

[Di seguito si riporta la traduzione di cortesia in lingua italiana del contenuto dei Final Terms (c.d. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati. Si precisa che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di predisporre la presente traduzione né tantomeno di consegnarla ai potenziali investitori, né trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms redatto ai sensi dell'Articolo 8.5 del Regolamento Prospetti (come di seguito definito), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sugli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base ed in ogni relativo supplemento e documentazione di offerta di seguito individuata.]

Condizioni Definitive n. 11 datate 13 Febbraio 2023

## **DEUTSCHE BANK AG**

Emissione fino a 100.000 *Partial Capital Protection Notes with Cap and Strike* (che corrispondono al prodotto n. 6 nella *Securities Note for Notes*) correlate allo S&P 500 Index

(i "Titoli")

nell'ambito del Programma **X-markets** per l'Emissione di *Certificates, Warrants e Notes*

**Prezzo di Emissione:** 100 per cento dell'Importo Nominale per Titolo

**WKN / ISIN:** DB2E3L / XS0460032336

Il Prospetto (incluso qualunque supplemento), ai sensi del quale sono stati emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, cesserà di essere valido nel momento in cui la Nota Informativa sui Titoli datata 27 Settembre 2022 cesserà la propria validità (12 mesi dopo l'approvazione) e sarà pertanto valido fino al 28 Settembre 2023. Da tale data, le presenti Condizioni Definitive devono essere lette insieme alla relativa versione in vigore della Nota Informativa sui Titoli e alla rispettiva versione vigente del Documento di Registrazione così come pubblicato sul sito web [www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com).

Il presente documento rappresenta le Condizioni Definitive dei Titoli ivi descritti e si compone delle seguenti parti:

**Condizioni Economiche dei Titoli**

**Termini e Condizioni (Condizioni Specifiche dei Titoli)**

**Ulteriori Informazioni relative all'offerta dei Titoli**

**Nota di Sintesi relativa alla specifica emissione**

Le presenti Condizioni Definitive sono state predisposte ai sensi di quanto previsto dall'Articolo 8 (5) del Regolamento Prospetti e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base, che comprende la Nota Informativa sui Titoli datata 27 Settembre 2022 e qualunque successivo supplemento (la "Nota Informativa sui Titoli") ed il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2022, come modificato (il "Documento di Registrazione"), al fine di ottenere tutte le informazioni rilevanti. È possibile ottenere un'informazione completa circa l'Emittente ed i Titoli unicamente attraverso la lettura combinata delle presenti Condizioni Definitive, della Nota Informativa sui Titoli e del Documento di Registrazione.

**WKN / ISIN:** DB2E3L / XS0460032336

La Nota Informativa sui Titoli datata 27 Settembre 2022, il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2022, qualunque supplemento al Prospetto di Base o al Documento di Registrazione e le Condizioni Definitive sono pubblicati in forma elettronica nel sito web dell'Emittente ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)) conformemente a quanto previsto dall'articolo 21(2)(a) del Regolamento Prospetti.

Inoltre, la Nota Informativa sui Titoli datata 27 Settembre 2022, il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2022 e qualunque supplemento al Prospetto di Base o al Documento di Registrazione saranno disponibili gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente, Deutsche Bank AG, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Francoforte sul Meno, e presso la sua filiale di Milano, in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia.

**Una nota di sintesi della singola emissione è allegata alle Condizioni Definitive.**

I termini non altrimenti definiti qui di seguito avranno il significato attribuito ad essi nelle Condizioni Generali dei Titoli presenti nei Termini e Condizioni.

## Condizioni economiche dei Titoli

La seguente descrizione dei Titoli spiega le condizioni economiche dei Titoli e le caratteristiche di questi.

### **Prodotto 6: Partial Capital Protection Note with Cap and Strike**

La *Partial Capital Protection Note with Cap and Strike* è un prodotto a capitale protetto alla scadenza per un importo pari ad una percentuale dell'Importo Nominale ed correlata alla *performance* del Sottostante. Questa protezione parziale del capitale significa che il rimborso della *Partial Capital Protection Note with Cap and Strike* a scadenza è previsto che corrisponda ad una percentuale dell'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà sino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente dall'Emittente ed è pertanto subordinato alla capacità dello stesso di far fronte ai propri obblighi di pagamento.

Gli investitori ricevono alla Data di Liquidazione un importo minimo pari all'Importo di Protezione del Capitale Parziale e un massimo pari all'Importo Massimo.

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari o superiore al *Cap*, gli investitori riceveranno nella Data di Liquidazione l'Importo Massimo.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia superiore allo *Strike*, ma inferiore al *Cap*, gli investitori parteciperanno sia alla *performance* positiva che a quella negativa del Sottostante alla scadenza, sulla base del Livello di Riferimento Iniziale e tenendo conto del Fattore di Partecipazione, prendendo comunque in considerazione la *performance* negativa solo fino al livello allo *Strike*.
- c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari o inferiore allo *Strike*, gli investitori riceveranno nella Data di Liquidazione l'Importo di Protezione del Capitale Parziale.

In cambio della parziale protezione del capitale, gli investitori limitano il loro possibile rendimento all'Importo Massimo.

Durante il termine gli investitori non riceveranno alcun rendimento corrente, come gli interessi.

Gli investitori non hanno inoltre alcun diritto sul/derivante dal Sottostante.

## Termini e Condizioni

Le "**Condizioni Specifiche dei Titoli**" relative ai Titoli di seguito, con riferimento alla Serie di Titoli Rilevante, completano e definiscono i termini delle Condizioni Generali dei Titoli ai fini di ciascuna Serie di Titoli. Le Condizioni Specifiche dei Titoli insieme alle Condizioni Generali dei Titoli rappresentano i "**Termini e Condizioni**" dei Titoli rilevanti.

Tipologia di Titolo	Note / Partial Capital Protection Note with Cap and Strike
ISIN	XS0460032336
WKN	DB2E3L
Common Code	046003233
Emittente	Deutsche Bank AG, Francoforte sul Meno
Numero dei Titoli	Fino a 100.000 Titoli di EUR 1.000 ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 100.000.000
Prezzo di Emissione	100 per cento dell'Importo Nominale per Titolo
Agente di Calcolo	L'Emittente

### Sottostante

Sottostante	Tipo: Indice
	Nome: S&P 500 Index
	Sponsor dell'Indice: Sponsor: Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. (" <b>S&amp;P</b> ")
	Bloomberg Page: SPX <Index>
	Reuters RIC: .SPX
	Fonte di Riferimento: come definita nel paragrafo §5 (3) (k) delle Condizioni Generali
	Indice Multi-Exchange: applicabile
	Borsa Valori Correlata: come definita nel paragrafo §5 (3) (m) delle Condizioni Generali
	Valuta di Riferimento: USD

### Dettagli del prodotto

Liquidazione	Liquidazione in Contanti
--------------	--------------------------

**WKN / ISIN:** DB2E3L / XS0460032336

Valuta di Liquidazione	Euro ("EUR")
Importo Nominale	EUR 1.000 per Titolo
Importo Massimo	120,50% dell'Importo Nominale
Fattore di Partecipazione	100%
Livello di Riferimento Iniziale	Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione Iniziale.
Livello di Riferimento Finale	Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione.
Livello di Riferimento	In relazione ad un qualunque giorno, un importo (che sarà ritenuto il valore monetario nella Valuta di Liquidazione) pari al Valore del Livello di Riferimento Rilevante che sia quotato o pubblicato in tale giorno sulla Fonte di Riferimento.
Valore del Livello di Riferimento Rilevante	Il livello di chiusura ufficiale del Sottostante nella Fonte di Riferimento
Pagamento della Cedola	Non si applica il Pagamento della Cedola
Cap	120,50% del Livello di Riferimento Iniziale
Strike	105,00% del Livello di Riferimento Iniziale

#### **Date Rilevanti**

Data di Emissione	28 Febbraio 2023
Data di Valorizzazione	28 Febbraio 2023
Data di Valutazione Iniziale	28 Febbraio 2023
Data di Valutazione	18 Febbraio 2028
Data di Liquidazione	28 febbraio 2028

#### **Prodotto N. 6: Partial Capital Protection Note with Cap and Strike**

Importo di Liquidazione	<p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore o uguale allo <i>Strike</i>, l'Importo di Protezione del Capitale Parziale;</p> <p>b) se il Livello di Riferimento Finale è superiore allo <i>Strike</i>, ma inferiore al <i>Cap</i>, un importo pari alla somma de (i) l'Importo Nominale e (ii) il</p>
-------------------------	--

**WKN / ISIN:** DB2E3L / XS0460032336

prodotto dell'Importo Nominale e la differenza di (x) e (y) dove

(x) è il quoziente de:

(A) il Livello di Riferimento Finale (al numeratore) e

(B) il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)

moltiplicato per il Fattore di Partecipazione; e

(y) è 1;

c) se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al *Cap*, l'Importo Massimo.

a condizione che l'Importo di Liquidazione non sia superiore all'Importo Massimo.

Importo di Protezione del Capitale Parziale 105 % dell'Importo Nominale

#### **Ulteriori Definizioni Applicabili ai Titoli**

Giorno Lavorativo	Un giorno nel quale il sistema <i>Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2)</i> è aperto e nel quale le banche commerciali ed i mercati dei cambi regolano i pagamenti nelle Sedi del Giorno Lavorativo indicate nelle Condizioni Specifiche dei Titoli e nel quale ciascun Agente di Compensazione rilevante regola i pagamenti. Sabato e Domenica non sono considerati Giorni Lavorativi.
Sedi del Giorno Lavorativo	Londra, Francoforte sul Meno e New York City
Agente di Compensazione	Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgio  Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Forma dei Titoli	Titolo Globale al portatore
Legge applicabile	Legge tedesca
Formato Passività Ammissibili ( <i>Eligible Liabilities Format</i> )	Applicabile

## Ulteriori informazioni relative all'offerta dei Titoli

### QUOTAZIONE E NEGOZIAZIONE

Quotazione e negoziazione Sar  presentata domanda per la quotazione e negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX di EuroTLX SIM S.p.A. che non   un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/EU (come modificata).

Non   stata presentata domanda per l'ammissione dei Titoli nel mercato regolamentato di alcuna borsa valori.

Lotto minimo di negoziazione Un Titolo

Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione EUR 3.000

### OFFERTA DEI TITOLI

Ammontare di sottoscrizione minimo per l'investitore EUR 1.000

Ammontare di sottoscrizione massimo per l'investitore Non Applicabile

Periodo di sottoscrizione Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere fatte tramite il Distributore a partire dal 13 Febbraio 2023 (incluso) fino alla "**Data di Chiusura del Mercato Primario**" che ricorre il 23 Febbraio 2023 (incluso) (fermo restando eventuali rettifiche) durante l'orario in cui le banche sono generalmente aperte per la propria attivit  in Italia, escluso il caso di offerta "*fuori sede*" per la quale il Periodo di Sottoscrizione sar  dal 13 Febbraio 2023 (incluso) al 21 Febbraio 2023 (incluso) ed escluso il caso di offerta mediante "*tecniche di comunicazione a distanza*" per la quale il Periodo di Sottoscrizione sar  dal 13 Febbraio 2023 (incluso) al 14 Febbraio 2023 (incluso).

L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di ridurre il numero di Titoli offerti.

Nel caso in cui, nel corso del periodo di sottoscrizione, le domande di sottoscrizione siano superiori all'importo dell'offerta destinato ai potenziali investitori che   pari all'importo nominale aggregato massimo, l'Emittente potr  concludere anticipatamente il Periodo di Sottoscrizione e sospendere immediatamente l'accettazione di qualsivoglia ulteriore domanda di sottoscrizione.

Qualsiasi di tali cambiamenti o modifiche al Periodo di Sottoscrizione verr  comunicato agli investitori per

	mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente ( <a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a> )
Cancellazione dell'emissione dei Titoli	<p>L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di cancellare l'emissione dei Titoli.</p> <p>Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p> <p>Ai fini di chiarezza, ove vi siano domande di sottoscrizione da parte di potenziali investitori e l'Emittente eserciti tale diritto, ciascuno di tali investitori potenziali non avrà diritto alla sottoscrizione o altrimenti all'acquisto di alcun Titolo.</p>
Chiusura anticipata del periodo di sottoscrizione dei Titoli	<p>L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di chiudere il Periodo di Sottoscrizione anticipatamente.</p> <p>Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>)</p>
Condizioni a cui è soggetta l'offerta:	L'Offerta dei Titoli è condizionata e soggetta all'ottenimento dell'ammissione a quotazione entro la Data di Emissione, diversamente l'offerta sarà considerata come ritirata e l'emissione cancellata.
Descrizione del processo di sottoscrizione:	<p>La sottoscrizione di Titoli può essere effettuata in Italia presso le filiali partecipanti (all'offerta) di un Distributore.</p> <p>Le domande di sottoscrizione dovranno essere effettuate in conformità alle procedure normalmente seguite dal Distributore rilevante, che saranno rese note agli investitori dal medesimo Distributore rilevante.</p> <p>Non verrà richiesto ai potenziali investitori di concludere alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli.</p>
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori:	Non applicabile.
Dettagli relativi al metodo e alle limitazioni temporali per il pagamento e la consegna dei Titoli:	L'Emittente o l'intermediario finanziario rilevante comunicherà agli investitori l'assegnazione dei Titoli loro spettanti e i rispettivi accordi per il regolamento. I Titoli verranno emessi alla Data di Emissione e saranno consegnati alla Data di Valorizzazione a fronte del pagamento del prezzo di sottoscrizione netto all'Emittente.
Metodo e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta	L'Emittente determina a sua sola discrezione la quantità finale dei Titoli da emettere (che dipende dal risultato dell'offerta), fino ad un limite di 100.000 Titoli.



Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato nel sito internet dell'Emittente ([www.itx-markets.db.com](http://www.itx-markets.db.com)) nella o in prossimità della Data di Emissione.

I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione dal Distributore successivamente al Periodo di Sottoscrizione e prima della Data di Emissione.

Procedura per l'esercizio di diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati

Non applicabile

Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i Titoli ed eventuale esclusiva destinazione di lotti a certi paesi

Investitori qualificati secondo la definizione di cui al Regolamento Prospetti e investitori non qualificati.

In Italia, può essere effettuata l'Offerta nei confronti dei soggetti che rispettano tutti gli altri requisiti richiesti per l'investimento come indicati nella Securities Note o diversamente determinati dall'Emittente e/o dagli intermediari finanziari rilevanti. Le offerte in altri paesi dello SEE possono essere fatte solo in virtù di un'esenzione dall'obbligo di pubblicazione del prospetto, ai sensi del Regolamento Prospetti.

Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare la negoziazione prima della comunicazione:

Il Distributore rilevante comunicherà a ciascun investitore l'assegnazione dei Titoli a lui spettante alla fine del Periodo di Sottoscrizione e prima della Data di Emissione.

Non può essere effettuata alcuna negoziazione dei Titoli prima della Data di Emissione.

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei distributori dei vari paesi ove l'offerta avrà luogo.

Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia (un "**Distributore**" e insieme ad altri soggetti nominati come distributori in relazione ai Titoli durante il Periodo di Sottoscrizione, i "**Distributori**").

L'Emittente si riserva il diritto di nominare durante il Periodo di Sottoscrizione altri distributori, che verranno comunicati agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente ([www.itx-markets.db.com](http://www.itx-markets.db.com)).

Deutsche Bank S.p.A. agirà come *lead manager* (Responsabile del Collocamento come definito ai sensi dell'articolo 93-bis del Testo Unico Finanziario) (il "**Responsabile del Collocamento**").

Autorizzazione all'utilizzo del Prospetto

L'Emittente autorizza il seguente intermediario finanziario all'utilizzo del Prospetto (autorizzazione individuale): Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia.

Viene concessa in relazione all'Italia l'autorizzazione individuale per la rivendita successiva e il

**WKN / ISIN:** DB2E3L / XS0460032336

collocamento finale dei Titoli da parte degli intermediari finanziari.

Gli intermediari finanziari potranno procedere alla rivendita successiva o il collocamento finale dei Titoli durante il periodo compreso tra il 13 Febbraio 2023 (incluso) e il 23 Febbraio 2023 (incluso) fintantoché il presente Prospetto sia valido conformemente a quanto previsto dall'Articolo 12 del Regolamento Prospetti.

## COMMISSIONI

Commissioni pagate dall'Emittente al distributore

Commissioni Trailer Non applicabile

Commissione di Collocamento Fino al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione

Commissioni addebitate ai Portatori dei Titoli da parte dell'Emittente dopo l'emissione Non applicabile

## COSTI

Importo di eventuali spese e imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente: Costi di entrata *ex ante*: 5,35%

Costi di uscita *ex ante*: 1,00%

Costi di gestione *ex ante* su base annua: 0

Altre spese e tasse: nessuna

Determinazione del prezzo da parte dell'Emittente

Sia il Prezzo di Emissione Iniziale del *Partial Capital Protection Note with Cap and Strike* sia i prezzi bid e ask quotati dall'Emittente durante il suo periodo di validità si basano sui modelli di prezzo interni dell'Emittente. Di conseguenza, a differenza di una contrattazione sulla borsa valori, ad esempio per le azioni, i prezzi quotati durante il periodo non sono basati sulla domanda e sull'offerta. I prezzi in particolare contengono un margine che l'Emittente determina a propria discrezione e che può coprire, oltre ai proventi dell'Emittente, i costi di strutturazione, il *market making* e il regolamento della *Partial Capital Protection Note with Cap and Strike*, eventuali costi sulle vendite (spese di distribuzione) e di altro tipo applicabili.

Commissione di distribuzione

Commissione di collocamento: fino al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione. L'Emittente pagherà la commissione di collocamento dai proventi dell'emissione come commissione di distribuzione *tantum* alla banca che ha venduto il *Partial Capital Protection Note with Cap and Strike* al cliente (banca principale) o concederà a quest'ultimo uno sconto corrispondente dal Prezzo di Emissione Iniziale.

**WKN / ISIN:** DB2E3L / XS0460032336

## RATING DEI TITOLI

### RATING

I titoli non hanno *rating*

### INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Interessi delle persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione

Ad eccezione del Distributore relativamente alle commissioni pagabili in virtù di quanto previsto ai sensi della sezione intitolata "Commissioni" di cui sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse materiale nell'offerta.

### PUBBLICAZIONE DEGLI AVVISI

Pubblicazione degli avvisi

Diversamente da quanto previsto nel paragrafo §16(1)(a) delle Condizioni Generali dei Titoli, gli avvisi saranno pubblicati nel sito web [www.investment-products.db.com](http://www.investment-products.db.com).

## Ulteriori informazioni relative al Sottostante

Le informazioni sul Sottostante, i rendimenti passati e futuri nonché la volatilità relativi allo stesso possono essere ottenuti sul sito web [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) e alla pagina Bloomberg SPX Index e Reuters Code .SPX.

Lo sponsor dell'indice che compone il Sottostante inoltre mantiene un Sito Internet al seguente indirizzo nel quale sono disponibili gratuitamente ulteriori informazioni relative al Sottostante (inclusa la descrizione delle caratteristiche essenziali dell'indice compresi, dove applicabile, il tipo di indice, il metodo e la formula di calcolo, una descrizione del processo di selezione individuale degli elementi costitutivi dell'indice e le regole per le modifiche).

Sponsor dell'Indice: **Standard & Poor's**, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**")

Sito Internet dello Sponsor dell'Indice: **[www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)**

### Avvertenza relativa al Sottostante

Il Prodotto non è sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**"). S&P non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, ai proprietari dei Prodotti o a qualsiasi membro del pubblico in merito all'opportunità di investire in titoli in generale o nei Prodotti in particolare. L'unico rapporto di S&P con il Licenziatario è la concessione in licenza di determinati marchi e nomi commerciali di S&P e dell'Indice S&P (l'"**Indice**") che è determinato, composto e calcolato da S&P indipendentemente dal Licenziatario o dal/i Prodotto/i .

S&P non ha alcun obbligo di prendere in considerazione le esigenze del Licenziatario o dei proprietari del/i Prodotto/i nella determinazione, composizione o calcolo dell'Indice. S&P non è responsabile e non ha partecipato alla determinazione dei tempi, dei prezzi o delle quantità del/i Prodotto/i da emettere o nella determinazione o nel calcolo dell'equazione in base alla quale il/i Prodotto/i deve essere convertito in denaro. S&P non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, alla commercializzazione o alla negoziazione del/i Prodotto/i.

**WKN / ISIN: DB2E3L / XS0460032336**

S&P NON GARANTISCE L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE S&P O DEI DATI IVI INCLUSI E S&P NON AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI IN ESSO. S&P NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA, ESPLICITA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI OTTENUTI DA LICENZIATARI, PROPRIETARI DEI PRODOTTI O QUALSIASI ALTRA PERSONA O ENTITÀ DALL'USO DELL'INDICE S&P O DEI DATI IN ESSO INCLUSI. S&P NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E NEGA ESPRESSAMENTE TUTTE LE GARANZIE DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ PER UN PARTICOLARE SCOPO O UTILIZZO IN RELAZIONE ALL'INDICE S&P O A QUALSIASI DATO IVI INCLUSI. SENZA ALCUNA LIMITAZIONE A QUANTO INDICATO SOPRA, IN NESSUN CASO S&P AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ PER DANNI SPECIALI, PUNITIVI, INDIRETTI O CONSEGUENZIALI (INCLUSI LA PERDITA DI PROFITTI), ANCHE SE INFORMATA DELLA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI.

#### **Ulteriori Informazioni Pubblicate dall'Emittente**

L'Emittente non fornisce alcuna ulteriore informazione riguardo al Sottostante.

#### **Informazioni Specifiche del Paese: Italia**

Agente in Italia

In Italia, l'Agente sarà Deutsche Bank S.p.A.. L'Agente agirà attraverso la sua sede principale a Milano che alla Data di Emissione si trova in Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milano, Italia.

**Allegato alle Condizioni Definitive**  
**Nota di Sintesi della Specifica Emissione**

<b>Sezione A - Introduzione contenente avvertenze</b>
<b>Avvertenza</b>
<p>a) La nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto.</p> <p>b) Ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte degli investitori dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso.</p> <p>c) Gli investitori potrebbero perdere tutto (perdita integrale) o parte del capitale investito.</p> <p>d) Qualora sia intrapresa un'azione legale dinnanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto, inclusi i supplementi, nonché delle Condizioni Definitive, prima dell'inizio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale.</p> <p>e) Sono responsabili civilmente unicamente coloro i quali hanno predisposto e distribuito la nota di sintesi, inclusa qualunque traduzione di questa, ma, solo laddove la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, ovvero laddove non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, le informazioni chiave finalizzate ad aiutare gli investitori a decidere se procedere all'investimento in tali titoli.</p> <p>f) Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da capire.</p>
<b>Informazioni introduttive</b>
<p><b>Nome e numero identificativo dei titoli internazionale</b></p> <p>Le <i>Notes</i> (i "Titoli") offerte ai sensi del presente Prospetto hanno i seguenti numeri identificativi dei titoli: ISIN: XS0460032336</p> <p><b>Contatti dell'emittente</b></p> <p>L'Emittente (Legal Entity Identifier (LEI) 7LTWFZYICNSX8D621K86) ha la sede legale in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale Tedesca (telefono: +49-69-910-00).</p> <p><b>Approvazione del prospetto; autorità competente</b></p> <p>Il Prospetto comprende una Nota Informativa dei Titoli e un Documento di Registrazione</p> <p>La Nota Informativa sui Titoli è stata approvata dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria Federale Tedesca (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) ("<b>BaFin</b>") il 27 Settembre 2022. L'indirizzo operativo della BaFin (Vigilanza sui Titoli) è: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte, Repubblica Federale di Germania (telefono: +49 (0)228 41080).</p> <p>Il Documento di Registrazione è stato approvato dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> ("<b>CSSF</b>") il 4 Maggio 2022. L'indirizzo operativo della CSSF è: 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Lussemburgo (telefono: +352 (0)26 251-1).</p>

<b>Sezione B – Informazioni chiave sull'Emittente</b>
<b>Chi è l'emittente dei Titoli?</b>
<p><b>Domicilio e forma giuridica, legge ai sensi della quale l'Emittente opera e paese di costituzione</b></p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (nome commerciale: Deutsche Bank) è un istituto di credito e una società per azioni costituita in Germania e pertanto opera ai sensi del diritto tedesco. Il codice LEI (Legal Entity Identifier) di Deutsche Bank è 7LTWFZYICNSX8D621K86. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, Germania. La direzione generale è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania.</p> <p><b>Attività principali dell'emittente</b></p> <p>Gli obiettivi di Deutsche Bank, così come descritti nello Statuto, includono lo svolgimento di tutte le tipologie di attività bancaria, la fornitura di servizi finanziari e di altro tipo nonché la promozione delle relazioni economiche internazionali. La Banca può realizzare tali obiettivi direttamente o attraverso le proprie controllate o affiliate. Entro i limiti consentiti dalla legge, la Banca può svolgere qualsiasi attività e porre in essere qualsivoglia azione che appaiano in grado di promuovere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquisire e vendere proprietà immobiliari, stabilire filiali in Germania o all'estero, acquisire, amministrare e disporre di partecipazioni in altre imprese e concludere accordi commerciali.</p> <p>Deutsche Bank è organizzata nelle seguenti divisioni:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— Corporate Bank (CB);</li><li>— Investment Bank (IB);</li><li>— Private Bank (PB);</li></ul>

**WKN / ISIN: DB2E3L / XS0460032336**

- Asset Management (AM);
- Capital Release Unit (CRU); e
- Corporate & Other (C&O).

In aggiunta, Deutsche Bank ha una struttura organizzativa a livello locale e regionale per facilitare un'attuazione coerente delle strategie globali.

La Banca ha in essere operazioni o negoziazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Tali operazioni e negoziazioni sono effettuate tramite:

- controllate e succursali in molti paesi;
- uffici di rappresentanza in molti altri paesi; e
- uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela in un vasto numero di ulteriori paesi.

#### **Principali azionisti dell'emittente, inclusi i casi di diretta o indiretta proprietà o controllo e da parte di quali soggetti**

Deutsche Bank non è direttamente o indirettamente partecipata a maggioranza o controllata da un'altra società, da un governo o da un'altra persona fisica o giuridica, disgiuntamente o congiuntamente.

Ai sensi della legge tedesca e dello Statuto di Deutsche Bank, qualora la Banca dovesse in qualsiasi momento avere degli azionisti di maggioranza, non potrà concedere loro diritti di voto diversi da quelli degli altri azionisti.

Deutsche Bank non è a conoscenza dell'esistenza di accordi che possano, in una data successiva, risultare in un cambio di controllo della società.

La Legge Tedesca sulla Negoziazione dei Titoli (Wertpapierhandelsgesetz) richiede agli investitori in società quotate i cui investimenti raggiungano determinate soglie, di comunicare sia alla società quotata sia all'Autorità Federale di Supervisione Finanziaria Tedesca (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) tale cambiamento entro quattro giorni di apertura dei mercati finanziari. La soglia minima per la comunicazione è del 3% delle azioni con diritto di voto della società quotata. Per quanto a conoscenza della Banca, vi sono solo cinque azionisti che detengono più del 3% delle azioni di Deutsche Bank o ai quali è attribuito più del 3% dei diritti di voto, e nessuno di tali azionisti detiene più del 10% delle azioni o dei diritti di voto di Deutsche Bank.

#### **Principali managing director**

I principali managing director dell'emittente sono membri del Comitato Esecutivo dell'emittente e sono: Christian Sewing, James von Moltke, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Christiana Riley, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon e Olivier Vigneron.

#### **Revisori dei conti dell'emittente**

A partire dal 1° gennaio 2020, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") è stata nominata revisore dei conti di Deutsche Bank. EY è membro della camera dei dottori commercialisti tedeschi (Wirtschaftsprüferkammer).

#### **Quali sono i principali dati finanziari relativi all'emittente?**

I principali dati finanziari contenuti nelle tabelle seguenti relativi agli esercizi conclusi il 31 dicembre 2020 e il 31 dicembre 2021 sono stati estratti dai bilanci consolidati sottoposti a revisione predisposti in conformità agli IFRS pubblicati dal *International Accounting Standards Board* (IASB) e riconosciuti dall'Unione Europea al 31 dicembre 2021. I principali dati finanziari contenuti nelle tabelle seguenti al 30 Settembre 2022 e per i periodi di nove mesi conclusi il 30 Settembre 2021 e il 30 Settembre 2022 sono stati estratti dai bilanci consolidati intermedi non sottoposti a revisione al 30 Settembre 2022.

<b>Conto Economico (in milioni di Euro)</b>	<b>Periodo di 9 mesi concluso il 30 Settembre 2022 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Esercizio concluso il 31 Dicembre 2021</b>	<b>Periodo di 9 mesi concluso il 30 Settembre 2021 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Esercizio concluso il 31 Dicembre 2020</b>
Interessi attivi	9.913	11.155	8.232	11.526
Commissioni attive	7.657	10.934	7.946	9.424
Accantonamento per perdite su crediti	875	515	261	1.792
Utili (perdite) su attività/passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	2.741	3.045	2.990	2.465
Utile (perdita) ante imposte sul reddito	4.820	3.390	3.308	1.021
Utile (perdita)	3.680	2.510	2.194	624

<b>Stato patrimoniale (importi in milioni di Euro)</b>	<b>30 Settembre 2022 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>
Totale attivo	1.498.067.	1.323.993	1.325.259

WKN / ISIN: DB2E3L / XS0460032336

Debito senior	80.596	81.629	93.391
Debito subordinato	11.673	8.603	7.352
Prestiti a costo ammortizzato	497.937	471.319	426.995
Depositi	630.766	603.750	568.031
Totale patrimonio netto	70.915	68.030	62.196
Common Equity Tier 1 capital ratio	13,3 %.	13,2 %	13,6 %
Total capital ratio ( <i>reported/phase-in</i> )	18,1 %.	17,8 %	17,8 %
Indice di leva finanziaria ( <i>reported/phase-in</i> )	4,3 %	4,9 %	4,8 %

#### Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

L'Emittente è esposto ai seguenti principali rischi:

**Macroeconomici, Geopolitici e del Contesto di Mercato:** In quanto banca d'affari e d'investimento con un'ampia base di clienti privati, le nostre attività sono influenzate in maniera significativa dalle condizioni macroeconomiche e dei mercati finanziari globali. Sfide significative possono derivare dalle prospettive di crescita economica, dal contesto dei tassi di interesse, dalla pressione inflazionistica, dalle interruzioni della catena di approvvigionamento, dai rischi geopolitici nonché da una maggiore volatilità del mercato, dal potenziale deterioramento delle relazioni commerciali internazionali e dalla debolezza delle condizioni economiche globali, regionali e nazionali. Tali rischi sono relativi in particolare alla pandemia di COVID-19 e agli effetti attualmente da essa derivanti, e all'intervento militare Russo su larga scala nei confronti dell'Ucraina. Esistono altri rischi legati alla Cina e derivanti dall'instabilità politica ed economica nei mercati chiave.

**Attività e Strategia:** I nostri risultati operativi e la situazione finanziaria sono stati influenzati negativamente in passato dal difficile contesto di mercato, dalle incerte condizioni macroeconomiche e geopolitiche, dai livelli ridotti di attività dei clienti, dalla maggiore concorrenza e regolamentazione e dall'impatto immediato delle nostre decisioni strategiche. Qualora non fossimo in grado di migliorare la redditività, potremmo non essere in grado di realizzare i nostri obiettivi strategici e potremmo avere difficoltà a mantenere capitale, liquidità e leva finanziaria ai livelli attesi dagli operatori del mercato e dalle autorità di regolamentazione.

**Regolamentazione e Supervisione:** Le riforme regolamentari attuate e proposte in risposta alla debolezza del sistema finanziario, unitamente all'aumento del controllo regolamentare più in generale, hanno avuto e continuano ad avere un impatto significativo su di noi e potrebbero avere un impatto negativo sulle nostre attività e sulla nostra capacità di portare a termine i piani strategici. Le autorità di regolamentazione competenti potrebbero vietarci di effettuare pagamenti di dividendi o pagamenti sui nostri strumenti di capitale regolamentare o di intraprendere altre azioni qualora non soddisfacessimo i requisiti regolamentari.

**Ambiente di Controllo Interno:** Per garantire che svolgiamo le nostre attività in conformità alle leggi, ai regolamenti e alle correlate aspettative di vigilanza a noi applicabili, sono necessari un ambiente di controllo interno solido ed efficace e un'adeguata infrastruttura (inclusi persone, linee guida e procedure, test di controllo e sistemi IT). Abbiamo individuato la necessità di potenziare il nostro ambiente di controllo interno e la nostra infrastruttura e abbiamo promosso iniziative in tal senso. Qualora tali iniziative non producano i risultati auspicati o procedano troppo lentamente, la nostra reputazione, la nostra posizione regolatoria e situazione finanziaria potrebbero riportare effettive conseguenze negative e la nostra capacità di realizzare le nostre ambizioni strategiche potrebbe essere compromessa.

**Contenzioso, Applicazione delle Disposizioni Regolamentari e Indagini:** Operiamo in un contesto molto, e sempre più, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che ci espongono potenzialmente a responsabilità ed altri costi, il cui importo può essere rilevante e difficile da stimare, così come a sanzioni legali e regolamentari e a danni reputazionali.

**Cambiamenti relativi agli aspetti Ambientali, Sociali e di Governance (ESG):** L'impatto dell'aumento delle temperature globali e la maggiore attenzione ai cambiamenti climatici e alla transizione verso un'economia "net zero" (azzeramento netto delle emissioni) da parte della società, delle autorità regolamentari e del settore bancario, hanno portato all'emersione di nuove e crescenti fonti di rischi finanziari e non. Questi includono i rischi fisici derivanti da eventi meteorologici estremi che stanno crescendo in frequenza e gravità, i rischi di transizione poiché i settori ad alta intensità di emissioni di CO2 devono far fronte a una tassazione più elevata, una domanda ridotta e un accesso potenzialmente limitato ai finanziamenti e rischi relativi alla rappresentazione degli aspetti ESG di attività. Questi rischi possono avere un impatto su Deutsche Bank per un'ampia gamma di tipologie di rischio finanziario e non finanziario.

#### Sezione C – Informazioni chiave relative ai titoli

##### Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

###### Tipo di Titolo

I Titoli sono Notes

###### Classe di Titoli

I Titoli saranno rappresentati da un certificato globale (il "Certificato Globale"). Non verrà emesso alcun Titolo definitivo. I Titoli saranno emessi al portatore.

###### Numero/i identificativi/o dei Titoli

WKN / ISIN: DB2E3L / XS0460032336

ISIN: XS0460032336 / WKN: DB2E3L

### Legge cui sono soggetti i Titoli

I Titoli saranno regolati ai sensi del diritto tedesco. La costituzione dei Titoli potrà essere disciplinata dalle leggi della giurisdizione dell'Agente di Compensazione.

### Limitazioni alla libera trasferibilità dei valori mobiliari

Ciascun Titolo è trasferibile in conformità alle leggi applicabili e a qualunque norma e procedura al momento in vigore di qualunque Agente di Compensazione sui cui libri viene registrato il trasferimento di detto Titolo.

### Status dei Titoli

I Titoli costituiscono obbligazioni dirette privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente e hanno il medesimo grado (pari passu) tra loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente, fatte tuttavia salve le cause di prelazione conferite per legge a certe obbligazioni privilegiate non garantite e non subordinate in caso di Misure di Risoluzione imposte all'Emittente o in caso di scioglimento, liquidazione, insolvenza, concordato o altri procedimenti per evitare l'insolvenza dell'Emittente o nei confronti dell'Emittente. In conformità con § 46f(5) della legge bancaria tedesca (Kreditwesengesetz, "KWG"), gli obblighi derivanti dai presenti Titoli hanno priorità rispetto a quelli derivanti da strumenti di debito dell'Emittente ai sensi della Sezione 46f(6) frase 1 KWG (anche in combinato disposto con § 46f(9) KWG) o qualsiasi disposizione successiva, comprese le passività ammissibili ai sensi degli articoli 72a e 72b(2) CRR.

### Ordine di preferenza dei Titoli

L'ordine dei debiti dell'Emittente in caso di insolvenza o qualora vengano imposte delle Misure di Risoluzione, come il bail-in, vien determinato in base al diritto tedesco. I Titoli costituiscono obbligazioni dirette privilegiate non garantite e non subordinate che avrebbero un grado superiore al capitale di vigilanza dell'Emittente, il debito subordinato e le obbligazioni non privilegiate, non garantite e non subordinate. Le obbligazioni che derivano dai Titoli hanno il medesimo grado (pari passu) con le altre obbligazioni dirette privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente, inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo, i derivati, i prodotti strutturati e i depositi non soggetti a protezione. Le obbligazioni derivanti dai Titoli hanno un grado inferiore alle obbligazioni protette nelle Procedure di Insolvenza e escluse nelle Misure di Risoluzione, come certi depositi protetti.

### Diritti attribuiti ai Titoli

I Titoli attribuiscono ai detentori dei medesimi, al rimborso o al momento del loro esercizio, salvo il caso di una perdita totale, un diritto al pagamento di un importo in denaro.

La *Partial Capital Protection Note with Cap and Strike* è un prodotto a capitale protetto alla scadenza per un importo pari ad una percentuale dell'Importo Nominale ed correlata alla *performance* del Sottostante. Questa protezione parziale del capitale significa che il rimborso della *Partial Capital Protection Note with Cap and Strike* a scadenza è previsto che corrisponda ad una percentuale dell'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà sino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente dall'Emittente ed è pertanto subordinato alla capacità dello stesso di far fronte ai propri obblighi di pagamento.

Gli investitori ricevono alla Data di Liquidazione un importo minimo pari all'Importo di Protezione del Capitale Parziale e un massimo pari all'Importo Massimo.

- Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari o superiore al *Cap*, gli investitori riceveranno nella Data di Liquidazione l'Importo Massimo.
- Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia superiore allo *Strike*, ma inferiore al *Cap*, gli investitori parteciperanno sia alla *performance* positiva che a quella negativa del Sottostante alla scadenza, sulla base del Livello di Riferimento Iniziale e tenendo conto del Fattore di Partecipazione, prendendo comunque in considerazione la *performance* negativa solo fino al livello allo *Strike*.
- Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari o inferiore allo *Strike*, gli investitori riceveranno nella Data di Liquidazione l'Importo di Protezione del Capitale Parziale.

In cambio della parziale protezione del capitale, gli investitori limitano il loro possibile rendimento all'Importo Massimo.

Durante il termine gli investitori non riceveranno alcun rendimento corrente, come gli interessi.

Gli investitori non hanno inoltre alcun diritto sul/derivante dal Sottostante..

Tipologia di Titolo	Note / Partial Capital Protection Note with Cap and Strike
Importo Nominale	EUR 1.000 per Titolo
Importo Massimo	120,50% dell'Importo Nominale
Fattore di Partecipazione	100%

WKN / ISIN: DB2E3L / XS0460032336



Livello di Riferimento Iniziale	Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione Iniziale.
Livello di Riferimento Finale	Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione.
Livello di Riferimento	In relazione ad un qualunque giorno, un importo (che sarà ritenuto il valore monetario nella Valuta di Liquidazione) pari al Valore del Livello di Riferimento Rilevante che sia quotato o pubblicato in tale giorno sulla Fonte di Riferimento.
Valore del Livello di Riferimento Rilevante	Il livello di chiusura ufficiale del Sottostante nella Fonte di Riferimento
Cap	120,50% del Livello di Riferimento Iniziale
Strike	105,00% del Livello di Riferimento Iniziale
Data di Emissione	28 Febbraio 2023
Data di Valorizzazione	28 Febbraio 2023
Data di Valutazione Iniziale	28 Febbraio 2023
Data di Valutazione	18 Febbraio 2028
Data di Liquidazione	28 febbraio 2028
Importo di Liquidazione	<p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore o uguale allo <i>Strike</i>, l'Importo di Protezione del Capitale Parziale;</p> <p>b) se il Livello di Riferimento Finale è superiore allo <i>Strike</i>, ma inferiore al <i>Cap</i>, un importo pari alla somma de (i) l'Importo Nominale e (ii) il prodotto dell'Importo Nominale e la differenza di (x) e (y) dove</p> <p>(x) è il quoziente de:</p> <p style="text-align: center;">(A) il Livello di Riferimento Finale (al numeratore) e</p> <p style="text-align: center;">(B) il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)</p> <p>moltiplicato per il Fattore di Partecipazione; e</p> <p>(y) è 1;</p> <p>c) se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al <i>Cap</i>, l'Importo Massimo.</p> <p>a condizione che l'Importo di Liquidazione non sia superiore all'Importo Massimo.</p>
Importo di Protezione del Capitale Parziale	105 % dell'Importo Nominale
Formato Passività Ammissibili ( <i>Eligible Liabilities Format</i> )	Applicabile
Numero di Titoli:	Fino a 100.000 Titoli di EUR 1.000 ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 100.000.000

**WKN / ISIN: DB2E3L / XS0460032336**

Valuta:	Euro ("EUR")
Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore:	Deutsche Bank AG, Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia
Nome e indirizzo dell'Agente di Calcolo:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania
Sottostante	Tipo: Indice Nome: S&P 500 Index Sponsor dell'Indice: <i>Standard &amp; Poor's</i> . (" <i>S&amp;P</i> ") Valuta di Riferimento: USD

**Informazioni sulla performance passata e futura del Sottostante e sulla sua volatilità possono essere reperite sulla pagina Bloomberg SPX Index e Reuters RIC .SPX.**

#### **Limitazioni ai diritti**

Ai sensi delle condizioni previste nei Termini e Condizioni, l'Emittente ha il diritto di terminare e cancellare i Titoli e di modificare i Termini e le Condizioni.

#### **Dove saranno negoziati i Titoli?**

Sarà presentata richiesta di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX di EuroTLX SIM S.p.A. che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/EU (come modificata).

#### **Quali sono i principali rischi che sono specifici per i titoli?**

##### **Rischi associati alle Interruzioni di Mercato**

Condizionatamente al ricorrere di determinate condizioni, l'Agente di Calcolo può determinare che si sia verificata un'interruzione di Mercato. Ciò significa che il prezzo o livello del Sottostante non può essere determinato almeno temporaneamente. Le Interruzioni di Mercato possono verificarsi su una borsa valori rilevante per il Sottostante, particolarmente nel caso di interruzione delle negoziazioni. Tale circostanza potrebbe influenzare la tempistica della valutazione e potrebbe ritardare i pagamenti di o la liquidazione dei Titoli.

##### **Rischi connessi ad Eventi di Rettifica e di Terminazione**

Al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente potrebbe sostituire il Sottostante, rettificare le Condizioni Definitive o terminare i Titoli. In caso di una cancellazione, l'Emittente pagherà, generalmente prima della data di liquidazione prevista dei Titoli, un importo determinato dall'Agente di Calcolo. Tale importo potrebbe essere significativamente inferiore all'investimento iniziale nei Titoli da parte dell'investitore e in determinate circostanze potrebbe essere pari a zero.

Qualunque rettifica o cancellazione dei Titoli o sostituzione di un Sottostante potrebbe determinare una perdita del valore dei Titoli o potrebbe a scadenza portare all'ottenimento di perdite o anche di una perdita totale dell'importo investito. Inoltre, non è escluso che una misura di rettifica possa risultare successivamente non corretta o svantaggiosa per i Detentori dei Titoli. Un Detentore dei Titoli potrebbe inoltre ritrovarsi in una posizione economicamente peggiore a seguito della misura di rettifica rispetto a quella che aveva prima della stessa.

##### **Rischi associati al Sottostante**

Il rischio di mercato è il fattore di rischio tra i vari prodotti più significativo in relazione ai Sottostanti di ogni tipo. Un investimento in Titoli collegati a un Sottostante può comportare rischi di mercato simili a un investimento diretto nel relativo indice.

La performance dei Titoli dipende dall'andamento del prezzo o del livello del Sottostante e pertanto dal valore dell'opzione incorporata. Questo valore può essere soggetto a forti fluttuazioni durante il periodo. Maggiore è la volatilità del Sottostante, maggiore è l'intensità attesa di tali fluttuazioni. Le variazioni del prezzo o del livello del Sottostante influenzeranno il valore dei Titoli, ma è impossibile prevedere se il prezzo o il livello del Sottostante aumenterà o diminuirà.

I Detentori di Titoli assumono pertanto il rischio di prestazioni sfavorevoli del Sottostante, che possono comportare una perdita di valore dei Titoli o una riduzione dell'importo di liquidazione, fino a e compresa la perdita totale.

##### **Rischi di cambio / valuta**

Un investimento nei Titoli comporta rischi di cambio e / o valutari, se la Valuta di Liquidazione dei Titoli è diversa dalla valuta della giurisdizione nazionale del Detentore dei Titoli. Inoltre, i Titoli comportano anche un rischio valutario e derivante dal tasso di cambio, in quanto il prezzo o il livello del Sottostante è determinato in una valuta diversa dalla Valuta di Liquidazione (la cosiddetta Valuta di Riferimento). Oltre al rischio di uno sviluppo avverso del Sottostante vi è il rischio di una perdita di valore del tasso di cambio rilevante che può, rispettivamente, compensare qualsiasi sviluppo favorevole del Sottostante.

##### **I Titoli possono essere Illiquidi**

Non è possibile prevedere se e fino a che punto un mercato secondario possa svilupparsi nei Titoli o a quale prezzo i Titoli verranno scambiati nel mercato secondario o se tale mercato sarà liquido. Nella misura in cui e finché i Titoli sono ammessi alle negoziazioni,

**WKN / ISIN: DB2E3L / XS0460032336**

quotati o ammessi alla negoziazione in una borsa valori, non viene fornita alcuna garanzia che tale ammissione a quotazione o quotazione o ammissione alla negoziazione sarà mantenuta. Una maggiore liquidità non deriva necessariamente da un'ammissione a quotazione, quotazione o ammissione alla negoziazione.

Se i Titoli non sono ammessi a quotazione, quotati o ammessi alla negoziazione in qualsiasi borsa o sistema di quotazione, le informazioni sui prezzi dei Titoli potrebbero essere più difficili da ottenere e la liquidità dei Titoli potrebbe essere influenzata negativamente. La liquidità dei Titoli può anche essere influenzata da restrizioni sulle offerte e sulle vendite dei Titoli in alcune giurisdizioni.

Anche quando un investitore è in grado di realizzare il proprio investimento nei Titoli vendendolo, questo può avere un valore sostanzialmente inferiore rispetto al suo investimento originale nei Titoli. A seconda della struttura dei Titoli, il valore di realizzazione in qualsiasi momento può essere zero (0), il che significa una perdita totale del capitale investito. Inoltre, potrebbe essere dovuta una commissione di transazione per una vendita dei Titoli.

#### **Bail-in regolamentare e altre Misure di Risoluzione / Status speciale e ranking dei Titoli**

Le leggi consentono all'autorità di risoluzione competente di adottare anche misure relative ai Titoli. Queste misure possono avere effetti negativi per i Detentori dei Titoli.

Qualora i requisiti legali siano soddisfatti nei confronti dell'Emittente, BaFin, in qualità di autorità di risoluzione, potrebbe, insieme ad altre misure, cancellare in tutto o in parte i diritti dei Detentori dei Titoli o convertirli in partecipazioni azionarie (azioni) dell'Emittente ("**Misure di Risoluzione**"). Altre Misure di Risoluzione disponibili includono (a titolo esemplificativo e non esaustivo) il trasferimento dei Titoli a un'altra entità, la variazione dei termini e delle condizioni dei Titoli (inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la variazione della scadenza dei Titoli) o la cancellazione dei Titoli. L'autorità di risoluzione competente può applicare le Misure di Risoluzione individualmente o in qualsiasi combinazione.

Qualora l'autorità di risoluzione adotti Misure di Risoluzione, i Detentori dei Titoli correranno il rischio di perdere le proprie pretese creditorie derivanti dai Titoli. In particolare, ciò include le loro pretese per il pagamento dell'importo di liquidazione o dell'importo di rimborso o per la consegna fisica dell'attività.

I potenziali investitori dovrebbero considerare il rischio di perdere tutto il loro investimento, compreso l'importo principale più eventuali interessi maturati, se venissero avviate misure di risoluzione, e dovrebbero essere consapevoli che il sostegno finanziario pubblico straordinario per le banche in difficoltà, se del caso, sarebbe solo potenzialmente utilizzati come ultima risorsa dopo aver valutato e sfruttato, nella misura massima possibile, le Misure di Risoluzione, incluso il Bail-in regolamentare.

L'Emittente prevede che utilizzerà i Titoli per soddisfare particolari requisiti patrimoniali minimi ai sensi della risoluzione bancaria internazionale e dell'UE regole, e ha pertanto specificato il Formato delle Passività Idonee (*Eligible Liabilities Format*) come applicabile nelle Condizioni Definitive dei Titoli. In tal caso, le pretese derivanti dai Titoli non possono essere compensate con eventuali pretese dell'Emittente. Nessuna copertura o garanzia sarà fornita in qualsiasi momento per garantire i crediti dei Portatori dei Titoli ai sensi dei Titoli. Qualsiasi copertura o garanzia già fornita o concessa in futuro in relazione ad altre passività dell'Emittente non può essere utilizzata per i crediti ai sensi dei Titoli. Inoltre, qualsiasi rimborso o riacquisto dei Titoli prima della scadenza prevista è soggetto alla preventiva approvazione dell'autorità competente. Inoltre, è esclusa una risoluzione straordinaria anticipata dei Titoli. Se i Titoli sono rimborsati o riacquistati anticipatamente dall'Emittente in circostanze diverse da queste, gli importi corrisposti devono essere restituiti all'Emittente indipendentemente da qualsiasi accordo contrario. Tali restrizioni possono limitare i diritti dell'Emittente e, in particolare, dei Portatori dei Titoli e potrebbero esporli al rischio che il loro investimento abbia un rendimento potenziale inferiore al previsto.

Inoltre, l'Emittente o le sue Affiliate potrebbero non essere disposti o in grado di agire come *market maker* per i Titoli. Il market making e qualsiasi altro riacquisto o rimborso o risoluzione dei Titoli prima della scadenza prevista richiederebbe in questo caso la previa approvazione dell'autorità competente. Senza l'approvazione al riscatto, la liquidità dei Titoli sarebbe molto limitata o potrebbe addirittura cessare del tutto, il che potrebbe rendere praticamente impossibile la dismissione. Qualora i Titoli fossero comunque rimborsati o riacquistati senza pre-approvazione regolamentare, gli importi pagati ai Portatori dei Titoli dovrebbero essere restituiti all'Emittente indipendentemente da qualsiasi accordo contrario.

### **Sezione D - Informazioni chiave sull'offerta di titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato**

#### **A quali condizioni e con quale tempistica posso investire in questo titolo?**

##### **Termini generali, condizioni e tempistica prevista per l'offerta**

##### **Periodo di offerta**

L'offerta dei Titoli inizia il 13 Febbraio 2023 e termina con la chiusura del 23 Febbraio 2023 (fine del mercato primario). In ogni caso l'offerta termina con la scadenza della validità del Prospetto, a meno che un altro prospetto non preveda un'offerta continua.

L'Emittente si riserva il diritto, per qualsiasi motivo, di ridurre il numero di Titoli offerti.

##### **Annullamento dell'emissione dei Titoli**

L'Emittente si riserva il diritto, per qualsiasi motivo, di annullare l'emissione dei Titoli.

##### **Chiusura anticipata del periodo di offerta dei Titoli**

L'Emittente si riserva il diritto, per qualsiasi motivo, di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta.

##### **Categorie di potenziali investitori a cui vengono offerti i Titoli e se le tranches sono state riservate per determinati paesi**

Investitori qualificati ai sensi del Regolamento Prospetti e investitori non qualificati.

L'offerta può essere fatta in Italia a qualsiasi persona che soddisfi tutti gli altri requisiti di investimento stabiliti nella Nota informativa sui Titoli o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dai relativi Intermediari finanziari. In altri paesi SEE, le offerte saranno fatte solo in virtù di un'esenzione ai sensi del Regolamento sui Prospetti.

**Prezzo di emissione**

100 per cento dell'Importo Nominale per Titolo

**Importo di eventuali spese e imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente**

Spese incluse nel prezzo (per Titolo): costi di entrata ex ante:	5,35%
costi di uscita ex ante:	1,00%
costi di gestione ex ante su base annua:	0

Altre spese e tasse: nessuna

**Dettagli dell'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato**

Non è stata presentata alcuna domanda di ammissione dei Titoli al mercato regolamentato di qualsiasi scambio.

**Perché viene prodotto questo prospetto?**

**Ragioni dell'offerta**

I motivi dell'offerta sono generare profitti e la copertura di determinati rischi.

**Conflitti di interesse rilevanti relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione**

Salvo per il distributore per quanto riguarda le commissioni, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un materiale di interesse per l'offerta.