

SUMÁRIO

Os sumários são constituídos por requisitos conhecidos por "Elementos". Estes Elementos são numerados por secções A – E (A.1 – E.7).

Este sumário contém todos os Elementos cuja inclusão é requerida num sumário para valores mobiliários do tipo dos Obrigações e para um emitente do tipo do Emitente. Porque a menção a alguns Elementos não é requerida, a numeração dos Elementos pode não ser sequencial.

Mesmo que um Elemento tenha de ser incluído neste sumário por causa do tipo de Valores Mobiliários ou do Emitente, é possível que não exista informação relevante a prestar sobre esse Elemento. Neste caso será incluída neste sumário uma curta descrição do Elemento com a declaração de "Não aplicável".

Secção A – Introdução e advertências

Ele- mento	Requisito de divulgação	
A.1	Advertências	<p>Advertências:</p> <ul style="list-style-type: none"> • este sumário deve ser lido como introdução ao Prospeto; • qualquer decisão de investimento nos Valores Mobiliários deve ser baseada na consideração do Prospeto no seu conjunto pelo investidor; • sempre que for apresentada em tribunal uma reclamação relativa à informação contida num prospeto, o investidor poderá, nos termos da legislação interna dos Estados-Membros, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes do início do processo judicial; • só pode ser assacada responsabilidade civil às pessoas que tenham apresentado o sumário, incluindo qualquer tradução do mesmo, e apenas quando o sumário em causa for enganador, inexato ou incoerente quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto ou não fornecer, quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto, as informações fundamentais para ajudar os investidores a decidirem se devem investir nesses Valores Mobiliários.
A.2	Autorização para uso do Prospeto	<p>[[Se for dado o consentimento geral, inserir: Cada Colocador e/ou cada intermediário financeiro que posteriormente proceda venda ou colocação final dos Valores Mobiliários é] [Se for dado o consentimento individual, inserir: [inserir nome[s] e moradas[s]] [é] são] autorizado(s) a utilizar o Prospeto para a venda subsequente ou colocação final dos Valores Mobiliários na(s) Jurisdição(ões) da Oferta durante o período da oferta para a venda subsequente ou colocação final dos Valores Mobiliários de (incluindo) [●] a (incluindo) [●], garantindo (que poderá ser encurtado ou prolongado pelo Emitente), desde, contudo, que o Prospeto ainda seja válido de acordo com o Artigo 11-(2) da Lei Luxemburguesa dos prospectos para valores mobiliários (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières), a qual transpõe a Diretiva 2003/71/CE do Parlamento Europeu e do conselho de 4 de novembro de 2003 (conforme alterada).</p> <p>"Jurisdição[ões] da Oferta" refere-se a [especificar cada Estado Membro relevante no qual os Valores Mobiliários possam ser oferecidos].</p> <p>[Tal autorização está sujeita à condição de [●].]</p> <p>O Prospeto apenas pode ser entregue a potenciais investidores juntamente com</p>

Elemento	Requisito de divulgação	
		<p>todos os suplementos publicados antes de tal entrega. Qualquer suplemento ao Prospeto estará disponível para consulta em formato digital no sítio da internet da Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) e do Emitente (www.db.com/ir).</p> <p>Ao utilizar o Prospeto, [cada Colocador e/ou intermediário financeiro adicional relevante] [[inserir nome[s] e morada[s]] deve(m) confirmar que ele cumpre todas as leis e regulamentos aplicáveis e em vigor nas jurisdições respetivas.</p> <p>No caso de uma oferta ser feita por [um Colocador e /ou um intermediário financeiro adicional] [[inserir nome[s] e morada[s]], ele[s] deve[m] disponibilizar informação aos investidores sobre termos e condições dos Valores Mobiliários no momento da oferta.</p> <p>O Emitente pode revogar discricionariamente tal consentimento]</p> <p>[Se não for dado o consentimento, inserir: Não aplicável. [Os Valores Mobiliários serão oferecidos sem Colocadores ou outros intermediários financeiros e] [O] [o] Emitente não deu a sua autorização para a utilização do Prospeto.]</p>

Secção B — Emitente

Elemento	Requisito de divulgação	
B.1	Denominação jurídica e comercial do Emitente	A denominação jurídica e comercial do Emitente é Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" Deutsche Bank " ou " Banco ").
B.2	Endereço e forma jurídica do emitente, legislação ao abrigo da qual o emitente exerce a sua atividade e país onde está registado	<p>O Deutsche Bank é uma sociedade anónima (Aktiengesellschaft) de lei alemã. O Banco está registado em Frankfurt am Main, Alemanha, e mantém a sua sede social em Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Alemanha.</p> <p>[se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, London Branch, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em Londres ("Deutsche Bank AG, London Branch ") está domiciliado em Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, Reino Unido.]</p> <p>[se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, Sydney Branch, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em Sidney ("Deutsche Bank AG, Sydney Branch") está domiciliado em Level 16, Deutsche Bank Place, Cruzamento entre as Ruas Hunter e Phillip, Sydney NSW 2000, Australia.]</p> <p>[se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, Singapore Branch, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em Singapore ("Deutsche Bank AG, Singapore Branch") está domiciliado em One Raffles Quay, South Tower Level 17, Singapore 048583.]</p> <p>[se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em Hong Kong ("Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch") está domiciliado em Level 52, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong.]</p> <p>[se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, Milan</p>

Ele- mento	Requisito de divulgação	
		<p>Branch, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em Milão ("Deutsche Bank AG, Milan Branch") está domiciliado em Via Filippo Turati, 25/27, Milão, Itália.]</p> <p>[se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, sucursal em Portugal, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em Portugal ("Deutsche Bank AG, Sucursal em Portugal") está domiciliado em Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbon, Portugal.]</p> <p>[se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, sucursal en España, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em Espanha ("Deutsche Bank AG, Sucursal en España") está domiciliado em Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spain.]</p> <p>[Se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, New York Branch, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em Nova Iorque ("Deutsche Bank AG, New York Branch") está domiciliado em 60 Wall Street, New York, NY 10005, Estados Unidos.]</p> <p>[se os Valores Mobiliários forem emitidos por Deutsche Bank AG, [especificar sucursal] Branch, inserir: Deutsche Bank AG, atuando através da sua sucursal em [especificar sucursal] ("Deutsche Bank AG, [especificar sucursal] Branch") está domiciliado em [inserir endereço].]</p>
B.4b	Tendências conhecidas que afetem o Emitente e as indústrias em que ele opera	Com exceção dos efeitos das condições macroeconómicas e de ambiente de mercado riscos de litigância associados à crise dos mercados financeiros, bem como os efeitos da legislação e regulamentos aplicáveis a as instituições financeiras na Alemanha e na União Europeia, não existem tendências conhecidas, incertezas, obrigações, compromissos que tenham provavelmente um efeito material nas perspetivas do Emitente no presente exercício.
B.5	Descrição do grupo e da posição do emitente no seio do mesmo	O Banco é a sociedade matriz e a mais relevante do Grupo Deutsche Bank, um grupo composto por bancos, sociedades de mercados de capitais, sociedades gestoras de fundos de investimento, sociedades de investimento imobiliário, sociedades de financiamento a crédito, empresas de consultoria e <i>research</i> e outras sociedades nacionais e estrangeiras (o "Grupo Deutsche Bank").
B.9	Previsão ou estimativa dos lucros	A estimativa de lucros consolidados antes de impostos sobre o rendimento (IBIT) do Emitente, para o ano encerrado em 31 de dezembro de 2018, ascende a EUR 1,3 mil milhões.
B.10	Reservas expressas no relatório de auditoria	Não aplicável. Não existem reservas no relatório de auditoria das informações financeiras históricas.
B.12	Informação financeira histórica fundamental selecionada	A tabela que se segue mostra um resumo do balanço do Deutsche Bank AG, os quais foram extraídos das respetivas demonstrações financeiras auditadas e consolidadas, preparadas de acordo com o IFRS de 31 de dezembro de 2016 e de 31 de dezembro de 2017, assim como das demonstrações financeiras provisórias consolidadas não auditadas de 30 de setembro de 2017 e 30 de setembro de 2018. As informações sobre o capital social (em EUR) e o número de ações ordinárias baseiam-se na contabilidade interna do Deutsche Bank e não estão auditadas.

Elemento	Requisito de divulgação					
			31 de dezembro de 2016	30 de setembro de 2017	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018
		Capital social (em EUR)	3.530.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36	5.290.939.215,36
		Número de ações ordinárias	1.379.273.131	2.066.773.131	2.066.773.131	2.066.773.131
		Ativos Totais (em milhões de Euros)	1.590.546	1.521.454	1.474.732	1.379.982
		Passivos Totais (em milhões de Euros)	1.525.727	1.450.844	1.406.633	1.311.194
		Capital Próprio Total (em milhões de Euros)	64.819	70.609	68.099	68.788
		Rácio de capital Common Equity Tier 1 ¹	13,4%	14,6%	14,8%	14,0% ²
		Rácio de Capital Tier 1 ¹	15,6%	17,0%	16,8%	16,2% ³
		<p>¹ Os ratios de capital, baseiam-se em regras de transição do regime regulatório CRR/CRD 4.</p> <p>² O ratio de capital Common Equity Tier 1 à data de 30 de setembro de 2018, calculado nos termos do CRR/CRD 4, totalmente preenchido, foi de 14,0%.</p> <p>³ O ratio de capital Tier 1 à data de 30 de setembro de 2018 calculado nos termos do CRR/CRD 4, totalmente preenchido, foi de 15,3%.</p>				
	Ausência de alteração substancial adversa na perspectiva do Emitente	Não ocorreu qualquer alteração substancial adversa na perspectiva do Deutsche Bank desde 31 de dezembro de 2017.				
	Alterações significativas adversa na posição financeira ou comercial	Não aplicável. Não ocorreu qualquer alteração substancial adversa na posição financeira ou comercial do Deutsche Bank desde 30 de setembro de 2018.				
B.13	Eventos recentes significativos para a solvência do Emitente	Não aplicável. Não ocorreram acontecimentos recentes que tenham afetado o Emitente e que sejam significativos para a avaliação da sua solvência.				
B.14	Dependência de entidades do grupo	Por favor, ler a informação que se segue em conjunto com o elemento B.5. Não aplicável. O Emitente não está dependente de outras entidades.				
B.15	Principal atividade do	O objeto social do Deutsche Bank, como definido nos seus Estatutos, inclui a prossecução de todos os tipos de negócio bancário, a prestação de serviços				

Ele- mento	Requisito de divulgação	
	Emitente	<p>financeiros e outros serviços e a promoção de relações económicas internacionais. O Banco poderá prosseguir este objeto por si ou através de sociedades subsidiárias ou afiliadas. Nos limites permitidos pela lei, o Banco tem o direito de prosseguir todos os negócios e tomar todos os passos suscetíveis de promover os objetivos do Banco, em especial: adquirir e alienar ativos imobiliários, estabelecer sucursais nacionais e no estrangeiro, adquirir, administrar e alienar participações noutras sociedades e celebrar acordos empresariais</p> <p>As atividades comerciais do Grupo Deutsche Bank encontram-se estruturadas nas seguintes três divisões:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca Empresarial e de Investimento (<i>Corporate & Investment Bank, (CIB)</i>); • Gestão de Ativos (<i>Asset Management, (AM)</i>); e • Banca Comercial e de Particulares (<i>Private & Commercial Bank, (PCB)</i>). <p>As três divisões são suportadas por funções de infraestrutura. Além disso, o Grupo Deutsche Bank tem uma função de gestão regional que cobre responsabilidades regionais em todo o mundo.</p> <p>O Banco tem operações ou contactos com clientes existentes ou potenciais na maioria dos países do mundo. Estas operações ou contactos incluem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • subsidiárias ou agências em vários países; • escritórios de representação em outros países; • um ou mais representantes destacados para servir clientes num largo número de países adicionais;
B.16	Acionistas Controladores	<p>Não aplicável. Com base em notificações de participações maioritárias em cumprimento da Lei de Negociação de Valores Mobiliários alemã (<i>Wertpapierhandelsgesetz, WpHG</i>), existem apenas seis acionistas que têm mais de 3, mas menos de 10% das ações do Emitente ou a quem são atribuídos mais de 3, mas menos de 10% dos direitos de voto. Tanto quanto é do conhecimento do Emitente, não existe outro acionista que detenha mais de 3% das ações ou direitos de voto. Por conseguinte, o Emitente não é detido de modo majoritário ou controlado direta ou indiretamente.</p>
B.17	Notação de Crédito do Emitente e dos Valores Mobiliários	<p>Notações do Emitente</p> <p>O Deutsche Bank é classificado com notação de risco pela Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") Fitch Ratings Limited ("Fitch") e DBRS, Inc. ("DBRS", juntamente com a Fitch, S&P e Moody's, as "Agências de Notação de Risco").</p> <p>A S&P e a Fitch têm sede na União Europeia e encontram-se registadas nos termos nos termos do Regulamento (CE) n.º 1060/2009 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de Setembro de 2009 relativo às agências de notação de risco (assim como alterado ao longo do tempo) (a "Regulamentação ANR"). No que diz respeito à Moodys's, as notações de risco são atribuídas pelo escritório da Moody's no Reino Unido (Moody's Investors Service Ltd.) nos termos do Artigo 4(3) da Regulamentação ANR. No que diz respeito à DBRS, as notações de risco são atribuídas pela DBRS Ratings Ltd. no Reino Unido, de acordo com o disposto no artigo 4(3) da Regulamentação ANR.</p> <p>À data de publicação do Prospeto ou do último suplemento do mesmo, se aplicável,</p>

Elemento	Requisito de divulgação	
		foram atribuídas ao Deutsche Bank as seguintes notações pela sua dívida sénior não-preferencial longo prazo e pela sua dívida sénior a curto prazo.
		<p>Moody's Dívida sénior não-preferencial longo prazo: Baa3</p> <p>Dívida sénior curto prazo: P-2</p> <p>S&P Dívida sénior não-preferencial longo prazo: BBB-</p> <p>Dívida sénior curto prazo: A-2</p> <p>Fitch Dívida sénior não-preferencial longo prazo: BBB+</p> <p>Dívida sénior curto prazo: F2</p> <p>DBRS Dívida sénior não-preferencial longo prazo: BBB (high) (negative)</p> <p>Dívida sénior curto prazo: R-1 (low) (stable)</p> <p>Notação dos Valores Mobiliários</p> <p>[Prevê-se que a] [Moody's] [,] [e] [S&P] [,] [e] [Fitch] [e] [DBRS] [<i>inserir outra Agência de Notação de Risco</i>] atribua[m] a[s] seguinte[s] nota[s] aos Valores Mobiliários: [●.] [Os Valores Mobiliários [não têm] [não terão] [não tiveram] notação de risco.]</p>

Secção C — Valores Mobiliários

Elemento	Requisito de Divulgação	
C.1	Tipo e classe de Valores Mobiliários oferecidos e/ou admitidos à negociação, incluindo qualquer número identificativo de valores mobiliários	<p>[No caso de Notes, inserir: O [<i>inserir título</i>] (os "Valores Mobiliários") são [Notes].]</p> <p>[No caso de Pfandbriefe, inserir: [As] (os "Valores Mobiliários") são Pfandbriefe Hipotecárias (<i>Hypothekentpfandbriefe</i>). Os Valores Mobiliários estão garantidos por um conjunto separado de ativos, o qual consiste sobretudo em créditos hipotecários, sendo a sua suficiência monitorizada por um agente fiduciário (<i>trustee</i>) independente.]</p> <p>Números de Identificação dos Valores Mobiliários:</p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[WKN: [●]]</p> <p>[Código Comum: [●]]</p> <p>[Inserir outro Número de Identificação do Valor Mobiliário] : [●]]</p>
C.2	Moeda	Os Valores Mobiliários são emitidos em [●].
C.5	Restrições à livre transmissibilidade e	Não aplicável. Os Valores Mobiliários são livremente transmissíveis de acordo com a lei aplicável e quaisquer regras ou procedimentos, até ao momento, para qualquer sistema de compensação através do qual os Valores Mobiliários sejam transferidos.

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
C.8	Direitos associados aos Valores Mobiliários, incluindo graduação e limitações desses direitos	<p>Direitos associados aos Valores Mobiliários</p> <p>Todos os detentores dos Valores Mobiliários ("Detentores dos Valores Mobiliários") têm o direito de reclamar junto do Emitente o pagamento do valor de reembolso [e juros] quando [tal/tais] pagamento[s] [é] [são] devidos de acordo com os termos e condições dos Valores Mobiliários.</p> <p>[Se os Valores Mobiliários forem Notes não subordinados, inserir:</p> <p>Antes da insolvência ou liquidação do Emitente, quaisquer exigências de pagamento decorrentes dos Valores Mobiliários estarão sujeitas às leis então aplicáveis que prevejam a redução, incluindo a zero, de quaisquer pagamentos ou a conversão em instrumentos que constituam capital próprio base (common equity tier 1) para o Emitente, tais como ações ordinárias (resgate regulatório).]</p> <p>Estatuto dos Valores Mobiliários</p> <p>[Se os Valores Mobiliários forem Notes não subordinados, inserir:</p> <p>[Em caso de Valores Mobiliários cuja graduação seja especificada como Não Preferencial, inserir:</p> <p>Os Valores Mobiliários destinam-se a ser qualificados como passivos elegíveis segundo o requisito mínimo para fundos próprios e passivos elegíveis do Emitente.</p> <p>As obrigações decorrentes dos Valores Mobiliários constituem obrigações não preferenciais do Emitente não garantidas e não subordinadas decorrentes de instrumentos de dívida com o significado da Secção 46f(6) frase 1 da Lei Bancária Alemã (<i>Kreditwesengesetz, "KWG"</i>) (<i>Schuldtitel</i>) ou qualquer disposição que a substituir. As obrigações são graduadas <i>pari passu</i> entre elas e com todas as outras obrigações não preferenciais não garantidas e não subordinadas decorrentes de instrumentos de dívida do Emitente com o significado da Secção 46f(6) frase 1 da KWG (também em articulação com a Secção [46f(9)] [●] KWG) ou qualquer disposição que as substituir.</p> <p>Em conformidade com a Secção 46f(5) da KWG, em caso de medidas de resolução impostas ao Emitente e em caso de dissolução, liquidação, insolvência, concordata ou outros procedimentos que evitem a insolvência do Emitente, as obrigações ao abrigo de Valores Mobiliários deverão graduar-se atrás das reclamações de credores não subordinados do Emitente não se qualificando como obrigações com o significado da Secção 46f(6) período 1 da KWG (também em articulação com a Secção [46f(9)] [●] da KWG) ou qualquer disposição que as substituir; em qualquer desses casos, não serão pagos quaisquer montantes relativos aos Valores Mobiliários até as reclamações dos outros credores não subordinados do Emitente terem sido integralmente satisfeitas.</p> <p>Em conformidade com a Secção 10(5) da KWG, nenhum titular de Valores Imobiliários pode compensar as suas exigências decorrentes dos Valores Imobiliários em relação a quaisquer exigências do Emissor. Nenhum colateral ou garantia pode ser oferecido em qualquer altura para garantir exigências de titulares de Valores Imobiliários ao abrigo dos Valores Imobiliários; qualquer colateral ou garantia já oferecido ou concedido no futuro em relação a outros passivos do Emissor não pode ser utilizado para exigências ao abrigo dos Valores Imobiliários.</p> <p>Nenhum acordo posterior pode aumentar a senioridade das obrigações ou reduzir o prazo dos Valores Mobiliários ou qualquer período de notificação aplicável. Qualquer</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>resgate, recompra ou cessação dos Valores Imobiliários antes da sua maturidade programada está sujeito à aprovação prévia da autoridade competente, se exigido pela lei. Se os Valores Imobiliários forem resgatados ou recomprados de forma diferente (i) das circunstâncias descritas nos termos e condições dos Valores Mobiliários ou (ii) como consequência de um resgate ou compra tal como estabelecido nos termos e condições dos Valores Mobiliários, os montantes pagos devem ser devolvidos ao Emissor, independentemente de qualquer acordo em contrário.].</p> <p>[Em caso de Valores Mobiliários cuja graduação seja especificada como Preferencial e em que seja aplicável o Formato de Passivos Elegíveis, inserir:</p> <p>Os Valores Mobiliários destinam-se a ser qualificados como passivos elegíveis segundo o requisito mínimo para fundos próprios e passivos elegíveis do Emitente.</p> <p>As obrigações decorrentes dos Valores Mobiliários constituem obrigações preferenciais do Emitente não garantidas e não subordinadas, graduadas <i>pari passu</i> entre elas e com outras obrigações do Emitente não garantidas e não subordinadas, sujeitas, contudo, às prioridades estatutárias conferidas a determinadas obrigações não garantidas e não subordinadas em caso de medidas de resolução impostas ao Emitente ou em caso de dissolução, liquidação, insolvência, concordata ou outros procedimentos que evitem a insolvência do Emitente. Nos termos da Secção 46f(5) da Lei Bancária Alemã (<i>Kreditwesengesetz</i>, "KWG"), as obrigações decorrentes dos Valores Mobiliários são graduadas com prioridade em relação às decorrentes de instrumentos de dívida do Emitente, com o significado da Secção 46f(6) frase 1 da KWG (também em articulação com a Secção [46f(9)] [●] da KWG) ou qualquer disposição que as substituir.</p> <p>Em conformidade com a Secção 10(5) da KWG, nenhum titular de Valores Imobiliários pode compensar as suas exigências decorrentes dos Valores Imobiliários em relação a quaisquer exigências do Emissor. Nenhum colateral ou garantia pode ser oferecido em qualquer altura para garantir exigências de titulares de Valores Imobiliários ao abrigo dos Valores Imobiliários; qualquer colateral ou garantia já oferecido ou concedido no futuro em relação a outros passivos do Emissor não pode ser utilizado para exigências ao abrigo dos Valores Imobiliários.</p> <p>Nenhum acordo posterior pode aumentar a senioridade das obrigações ou reduzir o prazo dos Valores Mobiliários ou qualquer período de notificação aplicável. Qualquer resgate, recompra ou cessação dos Valores Imobiliários antes da sua maturidade programada está sujeito à aprovação prévia da autoridade competente, se exigido pela lei. Se os Valores Imobiliários forem resgatados ou recomprados de forma diferente (i) das circunstâncias descritas nos termos e condições dos Valores Mobiliários ou (ii) como consequência de um resgate ou compra tal como estabelecido nos termos e condições dos Valores Mobiliários, os montantes pagos devem ser devolvidos ao Emissor, independentemente de qualquer acordo em contrário.].</p> <p>[Em caso de Valores Mobiliários cuja graduação seja especificada como Preferencial e em que não seja aplicável o Formato de Passivos Elegíveis, inserir:</p> <p>As obrigações decorrentes dos Valores Mobiliários constituem obrigações preferenciais não garantidas e não subordinadas do Emitente graduadas <i>pari passu</i> entre elas e com outras obrigações não garantidas e não subordinadas do Emitente,</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>sujeitas, contudo, a prioridades estatutárias concedidas a determinadas obrigações não garantidas e não subordinadas no caso de medidas de resolução impostas ao Emitente ou no caso de dissolução, liquidação, insolvência, concordata ou outros ou outros procedimentos que evitem a insolvência do Emitente, Nos termos da Secção 46f(5) da Lei Bancária Alemã (<i>Kreditwesengesetz</i>, "KWG"), as obrigações decorrentes dos Valores Mobiliários são graduadas com prioridade em relação às decorrentes de instrumentos de dívida do Emitente, com o significado da Secção 46f(6) frase 1 da KWG (também em articulação com a Secção [46f(9)] [●] da KWG) ou qualquer disposição que as substituir.</p> <p>Antes de qualquer insolvência ou liquidação do Emitente, ao abrigo das leis de resolução bancária aplicáveis ao Emitente em cada momento, a autoridade de resolução competente pode depreciar (incluindo a zero) as obrigações do Emitente decorrentes dos Valores Mobiliários, convertê-las em capital (por ex. obrigações ordinárias do Emitente) ou aplicar qualquer outra medida de resolução, incluindo (designadamente) qualquer transferência das obrigações para a outra entidade, a alteração dos termos e condições dos Valores Mobiliários ou um cancelamento dos Valores Mobiliários.]</p> <p>[Em caso de Valores Mobiliários cuja graduação seja especificada como Estatutária e em que seja aplicável o Formato de Passivos Elegíveis, inserir:</p> <p>As obrigações decorrentes dos Valores Mobiliários constituem obrigações do Emitente não garantidas e não subordinadas, graduadas <i>pari passu</i> entre elas e <i>pari passu</i> com todas as outras obrigações do Emitente não garantidas e não subordinadas, sujeitas, contudo, às prioridades estatutárias conferidas a determinadas obrigações não garantidas e não subordinadas em caso de medidas de resolução impostas ao Emitente ou em caso de dissolução, liquidação, insolvência, concordata ou outros procedimentos que evitem a insolvência do Emitente.</p> <p>Na emissão, os Valores Imobiliários constituíam, na opinião do Emissor, instrumentos de dívida não-preferencial, no sentido da Secção 46f(6), frase 1 da Lei Bancária Alemã (<i>Kreditwesengesetz</i>, "KWG").</p> <p>Nenhum titular de Valores Imobiliários pode compensar as suas exigências decorrentes dos Valores Imobiliários em relação a quaisquer exigências do Emissor. Nenhuma proteção ou garantia pode ser oferecida em qualquer altura para proteger contra exigências de titulares de Valores Imobiliários ao abrigo dos Valores Imobiliários; qualquer proteção ou garantia já oferecida ou concedida no futuro em relação a outros passivos do Emissor não pode ser utilizada para exigências ao abrigo dos Valores Imobiliários.</p> <p>Qualquer resgate, recompra ou cessação dos Valores Imobiliários antes da sua maturidade programada está sujeito à aprovação prévia da autoridade competente, se exigido pela lei. Se os Valores Imobiliários forem resgatados ou recomprados de forma diferente das circunstâncias descritas neste parágrafo, os montantes pagos devem ser devolvidos ao Emissor, independentemente de qualquer acordo em contrário.]</p> <p>[Em caso de Valores Mobiliários cuja graduação seja especificada como Estatutária e em que não seja aplicável o Formato de Passivos Elegíveis, inserir:</p> <p>As obrigações decorrentes dos Valores Mobiliários constituem obrigações do</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>Emitente não garantidas e não subordinadas, graduadas <i>pari passu</i> entre elas e <i>pari passu</i> com todas as outras obrigações do Emitente não garantidas e não subordinadas, sujeitas, contudo, às prioridades estatutárias conferidas a determinadas obrigações não garantidas e não subordinadas em caso de medidas de resolução impostas ao Emitente ou em caso de dissolução, liquidação, insolvência, concordata ou outros procedimentos que evitem a insolvência do Emitente.]]</p> <p>[Se os Valores Mobiliários forem Pfandbriefe, inserir:</p> <p>As obrigações decorrentes dos Valores Mobiliários constituem obrigações do Emitente não subordinadas, graduadas <i>pari passu</i> e sem preferência entre elas. Os Valores Mobiliários estão garantidos de acordo com a Lei das Pfandbrief alemã (<i>Pfandbriefgesetz</i>) e são graduadas, pelo menos, <i>pari passu</i> com todas as outras obrigações do Emitente no âmbito da sua Pfandbriefe Hipotecária (<i>Hypothekendarpfandbriefe</i>).]</p> <p>[Se os Valores Mobiliários forem Notes subordinadas, inserir:</p> <p>Os Valores Mobiliários destinam-se a ser qualificados como fundos próprios na forma de capital de Tier 2 (<i>Ergänzungskapital</i>) do Emitente.</p> <p>Os Valores Mobiliários constituem obrigações não subordinadas do Emitente, graduadas <i>pari passu</i> entre elas e segundo o especificado no parágrafo seguinte com todas as outras obrigações igualmente subordinadas do Emitente. Em caso de medidas de resolução impostas ao Emitente e em caso de dissolução ou liquidação, insolvência, concordata ou outros procedimentos que evitem a insolvência do Emitente, as obrigações ao abrigo dos Valores mobiliários devem ser totalmente subordinadas (i) aos pedidos dos credores não-subordinados do Emitente (incluindo pedidos contra o Emitente decorrentes dos seus instrumentos de dívida não preferenciais não garantidos e não subordinados com o significado da Secção 46f(6) frase 1 da Lei Bancária Alemã (<i>Kreditwesengesetz</i>, "KWG") (também em articulação com a Secção [46f(9)] [●] da KWG) ou qualquer disposição que as substituir) e (ii) os pedidos especificados na Secção 39(1) n.º 1 a 5 do Estatuto da Insolvência Alemão (<i>Insolvenzordnung</i>, "InsO") ou qualquer disposição que a substituir; em nenhum desses casos, nenhum montante será pago em relação aos Valores Mobiliários até (i) os pedidos de credores não-subordinados do Emitente (incluindo instrumentos de dívida não preferências, não garantidos e não subordinados, com o significado da Secção 46f(6) frase 1 da KWG (também em articulação com a Secção [46f(9)] [●] da KWG) ou qualquer disposição que as substituir) e (ii) os pedidos especificados na Secção 39(1) n.º 1 a 5 da InsO ou qualquer disposição que a substitua, terem sido satisfeitos por completo.</p> <p>Os pedidos decorrentes dos Valores Mobiliários são graduados <i>pari passu</i> com pedidos contra o Emitente ao abrigo de outros instrumentos emitidos como capital Tier 2, com o significado do Artigo 63.º do Regulamento (UE) N.º 575/2013, tal como vier a ser complementado ou alterado (Regulamento sobre Requisitos de Capital, "CRR"),</p> <p>Em conformidade com a Secção 10(5) da KWG, nenhum Titular de Valores Mobiliários pode compensar os seus pedidos decorrentes dos Valores Mobiliários com quaisquer pedidos do Emitente. Não será prestado qualquer colateral ou garantia, em qualquer momento, para garantir pedidos dos Titulares de Valores Mobiliários decorrentes dos Valores Mobiliários; qualquer colateral ou garantia já</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>prestadas, ou concedidas no futuro, em relação com outras responsabilidades do Emitente, não podem ser usadas para pedidos decorrentes dos Valores Mobiliários.</p> <p>Nenhum acordo posterior pode limitar a subordinação ou reduzir o prazo dos Valores Mobiliários ou de qualquer período de notificação. Se os Valores Mobiliários forem resgatados ou recomprados de outra forma que não seja (i) nas circunstâncias acima descritas ou (ii) como resultado de um resgate ou compra conforme os termos e condições dos Valores mobiliários, os montantes pagos devem ser devolvidos ao Emitente independentemente de qualquer acordo em contrário.</p> <p>Antes de qualquer insolvência ou liquidação do Emitente, ao abrigo das leis de resolução bancária aplicáveis ao Emitente em cada momento, a autoridade de resolução competente pode depreciar (incluindo a zero) as obrigações do Emitente decorrentes dos Valores Mobiliários, convertê-las em capital (por ex. obrigações ordinárias do Emitente) ou aplicar quaisquer outras medidas de resolução, incluindo (designadamente) qualquer transferência das obrigações para outra entidade, uma alteração dos termos e condições dos Valores Mobiliários ou um cancelamento dos Valores Mobiliários.]</p> <p>Forma dos Valores Mobiliários</p> <p>Os Valores Mobiliários serão emitidos em forma [ao portador] [nominal].</p> <p>Lei aplicável</p> <p>Os Valores Mobiliários serão construídos e reger-se-ão de acordo com a lei [alemã] [inglesa].</p> <p>Jurisdição</p> <p>[Frankfurt am Main, Alemanha, é o local de jurisdição não exclusiva para a resolução de quaisquer litígios emergentes dos Valores Mobiliários.] [Os tribunais de Inglaterra deverão ter competência exclusiva para resolver quaisquer litígios emergentes ou em conexão com os Valores Mobiliários.]</p> <p>Negative pledge</p> <p>Os Termos e Condições dos Valores Mobiliários não contêm uma disposição de <i>negative pledge</i>.</p> <p>Eventos de Incumprimento e Incumprimento Cruzado</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários que não Pfandbriefe, Notas Subordinadas e Notas Não-subordinadas, em que seja aplicável o Formato de Passivos Elegíveis, inserir:</p> <p>Os termos dos Valores Mobiliários contêm, entre outros, os seguintes eventos de incumprimento atribuindo aos Titulares dos Valores Mobiliários o direito de exigir imediatamente o reembolso dos Valores Mobiliários:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) incumprimento no pagamento do valor de capital [ou juros] devido em relação aos Valores Mobiliários [ou falha na entrega do Valor do Ativo] de forma continuada por um período de tempo específico; (b) não desempenho pelo Emitente de quaisquer das suas restantes obrigações sob as condições dos Valores Mobiliários, continuada por um período de tempo específico; e

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>(c) eventos relacionados com a insolvência ou liquidação do Emitente.]</p> <p>[No caso de Pfandbriefe ou Notas Subordinadas ou Notas Insubordinadas, em que seja aplicável o Formato de Passivos Elegíveis, inserir: Os Valores Mobiliários não incluem eventos de incumprimento que permitam aos seus Detentores um imediato reembolso dos Valores Mobiliários.]</p> <p>Os Valores Mobiliários não incluem uma cláusula de incumprimento cruzado.</p> <p>Reembolso antecipado por razões tributárias</p> <p>[No caso de Pfandbriefe ou outros Valores Mobiliários sem cláusula de tax gross-up: Os Valores Mobiliários não estão sujeitos a reembolso antecipado por razões tributárias.]</p> <p>[No caso Valores Mobiliários com cláusula de tax gross-up: O Reembolso Antecipado dos Valores Mobiliários por razões tributárias é permitido [Se forem Notes Subordinadas inserir:, sujeito a aprovação prévia pela autoridade de supervisão competente], enquanto resultado de alguma alteração ou retificação das leis ou regulamentos (incluindo retificações ou alterações na aplicação ou interpretação de tais leis ou regulamentos), da[o] Alemanha [ou] [Reino Unido] [Estados Unidos] [Portugal] [Espanha] [Australia] [●], o Emitente será obrigado a pagar montantes adicionais nos Valores Mobiliários.]</p> <p>[Assembleias de Detentores dos Valores Mobiliários</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários alemães que não Pfandbriefe onde se aplique a Deliberação dos Detentores dos Valores Mobiliários: De acordo com o <i>German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz)</i>, os Valores Mobiliários contêm disposições de acordo com as quais os Detentores dos Valores Mobiliários podem aprovar por deliberação alterar os Termos e condições (com autorização do Emitente) e decidir sobre outras matérias relacionadas com os Valores Mobiliários. Deliberações dos Detentores dos Valores Mobiliários devidamente adotadas [tanto] [numa assembleia de Detentores dos Valores Mobiliários] [ou] [por voto emitido sem deliberação] de acordo com os Termos e Condições são vinculativas para todos os Detentores de Obrigações. Deliberações contendo alterações substanciais aos Termos e Condições requerem maioria de não menos de [75] [●]% dos votos emitidos, desde que as seguintes matérias não sejam sujeitas a deliberação dos Detentores dos Valores Mobiliários: [●]. Deliberações relacionadas com alterações aos termos e Condições que não sejam substanciais, requerem sempre maioria de não menos de [50][●] % dos votos emitidos.]</p> <p>[Inserir em caso de Valores Mobiliários não sujeitos a lei alemã: Os Valores Mobiliários irão providenciar disposições para a convocação de assembleias de Detentores de tais Valores Mobiliários para analisar matérias que afetem de forma geral os seus interesses. Estas provisões permitem maiorias definidas para vincular todos os Detentores, incluindo Titulares que não tenham participado ou votado na assembleia relevante e Detentores que tenham votado no sentido contrário à maioria.]</p> <p>Prescrição</p> <p>[Inserir em caso de Valores Mobiliários alemães: Os direitos a pagamento do capital decorrente dos Valores Mobiliários estão sujeitos a prescrição dentro de um período de dois anos. O período de prescrição começa no fim do período durante o</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>qual os Valores Mobiliários devem ser devidamente apresentados, o qual é reduzido para 10 anos. [Aplicam-se aos pagamentos de juros os prazos legais de apresentação e prescrição.]]</p> <p>[Inserir em caso de Valores Mobiliários ingleses: Os Valores Mobiliários irão tornar-se ineficazes (<i>void</i>) a menos que apresentados para pagamento dentro de um período de dez anos [(no caso de capital)] [e cinco anos (no caso de juros)] depois da data na qual tal pagamento vence ou, se o montante total dos dinheiros a pagar não tenha sido devidamente recebido pelo Agente Fiscal na ou antes de tal data, depois da data a seguir à receção de tal montante em relação ao qual uma notificação for devidamente dirigida aos Detentores dos Valores Mobiliários.]</p>
C.9	<p>Taxa de juro nominal, data em que os juros são pagáveis e as datas de vencimento dos juros, e, se a taxa de juro não for fixa, descrição da base em que assenta a sua determinação, data de vencimento e disposições aplicáveis à amortização do empréstimo, incluindo os procedimentos de reembolso, uma indicação do rendimento e o nome do representante dos valores mobiliários</p>	<p>Por favor, ler a informação que se segue em conjunto com o Elemento C.8.</p> <p>Juros</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários com mudança da base de juros: A base de juros subjacente aos Valores Mobiliários mudará de [●] para [●] em [●] (a "Data de Mudança de Juros"). [Quando completada cada secção de juros relevante infra, especificar qual base de juros será aplicável até à Data de Mudança de Juros e qual base de juros será aplicável a partir da Data de Mudança de Juros]]</p> <p>[Inserir no caso de Valores mobiliários de taxa fixa que não Valores Mobiliários de cupão zero: Os Valores Mobiliários vencem juros [em relação a cada período de juros postecipadamente] [desde a data de emissão] [desde [(e incluindo)] [●]] [a uma taxa de [●]% ao ano.]</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários Step-up ou Step-down: a uma taxa de [●]% ao ano de [●] desde [●] (inclusive) a (mas excluindo) [●]; [à taxa de [●]% ao ano desde [●] (inclusive) a [●] a (mas excluindo) [●];]e desde [●] (inclusive) a [●] (mas excluindo) a Data de Maturidade a uma taxa de [●]% ao ano.]</p> <p>Os juros serão devidos [em relação a cada Período de Juro] postecipadamente em [inserir datas] em cada ano [iniciando-se em [●], até (e incluindo) a Data de Maturidade] [desde (e incluindo) [●] a (e incluindo) [●]] [, sujeito a ajustamentos para dias não úteis em relação apenas a pagamentos] (cada dessas datas, uma "Data de Pagamento de Juro") O primeiro Pagamento de Juro deverá ser feito na [inserir primeira data de pagamento de juros] [primeiro cupão curto] [primeiro cupão longo], a Data de Pagamento de Juro imediatamente anterior à Data de Maturidade é [inserir data de Pagamento de Juro anterior à Data de Maturidade] [último cupão curto] [último cupão longo], considerando que a Data de Maturidade é também uma Data de Pagamento de Juro]</p> <p>Os "Períodos de Juro" são desde [●] (inclusive) a (mas excluindo) a primeira [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim de Período de Juro [neste caso especificar as datas relevantes e se elas se adaptam a dias não úteis]] e daí em diante desde uma [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim de Período de Juro] (inclusive) a (mas excluindo) a subsequente [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim de Período de Juro].</p> <p>O montante de juros devidos em relação a cada Período de Juro na data de Pagamento de Juro deverá ser [no caso de Períodos de Juro não ajustados inserir: [●] [e [inserir montante fracionado inicial/final] em [●] por Valor Mobiliário [inserir no caso de Períodos de Juro ajustados: calculada através da</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>aplicação da Taxa de Juro e da Fração de Contagem de Juros a [A Denominação Especificada] [o montante agregado em circulação (<i>outstanding</i>) de capital dos Valores Mobiliários representados pelo Valor Mobiliário global] [Inserir Montante de Cálculo].</p> <p>A "Fração de Contagem de Juros" em relação a cada período de juros é [●].]</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários cupão zero: Os Valores Mobiliários de Cupão Zero serão oferecidos e vendidos com um desconto relativamente ao seu valor de capital e não vencerão outros juros que não em caso de incumprimento de pagamento.]</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários não remunerados: Os Valores Mobiliários não vencem juros.]</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários de taxa variável: os Valores Mobiliários vencem juros de [●] (inclusive) a respeito de cada Período de Juro.</p> <p>Os juros serão devidos, a respeito de cada Período de Juro, postecipadamente em [inserir datas] em cada ano [desde [●] (inclusive) a [●] (inclusive)] [sujeito a ajustamentos para dias não úteis] (cada uma de tais datas, uma "Data de Pagamento de Juro"). O primeiro pagamento de juro deve ser feito na [inserir primeira data de pagamento de juro].</p> <p>Os "Períodos de Juro" são o período de [●] (inclusive) a (mas excluindo) a primeira [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim do Período de Juro [neste caso inserir as datas relevantes e se estas se ajustam a dias não úteis]] e daí em diante de uma (e incluindo) [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim de Período de Juro] a (mas excluindo) a subsequente [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim do Período de Juro].</p> <p>O montante de juros devidos a respeito de um Período de Juro na Data de Pagamento relevante deve ser igual ao produto de (a) [a Denominação Especificada] [o montante agregado em circulação do capital dos Valores Mobiliários representados pelo Valor Mobiliário global] [inserir Montante de Cálculo], (b) a Taxa de Juro e (c) a Fração de Contagem de Juros, em cada caso, para cada Período de Juro [inserir no caso de Valores Mobiliários TARN, incluindo uma cap, : considerando que o montante total de juros a pagar em cada Valor Mobiliário (o "Montante de Juros Total") não deve ser mais do que o Juro <i>Target</i> (tal como descrito <i>infra</i>)].</p> <p>Fração de Contagem de Dia</p> <p>A Fração de Contagem de Dia (<i>Day Count Fraction</i>) é [●].</p> <p>Taxa de Juro</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários de Taxa de Juro Variável com EURIBOR/LIBOR/STIBOR/NIBOR/BBSW ou CMS como taxa de referência: A Taxa de Juro de cada Período de Juro é a Taxa de Referência [[mais] [menos] uma Margem de [+] [-] [●] %, por ano].</p> <p>A "Taxa de Referência" é</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários de Taxa Variável Inversa:</p> <p>[+] [-] [●] % por ano (a "Margem Inversa") [mais] [menos]</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários de Participação:</p> <p>([+] [-] [●])%. (a "Participação") multiplicada por]</p> <p>[Inserir se EURIBOR/LIBOR/STIBOR/NIBOR for aplicável: [inserir no caso de Valores Mobiliários, quando a Taxa de Referência for calculada através da soma ou subtração de duas taxas: (]</p> <p>a cotação oferecida (expressa como uma taxa percentual por ano) para depósitos na [inserir Moeda Especificada] para o Período de Juro Relevante (uma "Taxa Variável") a qual aparece na <i>Screen Page</i> às [11 horas/11 a.m.] [meio-dia/12:00] (hora de [Bruxelas] [Londres] [Estocolmo] [Oslo]) na data de Determinação do Juro [inserir no caso de Valores Mobiliários onde a Taxa de Referência é calculada pela soma ou subtração de duas taxas:)][.]</p> <p>[inserir se BBSW for aplicável: [inserir no caso de Valores Mobiliários onde a Taxa de Referência é calculada pela adição ou subtração de duas taxas: (]</p> <p>a taxa média para valores mobiliários elegíveis da banca <i>prime</i> com uma maturidade de [●] meses [●], que é designada como a "AVG MID" na <i>Screen Page</i> (ou qualquer designação que substitua essa designação nessa <i>Screen Page</i>, ou qualquer página que substitua essa <i>Screen Page</i>) (uma "Taxa Variável") cerca das 10:30 horas/10:30 a.m. (hora de Sydney), na Data de Determinação do Juro [no caso de Valores Mobiliários, onde a Taxa de Referência é calculada pela soma ou subtração de duas taxas:)][.]</p> <p>[inserir se CMS for aplicável: [inserir no caso de Valores Mobiliários onde a Taxa de Referência é calculada pela adição ou subtração de duas taxas: (] (a taxa para swaps em [divisa] com uma maturidade de [maturidade] expressa como taxa percentual por ano com referência a [inserir índice variável de curto-prazo relevante] (uma "Taxa CMS") a qual aparece na <i>Screen Page</i> às [11 horas/ 11 a.m.] [●] ([Hora de Nova Iorque] [●]), na Data de Determinação do Juro [inserir no caso de Valores Mobiliários, onde a Taxa de Referência é calculada pela soma ou subtração de duas taxas:)][.]</p> <p>[menos][mais]</p> <p>[inserir se EURIBOR/LIBOR/STIBOR/NIBOR for aplicável: (a cotação oferecida (expressa como uma taxa percentual por ano) para os depósitos na [inserir Moeda Específica] para o Período de Juro Relevante (uma "Taxa Variável") a qual aparece <i>Screen Page Secundária</i> às [11 horas/11 a.m.] [meio-dia/12:00] (hora de [Bruxelas] [Londres] [Estocolmo] [Oslo]) na Data de Determinação do Juro.)]</p> <p>[inserir se BBSW for aplicável: (a taxa média para valores mobiliários elegíveis da banca <i>prime</i> com uma maturidade de [●] meses [●], que é designada como a "AVG MID" na <i>Screen Page Secundária</i> (ou qualquer designação que substitua essa designação nessa <i>Screen Page</i>, ou qualquer página que substitua essa <i>Screen Page</i>) (uma "Taxa Variável"), a qual aparece na <i>Screen Page Secundária</i> at cerca das [10:30 horas/10:30 a.m.] [●] (hora de [Sydney] [●]), na Data de Determinação do Juro.)]</p> <p>[inserir se CMS for aplicável: (a taxa para swaps em [divisa] com maturidade de [maturidade] expressa como taxa percentual por ano com referência a [índice variável de curto-prazo relevante] (uma "Taxa CMS") a qual aparece na <i>Screen Page Secundária</i> às [11 horas/ 11 a.m.] [●] ([Hora de Nova Iorque] [●]), na Data de Determinação do Juro.)]</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>"Data de Determinação do Juro" significa [o [segundo][outro dia relevante] Dia de Negociação [TARGET] anterior ao início do Período de Juros relevante] [o primeiro Dia de Negociação [TARGET]] [do Relevante Período de Juros] [o [dia relevante] Dia de Negociação [TARGET] anterior ao Dia de Pagamento de Juro relevante].</p> <p>"Dia De Negociação [TARGET]" significa um dia (que não Sábado ou Domingo) no qual [os bancos comerciais e os mercados cambiais estrangeiros liquidam pagamentos em [●] e estão abertos para a atividade em geral (incluindo transações cambiais e depósitos em moeda estrangeira)] [e] a [TARGET2 (<i>Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System</i>) compensa pagamentos].</p> <p>"Página de Ecrã" significa [●].</p> <p>["Screen Page Secundária"] significa [●].]</p> <p>[Inserir em caso de Valores Mobiliários de Taxa Variável em que a determinação ISDA se aplique: A "Taxa de Juro" para cada Período de Juro é a Taxa de Referência [[mais] [menos] uma Margem de [+] [-] [●] %, <i>per annum</i>.]</p> <p>A "Taxa de Referência" é</p> <p>[inserir no caso de Valores Mobiliários de Taxa Variável Inversa:</p> <p>[+] [-] [●] % ao ano (a "Margem Inversa") [mais] [menos]]</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários de Participação:</p> <p>([+] [-] [●])% (a "Participação") multiplicada por]</p> <p>Taxa ISDA]</p> <p>"Taxa ISDA" para um Período de Juro, significa uma taxa igual à Taxa Variável que seria determinada pelo Agente Fiscal (<i>Fiscal Agent</i>) no âmbito de um contrato SWAP de taxa de juro, se o Agente Fiscal estivesse a atuar como um Agente de Cálculo para tal contrato SWAP de acordo com os termos de um contrato incorporando as Definições ISDA 2006, tal como publicado pela International Swaps and Derivatives Association, Inc., e tal como alterado e atualizado na Data de Emissão dos Valores Mobiliários (as "Definições ISDA") e no âmbito das quais:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) a Opção de Taxa Variável é [a Opção de Taxa Variável] (2) a Maturidade Designada é [Maturidade Designada]; e (3) a Data de Reinício Relevante é [em caso de LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/BBSW inserir: o primeiro dia desse Período de] [qualquer outra Data de Reinício Relevante]. <p>[no caso de Margem aplica-se o seguinte: [mais] [menos] [+] [-] [●] % ao ano (a "Margem"), tudo como determinado pelo Agente de Cálculo.]]</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários Range Accrual: [(a) no caso do Primeiro Período de Juro, [inserir taxa de juro fixa] % ao ano; e (b) respeito de cada [inserir no caso de Valores Mobiliários com taxa de juro inicial fixa: subsequente] Período de Juro, o produto de (i) [inserir taxa de juro fixa expressa em percentagem, por ano] [a Taxa de Referência [[mais] [menos] [+] [-] [●] %, por ano (a "Margem")]] e (ii) o quociente das Datas de Variação de Juro (como numerador) e as Datas de Determinação (como denominador) em cada caso a</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>respeito do Período de Acumulação de Juro em relação a tal Período de Juro.</p> <p>"Datas de Variação de Juro" significa [●].</p> <p>"Datas de Determinação" significa [●].</p> <p>"Período de Acumulação de Juros" significa [●].]</p> <p>[No caso de juros indexados a Capitais, Índices ou Índices de Inflação: Os Valores Mobiliários vencem juros desde [●] (inclusive) em relação a cada Período de Juro.</p> <p>Os juros serão devidos em relação a cada Período de Juro postecipadamente em [inserir datas] em cada ano [desde (e incluindo) [●] até [●] (inclusive) [●]] [sujeito a ajustamento para dias não úteis] (cada uma dessas datas, uma "Data de Pagamento de Juro"). O primeiro pagamento de juro deve ser feito na [inserir primeira data de pagamento de juros].</p> <p>Os "Períodos de Juros" são os períodos desde [●] (inclusive) a (mas excluindo) a primeira [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim de Período de Juro [este caso especificar datas relevantes e se estas se ajustam a dias não úteis]] e daí em diante desde uma [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim de Período de Juro] (inclusive) a (mas excluindo) a subsequente [Data de Pagamento de Juro] [Data de Fim de Período de Juro].</p> <p>O montante de juros devidos em relação a um Período de Juro na Data de Pagamento de Juro relevante deve ser um montante igual ao produto de (a) [a Denominação Especificada] [o montante agregado em circulação (<i>outstanding</i>) de capital dos Valores Mobiliários representados pelo Valor Mobiliário global] [inserir Montante de Cálculo], (b) a Taxa de Juro e (c) Fração de Contagem de Juros, em cada caso para cada Período de Juro [no caso de Valores Mobiliários TARN que incluíam um limite será aplicável o seguinte: se o montante total de Juro vencido em cada Valor Mobiliário (o "Valor Total de Juros") não excederá a Taxa de Juro Alvo (tal como descrita <i>infra</i>)].</p> <p>Fração de Contagem de Juros</p> <p>A Fração de Contagem de Juros é [●].</p> <p>Taxa de Juro</p> <p>A "Taxa de Juro" para cada período é.</p> <p>[inserir nos casos de Juro Rendimento Indexado a Ações ou ao Índice:</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários com um ou mais períodos de juros com taxa fixa:</p> <p>(a) no caso de [cada] [o [●] Período de Juro [de e incluindo [●] a, mas excluindo, [●]] [e] [o[s] [●] Períodos de Juro[s]], [●]% ao ano [[,] [e] no caso de [o [●] Período de Juro [e] [o [●] Período[s] de Juro[s], [●]% ao ano;] [e] [inserir Períodos adicionais, conforme apropriado]; e</p> <p>(b) [inserir no caso de Valores Mobiliários com taxa de juro inicial fixa: no caso de cada subsequente] [inserir no caso de Valores Mobiliários com períodos não iniciais com taxa de juro fixa: outros] Período de Juros o produto de (i) o Desempenho a respeito dos Períodos de Juro relevantes e (ii) a Taxa de Participação.</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>"Preço de Determinação" significa, sujeito a ajustamento, um montante igual ao [[nível de fecho oficial] [●]] do índice determinado pelo Agente de Cálculo na Data de Determinação Subjacente, sem embargo de qualquer correção posteriormente publicada [e convertida na Moeda Especificada à Taxa de Câmbio]] [a soma dos valores [(cada um dos quais convertido na Moeda Especificada à Taxa de Câmbio) calculada para cada índice como [o nível de fecho oficial] [●] de cada índice determinado pelo Agente de Cálculo na Data de Determinação Subjacente, sem embargo de qualquer correção posteriormente publicada, multiplicada pelo Multiplicador] [[o preço de fecho oficial] [●] das ações subjacentes na Data de Determinação relevante sem embargo de qualquer alteração posteriormente publicada determinada pelo ou em nome do Agente de Cálculo [e convertida na Moeda Especificada à Taxa de Câmbio]] [a soma dos valores [cada um desses valores convertido na Moeda Especificada à Taxa de Câmbio]] calculado para cada ação subjacente como [o preço de fecho oficial] [●] de tal Ação Subjacente na Data de Determinação Subjacente [relevante] determinada pelo ou em nome do Agente de Cálculo sem embargo de qualquer correção subseqüentemente publicada, multiplicada pelo Multiplicador].</p> <p>"Índice" significa [●].]</p> <p>"Taxa de Câmbio" significa [●].]</p> <p>"Preço Inicial" significa [●].]</p> <p>"Multiplicador" significa [●].]</p> <p>"Taxa de Participação" significa [●].</p> <p>"Desempenho", em relação a cada Período de Juro, deve ser a taxa (expressa em percentagem anual) [a qual nunca pode ser inferior a zero] igual ao (i) quociente (x) do Preço de Determinação na Data de Determinação Subjacente para tal Período de Juro (como numerador) (y) [Preço Inicial] [e, no caso de cada Período de Juro subseqüente,] [Preço de Determinação para o Período de Juro imediatamente precedente (como denominador) (ii) menos um.</p> <p>"Moeda Especificada" significa [●].]</p> <p>"Data de Determinação Subjacente" significa [●], sujeito a ajustamento.</p> <p>"Capital Próprio Subjacente" significa [●].]</p> <p><i>[Inserir no caso de juro ligado a Índice de Inflação: (a) a Participação multiplicada pela (b) Taxa de Inflação [no caso de uma Margem, aplica-se o seguinte: [mais] [menos] [-] [+] [●]]% (a "Margem")]</i></p> <p>"Nível Final do Índice de Inflação" significa, em relação a qualquer Período de Juro, e sujeito a ajustamento, o nível do Índice de Inflação reportado para o Mês de Referência correspondente aos três meses que precedem imediatamente o mês no qual a Data de Pagamento de Juro em relação a tal Período de Juro recai, tal como determinado pelo Agente de Cálculo, sem embargo de qualquer revisão ou correção subseqüentemente publicadas.</p> <p>"Índice" significa [●].</p> <p>"Taxa de Inflação" significa, a respeito de cada Período de Juro, uma taxa (expressa em taxa percentual por ano) calculada pelo Agente de Cálculo igual a (a) o quociente de (i) Nível Final do Índice de Inflação (como numerador) e (ii) o Nível</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>Inicial do Índice de Inflação (como denominador), em ambos os casos relativo a tal Período de Juro, menos (b) um.</p> <p>"Nível Inicial do Índice de Inflação" significa, a respeito de cada Período de Juro e sujeito a ajustamento, o nível de Índice de Inflação reportado para o Mês de Referência recaindo 15 meses de calendário imediatamente precedentes ao mês no qual a Data de Pagamento de Juro em relação a cada Período de Juro recai, tal como determinado pelo Agente de Cálculo, sem embargo de qualquer correção ou revisão subsequentemente publicadas.</p> <p>"Participação" significa [●]%</p> <p>"Mês de Referência" significa [●].]</p> <p>[Inserir no caso de uma Taxa de Juro mínima: Se a Taxa de Juro a respeito de qualquer Período de Juro determinada de acordo com as disposições <i>supra</i> é menor que [inserir Taxa de Juro Mínima], a Taxa de Juro para cada Período de Juro deve ser [inserir Taxa de Juro Mínima].]</p> <p>[Inserir no caso de uma Taxa de Juro máxima: Se a Taxa de Juro a respeito de qualquer Período de Juro determinada de acordo com as disposições <i>supra</i> é maior que [inserir Taxa de Juro Máxima], a Taxa de Juro para cada Período de Juro deve ser [inserir Taxa de Juro Máxima].]</p> <p>Maturidade e Reembolso</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários de taxa fixa: Sujeitos a qualquer reembolso antecipado ou cancelamento, os Valores Mobiliários serão reembolsados ao [par] [●] na Data de Maturidade, a qual é [●] [(, sujeita a ajustamento para [inserir eventos de diferimento relevantes].]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários de taxa variável: Sujeitos a qualquer reembolso antecipado ou cancelamento, os Valores Mobiliários serão reembolsados ao [par] [●] [na data de pagamento de juro a seguir a [mês de reembolso]] [●], sujeito a ajustamento para [inserir eventos de diferimento relevantes].]</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários indexados a Capital Próprio, Índice ou Índice de Inflação, os quais não são Notes de reembolso indexado a Capital ou Índice: Sujeitos a qualquer reembolso antecipado ou cancelamento, os Valores Mobiliários serão reembolsados ao [par] [●] na data de maturidade, a qual é [●], sujeita a ajustamento para [inserir eventos de diferimento relevantes].]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários que conferem ao Emitente um direito de cessação antecipada: Os Valores Mobiliários podem ser reembolsados antecipadamente pelo Emitente [em caso de Notas Subordinadas inserir: com a aprovação prévia da autoridade de supervisão competente] numa Data de Reembolso Call no Montante de Reembolso Call relevante.] [No caso de Notes que conferem ao Titular de Valores Mobiliários um direito de cessação antecipada: Os Valores Mobiliários podem ser reembolsados antecipadamente pelo Titular dos Valores Mobiliários na Data de Reembolso Put relevante no Montante de Reembolso Put relevante.]</p> <p>[Inserir no caso de Notes Subordinadas: [Adicionalmente] [O]os Valores Mobiliários podem ser reembolsados, na totalidade (mas não em parte), a todo o momento, sujeito a aprovação prévia pela autoridade regulatória competente, por razões regulatórias, caso o Banco (i) já não seja capaz de reconhecer os Valores</p>

Elemento	Requisito de Divulgação	
		<p>Mobiliários na sua totalidade como capital Tier 2 (<i>Ergänzungskapital</i>), para efeitos de cumprimento dos seus requisitos próprios de capitais próprios, ou (ii) caso os Valores Mobiliários estejam de alguma outra forma sujeitos a um regime de tratamento de fundos próprios menos favorável do que à Data de Emissão dos Valores Mobiliários.]</p> <p>[Inserir no caso de Valores Mobiliários TARN: Se um Montante de Juro em relação a um Valor Mobiliário tornasse o Montante Total de Juro [igual a ou] maior do que um montante (o "Juro Target") igual a [●]% do montante de capital de tal Valor Mobiliário (o "Evento de Juro Target"), todos, mas não apenas alguns, dos Valores Mobiliários deverão ser reembolsados ao [Montante de Reembolso] [mais o Pagamento Final como <i>infra</i> disposto] [outro montante] na Data de Pagamento de Juro na qual ocorreu o Evento de Juro <i>Target</i> (a "Data de Reembolso Automática").</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários TARN com um Pagamento Final, aplica-se o seguinte: Se o agregado de todos os Montantes de Juro pagos ou devidos em relação a um Valor Mobiliário até, e incluindo, a primeira a ocorrer de Data de Maturidade ou Data de Reembolso Automático (o "Juro Total Calculado") for menos que o Juro <i>Target</i>, cada Valor Mobiliário deve ser reembolsado ao [Montante de Reembolso] [●] mais um montante igual à diferença entre o Juro <i>Target</i> e o Juro Total Calculado (o "Pagamento Final")]]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários Estruturados de Reembolso indexados a Capital Próprio: Sujeito a qualquer reembolso antecipado ou cancelamento, os Valores Mobiliários serão reembolsados na data de maturidade, a qual é [●], [sujeito a ajustamento para <i>[inserir eventos de diferimento relevantes]</i>,] a um montante igual a:</p> <p>[No caso de Valor Mobiliário de Reembolso Indexado a uma Call de Capital Próprio:</p> $\frac{\text{Preço de referência}}{\text{Preço de exercício}} \times \text{Montante especificado}]$ <p>[inserir no caso de um Valor Mobiliário de Reembolso Indexado a uma Put de Capital Próprio:</p> $\frac{\text{Preço de exercício}}{\text{Preço de referência}} \times \text{Montante especificado}]$ <p>[No caso de um Índice ligado ao Reembolso de Valores Mobiliários Estruturados: Sujeito a um reembolso antecipado ou cancelamento, os Valores Mobiliários serão reembolsados na data de maturidade, a qual é [●], [sujeita a ajustamentos para <i>[inserir eventos de diferimento relevantes]</i>,] a um montante igual a:</p> <p>[No caso de Valor Mobiliário de Reembolso Indexado a um Índice Call:</p> $\frac{\text{Preço de referência}}{\text{Preço de exercício}} \times \text{Montante especificado}]$ <p>[Inerir no caso de um Valor Mobiliário de Reembolso Indexado a um Índice Put:</p> $\frac{\text{Preço de exercício}}{\text{Preço de referência}} \times \text{Montante especificado}]$

Elemento	Requisito de Divulgação	
		<p>["Taxa de Câmbio" significa [●].]</p> <p>["Índice" significa [●].]</p> <p>["Multiplicador" significa [●].]</p> <p>"Preço de Referência" significa, sujeito a ajustamento, um montante igual a [[o nível de fecho oficial] [●] do Índice determinado pelo Agente de Cálculo na Data de Avaliação, sem embargo de qualquer correção posteriormente publicada [e convertida na Moeda Especificada à Taxa de Câmbio]] [a soma dos valores [(cada um deles convertido na Moeda Especificada à taxa de Câmbio)] calculado para cada Índice como [o nível de fecho oficial] [●] de tal Índice determinado pelo Agente de Cálculo na Data de Avaliação, sem embargo de qualquer correção subsequentemente publicada, multiplicada pelo multiplicador] [o preço de fecho oficial] [●] do Capital Próprio Subjacente na Data de Avaliação, sem embargo de qualquer correção posteriormente publicada determinada pelo, ou em nome do Agente de Cálculo [e convertida na Moeda Especificada à Taxa de Câmbio]] [a soma dos valores [(cada um deles convertido na Moeda Especificada à Taxa de Câmbio)] calculada para cada Capital Próprio Subjacente como [o preço oficial de fecho] [●] de tal Capital Próprio Subjacente na Data de Avaliação determinado por, ou em benefício do Agente de Cálculo, sem embargo de qualquer correção posteriormente publicada, multiplicada pelo Multiplicador].</p> <p>["Moeda Especificada" significa [●].]</p> <p>"Montante Especificado" significa [●].</p> <p>"Preço de Exercício" significa [●].</p> <p>"Data de Avaliação" significa [●], sujeita a justamento.</p> <p>["Capital Próprio Subjacente" significa [●].]</p> <p>[Indicação de Rendimento</p> <p>[●]]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários Indexados a Capital Próprio, Índice ou Índice de Inflação, os quais não são Valores Mobiliários de Reembolso Indexado a Capital ou Índice inserir: Outros</p> <p>Os Termos e Condições Finais e Termos Finais aplicáveis (incluindo as disposições <i>supra</i>) estão sujeitas a ajustamento tal como aqui disposto para ter em conta eventos em relação ao[s] [Capital[ais] Próprio[s] Subjacente[s] / [Índice][Índices] [Índice de inflação] ou os Valores mobiliários. Isto pode conduzir a ajustamentos aos Valores Mobiliários ou em alguns casos a os Valores Mobiliários serem reembolsados tal como determinado <i>supra</i>.]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários regidos por lei alemã, os quais preveem deliberações dos Titulares de Valores Mobiliários: Representante Conjunto</p> <p>[De acordo com a Lei das Obrigações Alemã (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) as Notes preveem que os Titulares dos Valores Mobiliários podem, por deliberação da maioria, designar um representante para todos os Titulares dos Valores Mobiliários (o "Representante Conjunto"). As responsabilidades e funções atribuídas ao representante Conjunto por uma deliberação são determinadas pela Lei das Obrigações Alemã e por deliberação maioritária dos Detentores.] [O Representante Conjunto (o "Representante Conjunto") para exercer os direitos dos Titulares dos</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>Valores Mobiliários em nome de cada Titulares dos Valores Mobiliários deverá ser [●]. O Representante Conjunto deve ser autorizado, à sua discricção, em relação às matérias determinadas por si para [●].]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários ingleses inserir: Representante dos Detentores</p> <p>[Não aplicável, nenhum representante dos Detentores dos Valores Mobiliários foi designado pelo Emitente.] [●]]</p>
C.10	Componente de Instrumentos Derivados associados ao pagamento de juros	<p>Por favor, ler a seguinte informação em conjugação com o Elemento C.9</p> <p>[Não aplicável. Os Valores não têm uma componente de instrumentos derivados associados ao pagamento de juros]</p> <p>[Os juros devidos em relação aos Valores Mobiliários estão indexados ao desempenho de [Índice] [Índices]. Se o desempenho do(s) [Índice] [Índices] cair os juros devidos em relação aos Valores Mobiliários serão reduzidos]</p> <p>[Os juros devidos em relação aos Valores Mobiliários estão indexados ao desempenho do Índice de Inflação. Se o desempenho do Índice de Inflação [cair] [subir] os juros devidos em relação aos Valores Mobiliários serão reduzidos]</p> <p>[Os juros devidos em relação aos Valores Mobiliários estão indexados ao desempenho de [Capital Próprio Subjacente] [Capitais Próprios Subjacentes Se o desempenho de [Capital Próprio Subjacente] [Capitais Próprios Subjacentes] cair os juros devidos em relação aos Valores Mobiliários serão reduzidos.]</p>
C.11	Pedido de admissão à negociação, com vista à distribuição de Valores Mobiliários num mercado regulamentado ou noutros mercados equivalentes, especificando os mercados em causa	<p><i>Este Elemento C.11 só deverá ser incluído quando os Valores Mobiliários tenham um valor inferior a 100.000 euros.</i></p> <p>[Foi apresentado] [É expetável que seja apresentado] [Será apresentado] o pedido de admissão dos Valores Mobiliários à negociação no mercado regulamentado de [Luxembourg Stock Exchange] [,] [e] [Frankfurt Stock Exchange] [,] [e] [Italian Stock Exchange] [,] [e] [Euronext Lisbon] [Madrid Stock Exchange] [Barcelona Stock Exchange] [Bilbao Stock Exchange] [Valencia Stock Exchange] [AIAF Fixed Income Securities Market],[<i>inserir outro mercado regulamentado</i>] [sendo] [cada um] um mercado regulamentado para os efeitos da Diretiva 2014/65/UE, relativa aos mercados de instrumentos financeiros, com as alterações que lhe foram introduzidas (MiFID II).]</p> <p>[Não aplicável. Os Valores Mobiliários não serão admitidos à negociação em nenhum Mercado regulamentado de nenhuma bolsa]</p> <p>[Contudo, um p][P]edido de admissão] [foi [também]] [é expectável que [também] seja] [será [também]] feito para efeitos de [admissão dos Valores Mobiliários à negociação na] [incluir os Valores Mobiliários na negociação na] [SIX Swiss Exchange] ["Euro MTF" mercado do Luxembourg Stock Exchange] [Open Market (Freiverkehr) do Frankfurt Stock Exchange] [<i>inserir outro mercado não regulamentado</i>].]</p>
C.15	Descrição da forma como o valor do investimento é afetada pelo	<p><i>Este Elemento C.15 só deverá ser incluído quando os Valores Mobiliários sejam instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão Europeia n.º 809/2004 (conforme alterado).</i></p> <p>[O [Montante de Juro] [e o] [Montante de Reembolso] ([em cada caso]) se algum] devido em relação aos Valores Mobiliários [é/são] calculados por referência a</p>

Elemento	Requisito de Divulgação	
	valor dos instrumentos subjacentes	<p>[inserir instrumento(s) subjacente(s) relevante(s)]. O efeito que tal pode ter nos Valores Mobiliários é demonstrado na tabela seguinte, a qual apresenta valores ilustrativos dos montantes que podem ser devidos dependendo do desempenho do [inserir instrumento(s) subjacente(s) relevante(s)].</p> <p>[inserir tabela].</p> <p>Os Valores Mobiliários são Valores Mobiliários derivados e o seu valor pode subir ou descer.]</p>
C.16	Data de extinção ou de vencimento dos instrumentos derivados	<p><i>Este Elemento C.16 apenas deverá ser incluído quando os Valores Mobiliários sejam instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão europeia n.º 809/2004 (conforme alterado).</i></p> <p>A Data de Maturidade é [●], sujeito a ajustamento].</p>
C.17	Procedimento de liquidação dos instrumentos derivados	<p><i>Este Elemento C.17 apenas deverá ser incluído quando os Valores Mobiliários sejam instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão europeia n.º 809/2004 (conforme alterado).</i></p> <p>Os Valores Mobiliários serão alvo de liquidação financeira na data relevante no montante relevante por Valor Mobiliário.</p>
C.18	Descrição da forma como é paga qualquer remuneração dos instrumentos derivados	<p><i>Este Elemento C.18 apenas deverá ser incluído quando os Valores Mobiliários sejam instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão europeia n.º 809/2004 (conforme alterado).</i></p> <p>Pagamento do montante financeiro a cada Detentor dos Valores Mobiliários relevantes na data de reembolso relevante.</p>
C.19	Preço final de referência da base subjacente	<p><i>Este Elemento C.19 apenas deverá ser incluído quando os Valores Mobiliários sejam instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão europeia n.º 809/2004 (conforme alterado).</i></p> <p>[O valor da [inserir base(s) subjacente(s) relevante(s)] deve ser determinado de acordo com as previsões de avaliação estabelecidas <i>supra</i> no Elemento C.19.]</p>
C.20	Tipo de base subjacente e do local onde pode ser consultada a informação sobre a base subjacente	<p><i>Este Elemento C.20 apenas deverá ser incluído quando os Valores Mobiliários sejam instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão europeia n.º 809/2004 (conforme alterado).</i></p> <p>[Não aplicável. Os Valores Mobiliários não têm uma base subjacente]</p> <p>[Tipo: [taxa de juro] [índice de inflação] [índice] [capital próprio] [um cabaz de] [taxas de juro] [índices] [capitais próprios]]</p> <p>[Nome: [●]]</p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[Informação acerca do desempenho histórico e atual da Base Subjacente [e sua volatilidade] [pode ser obtida] [no sítio da internet público em [●]] [e] [na [Bloomberg] ou página da [Reuters]]] [Se não existir informação pública, inserir: está disponível nos escritórios de [●].]</p>
C.21	Indicação do Mercado em que	<p><i>Este Elemento C.21 só deve ser incluído caso os Valores Mobiliários tenham uma denominação igual ou superior a 100,000 EUR.</i></p>

Elemento	Requisito de Divulgação	
	os Valores Mobiliários serão negociados e para o qual o Prospecção foi publicado	[O [Mercado regulamentado de [Luxembourg Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange] [Italian Stock Exchange] [Euronext Lisbon] [Madrid Stock Exchange] [Barcelona Stock Exchange] [Bilbao Stock Exchange] [Valencia Stock Exchange]] [AIAF Fixed Income Securities Market] [SIX Swiss Exchange] [inserir outros].

Secção D — Riscos

Elemento	Requisito de Divulgação	
D.2	Informação sobre os principais riscos específicos do Emitente	<p>Os investidores estarão expostos ao risco de o Emitente se tornar insolvente e como resultado de estar sobre endividado ou incapaz de pagar as suas dívidas, i.e., estarão expostos ao risco de o Emitente ser temporária ou definitivamente incapaz de cumprir atempadamente os pagamentos de capital e/ou juros. As notações de risco do Emitente refletem a avaliação destes riscos.</p> <p>Fatores que podem ter um impacto negativo na lucratividade do Deutsche Bank são descritos em seguida:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Embora a economia global tenha sido forte em 2017, com a política monetária a continuar geralmente flexível, os riscos políticos, sobretudo na Europa, não se materializaram e os resultados foram amplamente amigos do mercado, mas continuam a existir riscos macroeconómicos significativos que podem afetar negativamente os resultados das operações e a situação financeira de alguns dos seus negócios, bem como os planos estratégicos do Deutsche Bank. Estes incluem a possibilidade de uma recessão antecipada nos EUA, riscos de inflação, desequilíbrios globais, Brexit, o aumento do Euroceticismo e riscos geopolíticos, bem como a continuidade do ambiente de taxas de juro baixas e competição na indústria de serviços financeiros que levou à compressão de margens de muitos dos negócios do Deutsche Bank. Se estas condições perdurarem ou piorarem, a atividade, resultados das operações ou planos estratégicos do Deutsche Bank podem continuar a ser adversamente afetados. - Os resultados das operações e condição financeira do Deutsche Bank, em particular da divisão de negócios Corporate e Investment Bank do Deutsche Bank, continuam a sofrer o impacto negativo do ambiente de mercado desafiante, condições macroeconómicas e geopolíticas incertas, menor nível de atividade de clientes, maior concorrência e regulação, e os impactos imediatos resultantes das decisões estratégicas do Deutsche Bank, à medida que o Deutsche Bank continua a trabalhar na implementação da sua estratégia. Se o Deutsche Bank não conseguir melhorar a sua rentabilidade, já que continua a enfrentar estes ventos adversos, bem como custos de litigação sistematicamente elevados, o Deutsche Bank poderá não conseguir cumprir muitas das suas aspirações estratégicas, e poderá ter dificuldade em manter a liquidez e alavancagem de capital nos níveis esperados pelos participantes do mercado e reguladores do Deutsche Bank. - Os níveis continuamente elevados de incerteza política poderão ter consequências imprevisíveis para o sistema financeiro e a grande economia, podendo conduzir a um retrocesso em aspetos da integração europeia, e potencialmente, à queda dos níveis de negócios, redução de

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>ativos e perdas ao longo dos negócios do Deutsche Bank. A capacidade do Deutsche Bank se proteger destes riscos é limitada.</p> <ul style="list-style-type: none"> - O Deutsche Bank pode ser levado a considerar imparidades nas suas exposições à dívida soberana Europeia ou a outros países, caso o prolongamento da crise da dívida soberana Europeia se reacender. Os swaps de risco de incumprimento, nos quais o Deutsche Bank participou para gerir o risco de crédito soberano podem não estar disponíveis para compensar as perdas. - A liquidez, as atividades financeiras e a rentabilidade do Deutsche Bank podem ser afetadas adversamente por uma incapacidade em aceder aos mercados financeiros de dívida ou em vender ativos durante períodos de estrangulamento de liquidez globais ou específicos da empresa. As descidas de classificação de crédito têm contribuído para um aumento dos custos de financiamento do Deutsche Bank, e qualquer descida futura poderá afetar de forma materialmente adversa os seus custos de financiamento, a intenção das contrapartes continuarem a realização de negócios e aspetos significativos do seu modelo de negócios. - Reformas regulatórias aprovadas e propostas em resposta à debilidade do setor financeiro, juntamente com o crescente escrutínio regulatório em geral, criaram uma incerteza significativa para o Deutsche Bank e podem afetar adversamente o seu negócio e a sua capacidade para executar os seus planos estratégicos, e reguladores competentes podem proibir o Deutsche Bank de realizar pagamentos de dividendos ou pagamentos dos seus instrumentos reguladores de capital, ou tomar outras ações, se o Deutsche Bank falhar no cumprimento dos requisitos reguladores. - A legislação europeia e alemã relacionada com a recuperação e resolução dos bancos e das empresas de investimento, se forem dados passos para assegurar a solvabilidade do Deutsche Bank ou se forem impostas medidas ao Deutsche Bank, poderá afetar significativamente as suas operações financeiras e conduzem a prejuízos para os seus acionistas e credores. - Alterações regulatórias e legislativas requerem ao Deutsche Bank que mantenha um capital crescente e, em alguns casos (incluindo nos EUA), aplicando liquidez, gestão de risco, regras de adequação de capital e de planeamento de resoluções de uma forma independente. Estes requisitos podem afetar significativamente o modelo de negócio, condição financeira e resultados das operações do Deutsche Bank, bem como o ambiente competitivo, em geral. Quaisquer perceções no mercado de que o Deutsche Bank possa não ser capaz de cumprir os seus requisitos de capital ou liquidez com um amortecimento adequado, ou de que o Deutsche Bank deva manter capital ou liquidez em excesso relativamente a estes requisitos, ou outra falha em cumprir estes requisitos, poderiam intensificar o efeito destes fatores no seu negócio e nos resultados. - O capital regulador, os rácios de liquidez e os fundos do Deutsche Bank, disponíveis para distribuição nas suas ações ou instrumentos reguladores de capital, serão afetados pelas decisões comerciais do Deutsche Bank e, ao tomar essas decisões, os interesses do Deutsche Bank e os dos titulares desses instrumentos podem não estar alinhados, podendo o Deutsche Bank tomar decisões de acordo com a lei aplicável e os termos dos instrumentos relevantes que resultem na realização de pagamentos inferiores ou na ausência de pagamentos sobre as ações ou instrumentos de regulação de capital do Deutsche Bank.

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<ul style="list-style-type: none"> - Legislação norte-americana e alemã a respeito da proibição de negociar por conta própria ou à sua separação da atividade de recepção de depósitos exigiu ao Deutsche Bank a modificação das suas atividades comerciais para cumprir restrições aplicáveis. Isto poderia afetar adversamente as condições financeiras e comerciais, e os resultados das operações do Deutsche Bank. - Outras reformas regulatórias aprovadas e propostas na sequência da crise financeira - como por exemplo, os novos regulamentos que governam as atividades em derivativos do Deutsche Bank, impostos e taxas bancárias compensatórias, proteção de depósitos ou um possível imposto sobre transações financeiras - podem aumentar materialmente os custos operacionais do Deutsche Bank e ter um impacto negativo no seu modelo de negócio. - As condições de Mercado adversas, deterioração do preço de ativos, volatilidade e uma cautela por parte dos investidores ao investir, afetaram e podem afetar substancial e adversamente no futuro as receitas e lucros do Deutsche Bank, particularmente a sua banca de investimento, corretagem e outros negócios baseados em comissões e taxas. Por conseguinte, o Deutsche Bank incorreu no passado, e pode incorrer no futuro, em perdas significativas nas suas atividades de investimento e negociação. - O Deutsche Bank anunciou a fase seguinte da sua estratégia, em abril de 2015, facultou detalhes adicionais em outubro de 2015 e apresentou atualizações em março de 2017 e abril de 2018. Se o Deutsche Bank não for capaz de implementar os seus planos estratégicos com sucesso, pode ser incapaz de atingir os seus objetivos financeiros ou incorrer em perdas ou baixa rentabilidade, ou erosões do seu capital de base, e a sua condição financeira, resultados de operações e preço das suas ações poderão ser afetados de forma materialmente adversa. - Como parte das iniciativas estratégicas anunciadas em março de 2017, o Deutsche Bank reconfigurou os seus negócios de Global Markets, Corporate Finance e Transaction Bank numa única divisão de Corporate & Investment Banking, para se posicionar para o crescimento através de oportunidades de venda cruzada aumentada com os seus clientes corporativos de maior retorno. Os clientes podem optar por não expandir o seu negócio ou carteira com o Deutsche Bank, influenciando negativamente a sua capacidade de capitalizar estas oportunidades. - Como parte das atualizações de março de 2017 à sua estratégia, o Deutsche Bank anunciou a sua intenção de reter e combinar o Deutsche Postbank AG (em conjunto com as suas subsidiárias, "Postbank") com as suas operações existentes retalhistas e comerciais, depois de ter anunciado antes a sua intenção de descartar o Postbank. O Deutsche Bank poderá encontrar dificuldades em integrar o Postbank no Grupo, depois de concluída a separação operacional do Grupo. Consequentemente, a poupança de custos e outros benefícios que o Deutsche Bank espera realizar poderão concretizar-se apenas a um custo superior ao antecipado ou nem se realizar. - Como parte das atualizações de março de 2017 à sua estratégia, o Deutsche Bank anunciou a sua intenção de criar uma divisão operacionalmente segregada de Asset Management através de uma oferta pública inicial parcial ("IPO"). Esta IPO foi consumada em março de 2018. O Deutsche Bank pode não conseguir capitalizar os lucros esperados que acredita poder oferecer uma divisão operacionalmente segregada de Asset

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>Management.</p> <ul style="list-style-type: none"> - O Deutsche Bank pode ter dificuldades na venda de empresas, negócios ou ativos não essenciais a preços favoráveis ou mesmo em aliená-los, podendo obter prejuízos materiais nestes ativos e noutros investimentos, independentemente da evolução do mercado. - É necessário um ambiente de controlo interno robusto e efetivo, e infraestruturas adequadas (com pessoas, políticas e procedimentos, testes de controlo e sistemas de IT) para garantir que o Deutsche Bank conduz os seus negócios de acordo com as leis, normas e expectativas de supervisão associadas aplicáveis. O Deutsche Bank identificou a necessidade de fortalecer o seu ambiente de controlo interno e infraestruturas, e adotou iniciativas para o conseguir. Se estas iniciativas não forem bem sucedidas ou demorarem, a reputação, a posição reguladora e a condição financeira do Deutsche Bank poderão ser afetadas de forma materialmente adversa, e a capacidade do Deutsche Bank alcançar as suas metas estratégicas pode ser prejudicada. - O Deutsche Bank opera num ambiente altamente e cada vez mais regulado e litigioso, expondo-se potencialmente a ações de responsabilidade e outros custos, o montante dos quais pode ser substancial e difícil de estimar, bem como a sanções regulatórias e a prejuízos na sua reputação. - O Deutsche Bank é atualmente alvo de uma série de investigações por parte de entidades reguladoras e de aplicação da lei em termos globais, bem como de ações civis por potencial má conduta. O eventual resultado destas matérias é imprevisível, podendo afetar adversa e materialmente os resultados operacionais do Deutsche Bank, as suas condições financeiras e a sua reputação. - Para além dos seus negócios de banca tradicional de depósitos e empréstimos, o Deutsche Bank também está envolvido em negócios de crédito não-tradicional em que o crédito é estendido para transações que incluem, por exemplo, a sua titularidade de títulos de terceiros ou o seu envolvimento em transações complexas de derivados. Estes negócios de crédito não-tradicionais aumentam materialmente a exposição do Deutsche Bank a risco de crédito. - Uma proporção substancial dos ativos e passivos do balanço do Deutsche Bank compreende instrumentos financeiros que este mantém a um valor justo, com mudanças de valor justo refletivas no seu mapa de resultados. Como resultado destas alterações, o Deutsche Bank tem perdas incorridas no passado, e poderá incorrer em mais perdas no futuro. - As políticas, procedimentos e métodos de gestão de risco do Deutsche Bank deixam o Banco exposto a riscos não antecipados e não identificados, os quais podem conduzir a perdas substanciais. - Os riscos operacionais, que podem decorrer de erros no desempenho dos processos do Deutsche Bank, na conduta de colaboradores do Deutsche Bank, da instabilidade, de anomalias ou falhas no sistema de IT e na infraestrutura do Deutsche Bank, ou perdas de continuidade do negócio, ou problemas comparáveis relativamente a fornecedores do Deutsche Bank, podem perturbar os negócios do Deutsche Bank e causar perdas materiais. - O Deutsche Bank emprega uma variedade de fornecedores para apoiar as suas atividades e operações. Os serviços prestados por fornecedores colocam riscos ao Deutsche Bank comparativamente aos que o Deutsche

Elemento	Requisito de Divulgação	
		<p>Bank corre quando executa os serviços por si mesmo, e o Deutsche Bank mantém-se responsável, em última análise, pelos serviços que os seus fornecedores prestam. Além disso, se um fornecedor não conduzir a atividade de acordo com as normas aplicáveis ou as expectativas do Deutsche Bank, o Deutsche Bank pode ficar exposto a perdas materiais, ações reguladoras ou litígios, ou falhar em alcançar os benefícios procurados com essa relação.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Os sistemas operacionais do Deutsche Bank estão sujeitos a um risco crescente de ataques informáticos e a outra criminalidade proveniente da utilização de internet, que pode resultar em perdas materiais de informações de clientes, prejudicar a reputação do Deutsche Bank e levar a sanções regulatórias e a perdas financeiras. - A dimensão das operações de liquidação do Deutsche Bank expõe-no a riscos superiores de perdas substanciais se estas operações não funcionarem devidamente. - O Deutsche Bank pode ter dificuldade em identificar e executar aquisições, bem como de realizar aquisições e evitar aquisições, o que pode prejudicar substancialmente os resultados das operações do Banco e o preço das suas ações. - A competitividade intensa no Mercado doméstico alemão, bem como nos mercados internacionais, pode ter um impacto substancial adverso nas receitas e lucratividade do Deutsche Bank. - As transações com contrapartes de países designados pelo Departamento de Estado dos Estados Unidos da América como estados patrocinadores do terrorismo ou pessoas identificadas pelas sanções económicas internas dos Estados Unidos da América pode levar clientes potenciais e investidores a evitar negociar com o Deutsche Bank ou a investir nos seus Valores Mobiliários, prejudicar a sua reputação ou resultar em ações reguladoras ou fiscalizadoras que afetem adversa e materialmente o seu negócio.
<p>[D.3]¹ [D.6]²</p>	<p>Informação de base sobre os principais riscos específicos dos valores mobiliários</p>	<p>Os Valores Mobiliários podem não ser um investimento adequado para todos os investidores. Cada potencial investidor em Valores Mobiliários deve determinar a adequação do investimento à luz das suas circunstâncias específicas.</p> <p>Risco de Taxa de Juro:</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários de taxa fixa, inserir: Os Valores Mobiliários pagarão um montante fixo de juro em datas de pagamento de juro especificadas. Os investidores que comprem Valores Mobiliários com uma taxa de juro fixa estão expostos ao risco de subida das taxas de juro de mercado e de o valor o montante fixo dos juros recebidos ser menor do que o montante que receberiam se a taxa de juro fosse variável. O valor de mercado dos Valores Mobiliários com uma taxa de juro fixa reduzirá se os investidores potenciais tiverem a perceção de que podem atingir um retorno maior num investimento em produtos alternativos.]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários de Taxa Variável ou outro tipo de taxa variável, inserir: Os Valores Mobiliários pagarão juros nas datas de pagamento de juros especificadas. Os Valores Mobiliários que acarretem taxas de juro flutuantes</p>

¹ Inserir caso os Valores Mobiliários não sejam instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão Europeia n.º 809/2004 (conforme alterado).

² Inserir caso os Valores Mobiliários sejam instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão Europeia n.º 809/2004 (conforme alterado).

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>podem ser investimentos voláteis. Os investidores que comprem Valores Mobiliários com uma taxa de juro variável estarão expostos ao risco de variação da taxa de juro e, consequentemente, montantes de juro variáveis. Os níveis de taxas de juro variável tornam impossível determinar a lucratividade dos Valores Mobiliários de Taxa Variável.</p> <p>Verificam-se riscos específicos relacionados com a(s) [inserir Taxa(s) de Referência relevante(s)] a que estão associados os pagamentos de juros pelos Títulos Mobiliários. A London Interbank Offered Rate (LIBOR), a Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) e outros índices considerados "índices de referência" (cada um "Índice de Referência" e, em conjunto, os "Índices de Referência") são objeto de recentes orientações regulatórias e propostas de reforma nacionais e internacionais. Algumas destas reformas já estão em vigor, enquanto outras ainda estão para ser implementadas. Estas reformas podem fazer com que um Índice de Referência (incluindo a(s) [inserir Taxa(s) de Referência]) tenha um desempenho diferente do que tinha no passado, desapareça totalmente ou tenha outras consequências que não são previsíveis. Qualquer dessas consequências poderá ter um efeito substancial adverso sobre Valores Mobiliários associados à(s) [inserir Taxa(s) de Referência relevante (s)].</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários de taxa variável associada à LIBOR, que tenham uma data de maturidade posterior a 31 de dezembro de 2021, inserir:</p> <p>Em 27 de julho de 2017, o Diretor Executivo da Autoridade de Conduta Financeira (FCA) do Reino Unido, que regula a London Interbank Offered Rate (LIBOR), anunciou que não pretende continuar a persuadir, ou a utilizar os seus poderes para obrigar, bancos do painel a apresentar taxas para o cálculo da LIBOR ao administrador da LIBOR após 2021. O anúncio indica que a continuação da LIBOR nos termos atuais não está garantida após 2021. Isto pode fazer com que a LIBOR tenha um desempenho diferente do que teve no passado e pode ter outras consequências que não é possível prever.</p> <p>O Regulamento (UE) 2016/1011 (o "Regulamento dos Índices de Referência ") poderá ter um impacto substancial sobre os Valores Mobiliários, Em particular, se a metodologia ou outros termos da(s) [inserir Taxa(s) de Referência relevante(s)] forem alterados para cumprir os requisitos do Regulamento dos Índices de Referência. Tais alterações poderão, entre outras coisas, ter o efeito de reduzir, aumentar ou, de outro modo, afetar a volatilidade da taxa publicada ou o nível da(s) [inserir Taxa(s) de Referência relevante(s)].</p> <p>Qualquer das reformas internacionais ou nacionais, ou o crescente escrutínio regulatório dos Índices de Referência, poderão aumentar os custos e os riscos de administrar ou, de outro modo, participar na definição de um Índice de Referência e cumprir qualquer desses regulamentos ou requisitos. Esses fatores podem ter os seguintes efeitos sobre a(s) [inserir taxas de juro de referência relevante(s)]: (i) desincentivar os participantes do mercado a continuarem a administrar ou a contribuir para a(s) [inserir Taxas de Referência relevante(s)]; (ii) desencadear alterações nas regras ou metodologias usadas na(s) [inserir Taxa(s) de Referência relevante(s)], ou (iii) levar ao desaparecimento da(s) [inserir Taxa(s) de Referência relevante(s)]. Qualquer das referidas alterações ou quaisquer alterações consequenciais que resultarem de reformas internacionais ou nacionais ou de outras iniciativas ou investigações, poderão ter um efeito adverso substancial sobre o valor e o retorno dos Valores Mobiliários.]</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>Os investidores devem estar cientes de que, se a(s) [inserir taxa(s) de juro de referência relevante(s)] forem descontinuadas ou, de outro modo, estiverem indisponíveis, a taxa de juro sobre os Valores Mobiliários será determinada para o período relevante pelas disposições de reserva estabelecidas nos Termos e Condições. [A aplicação das disposições de reserva estabelecidas nos Termos e Condições poderia originar, em última instância, a aplicação [da taxa determinada em relação ao último Dia de Determinação de Juros anterior] [de uma taxa baseada na última taxa disponível em relação à(s) [inserir taxa(s) de juro de referência relevante(s)], o que poderia originar que fosse aplicada a mesma taxa de juro até à maturidade dos Valores Mobiliários, fazendo com que a taxa de juro variável a pagar pelos Valores Mobiliários se tornasse, efetivamente, numa taxa de juro fixa.]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários de Cupão Zero, inserir: Os Valores Mobiliários não acarretam juro. Os Valores Mobiliários de Cupão Zero são emitidos com um desconto relativo ao seu capital e são reembolsados por esse montante. A diferença entre o montante de reembolso e o preço de aquisição de tais Valores Mobiliários constitui a rendibilidade dos Valores Mobiliários. O preço dos Valores Mobiliários cairá se a taxa de juro de mercado for, a qualquer momento, superior à rendibilidade. Os valores de mercado dos Valores Mobiliários de Cupão Zero podem ser mais voláteis que o preço de mercado dos Valores Mobiliários com uma taxa de juro fixa e provavelmente responderão com maior intensidade aos movimentos das taxas de juro de mercado do que Valores Mobiliários remunerados com juros com um prazo de vencimento semelhante.]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários de Taxa Variável Inversa, inserir: O valor de mercado de Valores Mobiliários que vençam ou paguem juros a uma taxa variável inversamente indexada a uma taxa de referência especificada é tipicamente mais volátil que o valor de mercado de outros valores mobiliários mais convencionais de taxa flutuante ou outra taxa variável baseados na mesma taxa de referência. Estes Valores Mobiliários são mais voláteis pois um aumento na taxa de referência relevante não só diminui a taxa de juro paga pelos Valores Mobiliários como poderá também refletir um aumento nas taxas de juro predominantes, o que poderá afetar ainda mais de maneira adversa o valor de mercado destes Valores Mobiliários.]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários com Taxa Variável Limitada, inserir: Os investidores nestes Valores Mobiliários que vencem ou pagam juros a uma taxa variável limitada não beneficiarão de qualquer aumento na taxa de referência relevante se, quando adicionada à margem especificada, a taxa daí resultante seja igual ou superior à taxa máxima especificada.]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários Indexados a um Índice de Inflação, inserir: Os Valores Mobiliários Indexados a um índice de inflação vencem ou pagam juros a uma taxa variável determinada por referência ao valor de um ou mais índices de inflação.]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários com direitos de rescisão antecipada: Direito de Rescisão Antecipada do Emitente: Os Valores Mobiliários conferem ao Emitente um direito de rescisão antecipada. O reembolso antecipado de um Valor Mobiliário pode conduzir a desvios negativos da rentabilidade esperada e o montante de reembolso dos Valores Mobiliários a ser pago poderá ser inferior ao preço de compra pago pelo Titular dos Valores Mobiliários e, por conseguinte, o capital investido poderá ser parcial ou totalmente perdido. Além disso, existe a</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>possibilidade de os Titulares dos Valores Mobiliários poderem investir os montantes recebidos do reembolso antecipado apenas a uma taxa de retorno inferior à dos Valores Mobiliários reembolsados.]</p> <p>[No caso de Notes indexadas a um Item de Referência, inserir:</p> <p>Os Valores Mobiliários estão indexados a um Item de Referência: O [montante de juro devido] [e o] [ou o] [montante devido] [no reembolso] [é] [são] indexados a [um] [uns] Item[s] de Referência. A totalidade ou parte do valor dos Valores Mobiliários derivará por referência a um[uns] Item[Itens]. A compra de Valores Mobiliários ou investimento nos Valores Mobiliários envolve riscos substanciais. Os Valores Mobiliários não são títulos de crédito convencionais e acarretam riscos de investimento específicos, os quais devem ser entendidos pelos potenciais investidores antes de investirem nos Valores Mobiliários.</p> <p>Ausência de Direito quanto a qualquer Item de Referência: Um Valor Mobiliário não corresponderá a qualquer direito para qualquer Item de Referência do qual dependa o montante de capital e/ou juros devidos relativos aos Valores Mobiliários e, caso o montante pago pelo Emitente no reembolso dos Valores Mobiliários seja inferior ao montante de capital dos Valores Mobiliários, o Titular dos Valores Mobiliários não terá qualquer direito de reclamação, ao abrigo de um Valor Mobiliário, sobre o Emitente ou qualquer Item de Referência.</p> <p>Participação no Desempenho: Quando o montante de juros pago e/ou os montantes devidos no reembolso dos Valores Mobiliários possam ser determinados por referência a um rácio maior do que um, os potenciais investidores devem ter em atenção que o efeito das mudanças no preço ou nível do(s) Item(s) de Referência disponíveis serão aumentados. Inversamente, quando o rácio seja inferior a um, o efeito será reduzido e os investidores não beneficiarão (conforme aplicável) do desempenho total do(s) Item(s) de referência.]</p> <p>[No caso de Valores Mobiliários emitidos com um desconto ou prémio substancial: Valores Mobiliários Emitidos com um Desconto ou Prémio Substancial: O valor de mercado de Valores Mobiliários emitidos com um desconto ou prémio substancial do seu montante de capital tendem a flutuar mais em relação a alterações gerais nas taxas de juro do que os preços de Valores Mobiliários remunerados convencionais sem esse desconto ou prémio.]</p> <p>[No caso de Notes Subordinadas: Notes Subordinadas: As obrigações do Emitente decorrentes de Valores Mobiliários são subordinadas. Na eventualidade de ocorrer a insolvência ou a liquidação do Emitente, as Notes Subordinadas serão classificados com menor prioridade face a obrigações não subordinadas e nenhuma quantia será paga, relativamente a tais obrigações, até que os créditos de todos os credores não subordinados do Emitente tenham sido integralmente satisfeitos. Neste sentido, existe um risco mais elevado de que um investidor em Notes Subordinadas venha a perder todos ou alguns dos seus investimentos caso o Emitente venha a ficar insolvente. Adicionalmente, nenhum detentor poderá compensar os seus créditos decorrentes de Valores Mobiliários com quaisquer créditos que pertençam ao Emitente. Não haverá qualquer garantia relativamente aos Valores Mobiliários.</p> <p>Se os Valores Mobiliários forem readquiridos pelo Emitente ou reembolsados antes da Data de Vencimento em situações distintas das previstas nos requisitos regulamentares previstos nos Termos e Condições, então, embora com algumas</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>exceções, os montantes reembolsados ou pagos devem ser devolvidos ao Emitente independentemente de qualquer acordo em contrário.</p> <p>No contexto de um recapitalização interna regulatória os Valores Mobiliários serão eliminados ou convertidos em instrumentos de capital de base (common equity tier 1) do Emitente (tais como ações ordinárias) antes que quaisquer obrigações não subordinadas do Emitente sejam afetadas por tais medidas.]</p> <p>[No caso de Múltiplos integrais da Denominação Especificada: Múltiplos integrais da Denominação Especificada: Se os Valores Mobiliários forem emitidos em um ou mais múltiplos integrais de uma Denominação Especificada mínima, mais um ou mais múltiplos integrais superiores de outro montante mais reduzido, é possível que tais Valores Mobiliários possam ser negociados em montantes acima da Denominação Especificada mínima que não sejam integrais múltiplos dessa Denominação Especificada mínima. Em tal caso, um detentor que, em resultado da negociação de tais montantes, detenha um montante menor que a referida Denominação Especificada na sua conta com o sistema de compensação relevante não seria capaz de vender o restante dos valores detidos sem antes primeiro adquirir um montante principal de Valores Mobiliários igual ou superior à Denominação Especificada mínima de forma a que o montante da sua detenção atinja a Denominação Especificada. Além disso, um detentor que, em resultado da negociação dos referidos montantes, possua um montante inferior ao da referida Denominação Especificada mínima, na sua conta aberta junto do sistema de compensação relevante, no período relevante, poderá não receber um Valor Mobiliário definitivo relativamente a essa detenção (caso os Valores Mobiliários definitivos devam ser impressos) e necessitará de adquirir um montante de capital de Valores Mobiliários igual ou superior à Denominação Especificada mínima de tal forma que os montantes que detém perfaçam o exigido por uma Denominação Especificada. Se forem emitidos Valores Mobiliários definitivos, os detentores deverão estar cientes que os Valores Mobiliários definitivos que possuem uma denominação que não seja um múltiplo integral da Denominação Especificada mínima podem ser ilíquidos e difíceis de negociar.]</p> <p>[No caso de os Valores Mobiliários preverem Deliberações dos Detentores: Deliberação dos Titulares: Os Termos e Condições das Obrigações preveem que os Titulares dos Valores Mobiliários possam acordar alterações aos Termos e Condições por maioria de voto. Um Titular de Valores Mobiliários está, portanto, sujeito ao risco de ser vencido numa votação e perder direitos relativamente ao Emitente contra a sua vontade. [Acréscce que os Termos e Condições preveem a possibilidade de nomear um representante conjunto para todos os Titulares de Valores Mobiliários. Se tal representante conjunto for nomeado, um Titular de Valores Mobiliário pode perder, no todo ou em parte, a possibilidade de executar e exigir direitos contra o Emitente, independentemente dos outros Titulares de Valores Mobiliários.]]</p> <p>Tributação: Potenciais compradores e vendedores de Valores Mobiliários devem estar conscientes de que poderão ter de pagar imposto do selo ou outros encargos sobre os documentos de acordo com as leis e práticas do país onde os Valores Mobiliários são transferidos e/ou qualquer quaisquer ativo(s) são entregues.</p> <p>[No caso de Pfandbriefe ou outros Valores Mobiliários sem Gross-Up Fiscal: Valores Mobiliários sem Gross-Up Fiscal: O Emitente não está obrigado a efetuar o <i>gross up</i> de quaisquer pagamentos relativos aos Valores Mobiliários e todos os</p>

Ele- mento	Requisito de Divulgação	
		<p>montantes a pagar respeitantes aos Valores Mobiliários deverão ser feitos com a respetiva dedução ou retenção de impostos, direitos aduaneiros ou outros encargos governamentais de natureza diversa, qualquer que seja a sua forma de imposição, aplicação ou cobrança através de dedução ou retenção, desde que tal dedução ou retenção seja exigível por lei (incluindo nos termos de um acordo descrito na alínea b), do Artigo 1471 do Código Norte-americano do Rendimento Interno de 1986 (o "Código") ou imposto de outra forma nos termos dos Artigos 1471 a 1474 do Código e quaisquer regulamentos e acordos nele previstos ou interpretações oficiais dele resultantes ("FATCA") ou nos termos de qualquer lei que implemente uma abordagem intergovernamental da FATCA).]</p> <p>Riscos de Controlo de Câmbio de Moeda: Se os Valores Mobiliários se encontram denominados numa moeda que é estrangeira para um investidor, esse investidor está exposto ao risco de alterações nas taxas de câmbio de moeda, o qual pode afetar a rentabilidade de tais Valores Mobiliários. As autoridades governamentais e monetárias podem impor (tal como algumas fizeram no passado) controlos de alterações que podem afetar adversamente a taxa de câmbio aplicável.</p> <p>Imposto de Retenção na Fonte nos termos da FATCA: Ao Emitente pode ser requerida a retenção de imposto nos E.U.A de acordo com as normas da FATCA.</p> <p>Risco de Liquidez: Não existe qualquer garantia de que um mercado secundário com liquidez para os Valores Mobiliários se irá desenvolver ou, se tal mercado secundário se desenvolver, que continue. Num mercado sem liquidez, um investidor pode não ser capaz de vender os Valores Mobiliários, ou fazê-lo pelo valor de mercado adequado. A possibilidade de vender os Valores Mobiliários pode ser adicionalmente restringida por razões específicas do país.</p> <p>Risco de Preço de Mercado: Os Titulares de Valores Mobiliários estão expostos ao risco de um desenvolvimento pouco favorável dos preços de mercado dos seus Valores Mobiliários, que se materializará se o Titular dos Valores Mobiliários vender os Valores Mobiliários antes da sua data de maturidade.</p> <p>Notações de Risco Podem não Abranger todos os Riscos: Uma ou mais agências de notação de crédito podem atribuir notações de risco aos Valores Mobiliários. Quando uma Série de Valores Mobiliários é classificada, tal notação não será necessariamente a mesma que a notação atribuída a Valores Mobiliários emitidos no âmbito do Programa de Emissão de Dívida de 80.000.000.000 Euros do Emissor. As notações de risco podem não refletir o impacto potencial de todos os riscos relacionados com a estrutura, mercado, fatores adicionais discutidos acima, e outros fatores que podem afetar o valor dos Valores Mobiliários.</p> <p>Certas considerações legais podem restringir certos investimentos: As atividades de investimento de certos investidores estão sujeitas a leis e regulamentos de investimento, ou revisão ou regulação por certas autoridades. Cada potencial investidor deve consultar os seus consultores legais para determinar se e em que medida (a) os Valores Mobiliários são investimentos para si, (b) os Valores Mobiliários podem ser usados como garantia para vários tipos de empréstimo e (c) outras restrições se aplicam a esta compra ou penhor de quaisquer Valores Mobiliários. As Instituições Financeiras devem consultar os seus consultores legais ou os reguladores apropriados para determinar qual o tratamento apropriado para os Valores Mobiliários no âmbito das regras de capital baseadas em risco ou outras similares.</p>

Elemento	Requisito de Divulgação	
		<p>[se os Valores Mobiliários forem Notes não subordinados, inserir:</p> <p>Recapitalização interna (bail-in) regulamentar: Caso o Emitente não possa, ou se considere que não pode, continuar a sua atividade bancária regulamentada os pedidos de pagamento ao abrigo dos Valores Mobiliários poderão ser reduzidos até zero ou convertidos em outros instrumentos reconhecidos como equity tier 1 capital pelo Emitente (como ações ordinárias) por intervenção das “autoridades de resolução” competentes (recapitalização interna regulamentar).]</p> <p>[Inserir quando os Valores Mobiliários forem instrumentos derivados para efeitos do Regulamento da Comissão europeia n.º 809/2004 (conforme alterado):</p> <p>Advertência de Risco: Quando nenhum montante mínimo de dinheiro é especificado, os investidores podem ter uma perda total do seu investimento nos Valores Mobiliários.]</p>

Secção E — Oferta

Elemento	Requisito de Divulgação	
E.2b	Motivos da Oferta e afetação de receitas,	[As receitas líquidas da emissão dos Valores Mobiliários serão utilizadas para financiamento da atividade do Deutsche Bank. Uma parte substancial dos resultados resultante da emissão [dos] Valores Mobiliários poderá ser utilizada para cobertura de riscos de mercado respeitantes [aos] Valores Mobiliários.] [●]
E.3	Termos e Condições da Oferta	Os Valores Mobiliários são distribuídos por meio de uma [oferta pública] [colocação privada] a [investidores não qualificados] [investidores qualificados] [investidores não qualificados e investidores qualificados] numa base [sindicada] [não-sindicada]. [O Preço de Emissão de Valores Mobiliários é [●] do montante principal dos Valores Mobiliários]. [O montante total da oferta é [●]] [O período de [subscrição] [oferta] é de (incluindo) [●] até (incluindo) [●]. [O período de [subscrição] [oferta] poderá ser reduzido ou prorrogado pelo Emitente.]] [Inserir Forma de notificação] [Outros Termos e Condições da Oferta são [●]].
E.4	Descrição de eventuais interesses significativos para a emissão/oferta, incluindo situação de conflitos de interesses	[Não aplicável. Até onde o Emitente tem conhecimento, nenhuma pessoa envolvida na oferta dos Valores Mobiliários tem algum conflito de interesse substancial para a oferta] [descrição de conflitos de interesse (se existentes)].
E.7	Despesas estimadas cobradas ao investidor pelo emitente ou	[●]

Elemento	Requisito de Divulgação	
	oferente	