentido del apartado número 6 del artículo 2 de la Ley de Folletos de Emisión Alemana. Las cédulas hipotecarias sólo podrán revenderse en la República Federal de Alemania de conformidad con la Ley de Folletos de Emisión Alemana y otras leyes aplicables.

REPÚBLICA DE ITALIA

La oferta de las cédulas hipotecarias no ha sido inscrita en la *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (“**CONSOB**”) de conformidad con la legislación italiana en materia de valores. Cada entidad colocadora declarará que la oferta, venta o entrega de las cédulas hipotecarias o la distribución de

copias del Folleto Base o cualquier otro documento referente a las cédulas hipotecarias en la República de Italia se efectuará conforme a todas las leyes y reglamentos sobre valores, fiscalidad y control de cambios o cualesquiera otras leyes y reglamentos aplicables.

Toda oferta, venta o entrega de las cédulas hipotecarias o distribución de copias del Folleto Base o cualquier otro documento relativo a las mismas en la República de Italia tendrá que:

- (a) ser realizada por una sociedad de inversión, banco o intermediario financiero autorizada para llevar a cabo dichas actividades en la República de Italia de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto Legislativo número 58 de 24 de febrero de 1998, el Reglamento de la CONSOB número 16190 de 29 de octubre de 2007 y el Decreto Legislativo número 385 de 1 de septiembre de 1993 (en todo caso, tal y como los mismos resulten modificados en cada momento); y
- (b) cumplir cualquier otra ley y reglamento aplicable o requisito impuesto por la CONSOB o cualquier otra autoridad italiana.

- 26. Gastos para el suscriptor: N/A
- 27. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: N/A
- 28. Fecha de desembolso: 15 de diciembre de 2016
- 29. Entidades directoras: N/A
- 30. Entidades aseguradoras: N/A
- 31. Entidades colocadoras: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Landesbank Baden-Württemberg, The Royal Bank of Scotland plc (trading as NatWest Markets) y UniCredit Bank AG.
- 32. Entidades coordinadoras: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- 33. Gastos de la oferta y/o admisión:
 - (a) Comisiones: 2.000.000 €
 - (b) Gastos CNMV, AIAF e IBERCLEAR: 65.605 €
 - (c) Otros: 20.000 €
 - (d) Total gastos de la emisión: 2.085.605 €
- 34. Métodos y plazos para el pago y entrega de los valores: N/A.

35. Condiciones de la oferta: N/A.

INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES

36. Agente de pagos: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

37. Agente de cálculo: N/A

38. Depositario: N/A

39. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión TARGET2.

ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE TENEDORES DE CÉDULAS

40. Esta emisión se realiza en virtud de los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 21 de febrero de 2012 y del Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 14 de junio de 2016, los cuales se encuentran vigentes a la fecha de estas Condiciones Finales.

41. Representación de los tenedores de los valores: No se ha constituido sindicato de tenedores de cédulas hipotecarias para esta emisión.

ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

42. Si. AIAF Mercado de Renta Fija.

Estas Condiciones Finales junto con el contenido del Folleto de Base incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los valores en el mercado mencionado anteriormente.

43. La liquidación y compensación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR). Asimismo, el Emisor se ha comprometido a facilitar la liquidación y compensación de los valores a través de los sistemas internacionales gestionados por Euroclear Bank S.A./N.V. y/o Clearstream Banking, Société Anonyme para los inversores que lo soliciten.

44. Entidades de contrapartida y obligaciones de liquidez: N/A.

45. Otros mercados regulados en los que el Emisor tiene admitidos valores iguales a los de esta emisión: N/A.

OTRA INFORMACIÓN ADICIONAL

46. País donde tiene lugar la oferta u ofertas públicas: N/A.

47. País donde se solicita la admisión a cotización en uno o varios mercados regulados: España.

48. Informe de experto independiente: N/A.

Firmado: en Madrid, a 19 de diciembre de 2016.

Deutsche Bank, Sociedad
Anónima Española

D. José Manuel Mora-Figueroa
Monfort

D. Marcelino García Ramos