

CONDIZIONI DEFINITIVE

DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NEL REGNO UNITO: I Titoli non sono destinati ad essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili a e non dovrebbero essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili ad alcun investitore al dettaglio nel Regno Unito. A tal fine, per investitore al dettaglio si intende un soggetto che rientri in una (o più) delle seguenti categorie: (i) un cliente al dettaglio, secondo la definizione di cui all'articolo 2, punto (8), del Regolamento (UE) 2017/565, come parte del diritto nazionale in virtù dell'*European Union (Withdrawal) Act 2018* (come modificato, l' "EUWA"); (ii) un cliente ai sensi delle disposizioni del *Financial Services and Markets Act 2000* (come modificato, il "FSMA") e di qualsiasi norma o regolamento emanato ai sensi del FSMA per implementare la Direttiva (UE) 2016/97, laddove tale cliente non si qualificherebbe come cliente professionale, come definito al punto (8) dell'articolo 2(1) del Regolamento (UE) n. 600/2014, come parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA; o (iii) un investitore non qualificato, così come definito nel UK Prospectus Regulation (come definito di seguito). Di conseguenza, non è stato predisposto alcun documento contenente le informazioni chiave richieste dal Regolamento (UE) n. 1286/2014 come parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA (e successive modifiche, il "**UK PRIIPs Regulation**") per l'offerta o la vendita dei Titoli o per la loro messa a disposizione degli investitori al dettaglio nel Regno Unito e, pertanto, l'offerta o la vendita dei Titoli o la loro messa a disposizione di qualsiasi investitore al dettaglio nel Regno Unito potrebbe essere illegale ai sensi del UK PRIIPs Regulation.

DIVIETO DI OFFERTA A CLIENTI PRIVATI IN SVIZZERA - I Titoli non sono destinati a essere offerti a clienti privati ai sensi della Legge federale sui servizi finanziari ("**FinSA**") in Svizzera. A tal fine, per cliente privato si intende un soggetto che non rientri in una (o più) delle seguenti categorie: (i) un cliente professionale ai sensi dell'articolo 4(3) FinSA (che non abbia optato per l'adesione ai sensi dell'articolo 5(5) FinSA) o dell'articolo 5(1) FinSA; o (ii) un cliente istituzionale ai sensi dell'articolo 4(4) FinSA; o (iii) un cliente privato con un accordo di gestione patrimoniale ai sensi dell'articolo 58(2) FinSA.

Condizioni Definitive datate il 30 gennaio 2024

DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT

(l' "Emittente")

Identificatore dell'Entità Legale (*Legal Entity Identifier - LEI*): 7LTWFZYICNSX8D621K86

Emissione di fino a 5.000 Credit Linked Certificates connesse a Stellantis S.p.A., con scadenza dicembre 2028 (i "**Titoli**")

nell'ambito del suo Programma per l'emissione di Titoli Legati al Credito (*Credit Link Securities*)

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli ai fini dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, come modificato (il "Regolamento Prospetto"). Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente alla Nota Informativa sui Titoli dell'8 gennaio 2024 (la "**Nota Informativa sui Titoli**") ed al Documento di Registrazione datato 4 maggio 2023 (ed ai relativi supplementi datati 2 agosto 2023 e 2 novembre 2023) (il "**Documento di Registrazione**"), relativi al Programma di Deutsche Bank AG per l'emissione di Titoli Credit Linked (il "**Programma**"). La Nota Informativa sui Titoli e il Documento di Registrazione (ed eventuali supplementi) costituiscono insieme un prospetto di base ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, come modificato (il "Regolamento Prospetto").

La Nota Informativa sui Titoli e il Documento di Registrazione (ed eventuali supplementi) sono disponibili in forma elettronica sul sito web della Borsa Valori del Lussemburgo (www.bourse.lu) e sul sito web dell'Emittente (www.xmarkets.db.com). Tutte le informazioni rilevanti su Deutsche Bank AG e sui Titoli sono disponibili solo sulla base della combinazione della Nota Informativa sui Titoli, del Documento di Registrazione (ed eventuali suoi supplementi) e delle presenti Condizioni Definitive. Una sintesi della singola emissione dei Titoli è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

I termini qui utilizzati si intendono definiti come tali ai fini delle Condizioni del Prodotto contenute nella Nota Informativa sui Titoli.

PARTE A - TERMINI DEL PRODOTTO

GENERALE

1. Tipo di Titoli: Certificati negoziati in Unità
Titoli EuroTLX
Titoli a Tasso Fisso collegati all'andamento di una singola Entità di Riferimento il cui rimborso tiene conto delle perdite registrate al momento del riscatto
2. Prezzo di Emissione: EUR 10.000 per Titolo
Successivamente alla Data di Emissione, ulteriori Titoli potranno essere venduti nei tempi e ai prezzi che l'Emittente potrà scegliere
3. (a) Data di Emissione: 29 febbraio 2024
(b) Data di Negoziazione: 19 gennaio 2024
4. Numero di Certificati: Fino a 5.000
(a) Series: Fino a 5.000
(b) Tranche: Fino a 5.000
5. Importo Nominale: EUR 10.000 per Titolo
Valore Nominale: Importo Nominale
6. Importo minimo di investimento: EUR 100.000
7. Data di Riscatto Prevista: 22 dicembre 2028

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE CEDOLE

8. Titoli a Tasso Fisso: Applicabile
 - (i) Tasso Cedolare: 4,30% all'anno.
 - (ii) Data di Inizio della Cedola: Data di Emissione
 - (iii) Data di Maturazione della Cedola: 20 dicembre in ogni anno dalla Data di Inizio Cedola (inclusa) al 20 dicembre 2028 (la "**Data di Maturazione della Cedola Finale**") (inclusa), e in ogni caso non rettificata per eventuali Convenzioni di Giorni Lavorativi
 - (iv) Data/e di Pagamento delle Cedole: Ciascuno di:
 - (i) ogni giorno che cade nei due Giorni Lavorativi successivi a ciascuna Data di Maturazione della Cedola nel periodo che va dalla Data di Inizio della Cedola (inclusa) alla Data di Maturazione Finale della Cedola (esclusa); e
 - (ii) la Data di Riscatto Programmata, in ogni caso, come indicato nelle Condizioni del Prodotto, e a condizione che se una di tali Date di Pagamento delle Cedole dovesse altrimenti cadere in un giorno che non è un Giorno di Pagamento, tale

Data di Pagamento delle Cedole sarà posticipata al giorno successivo che è un Giorno di Pagamento.

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| (v) | Frazione del Conteggio dei Giorni: | 30/360 |
| 9. | Titoli a Tasso Variabile: | Non Applicabile |
| 10. | Titoli con opzione cambio Fisso/Variabile: | Non Applicabile |
| 11. | Titoli con opzione cambio Variabile/Fisso: | Non Applicabile |

DISPOSIZIONI LEGATE AL CREDITO

- | | | |
|--------|--|--|
| 12. | Disposizioni Legate al Credito | |
| (i) | Data di Riserva dell'Evento di Credito: | Lookback: Non Applicabile |
| (ii) | Data di Scadenza del Periodo di Credito: | 20 dicembre 2028 |
| (iii) | Metodo di Liquidazione: | Liquidazione all'Asta |
| (iv) | Avviso di informazioni Disponibili al Pubblico: | Applicabile |
| (v) | Fonte pubblica delle informazioni: | Come da Condizioni del Prodotto 1 |
| (vi) | Obbligazioni escluse: | Non Applicabile |
| (vii) | Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione Escluse: | Non Applicabile |
| (viii) | Ulteriori Obbligazioni: | Non Applicabile |
| (ix) | Matrice per il Regolamento Fisico: | Applicabile Data della Matrice per il Regolamento Fisico: 2 maggio 2022 |
| (x) | Entità di riferimento: | Stellantis N.V. |
| (xi) | Obbligazioni di Riferimento: | Obbligazione di Riferimento di tipo Standard: Applicabile Obbligazione di Riferimento di tipo non-standard: Non Applicabile |
| | Categoria delle Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione: | Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico |
| | Caratteristiche delle Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione: | Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico |
| (xii) | Livello di Seniority: | Livello Senior |

- (xiii) Tutte le Garanzie: Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
- (xiv) Tipo di Transazione: Standard European Corporate
- (xv) Eventi di Credito Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
 - Requisito di Default: Come specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1
 - Requisiti di Pagamento: Come specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1
- (xvi) Obbligazioni:
 - Categoria delle Obbligazioni facenti parte della categoria (presa a riferimento per la valutazione): Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
 - Caratteristiche delle Obbligazioni facenti parte della categoria (presa a riferimento per la valutazione): Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
- (xvii) Interessi Maturati: Esclude gli Interessi Maturati
- (xviii) Extension Period Interest: Applicabile
- (xix) Termini Finanziari dell'Entità di Riferimento: Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
- (xx) Condizioni Subordinate di Assicurazione Europea: Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
- (xxi) Disposizioni aggiuntive per le 2014 Sovereign No Asset Package Delivery Supplement" alle 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (Condizioni del Prodotto 3.13). Non applicabile

13. Liquidazione in Contanti:

- (i) Data di Valutazione: Singola Data di Valutazione: 70 giorni lavorativi
Numero Massimo di Giorni Lavorativi: Applicabile
- (ii) Orario della Valutazione: Ore 11.00 (a.m.) nel principale mercato di negoziazione delle Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione
- (iii) Metodo della Quotazione: Offerta
- (iv) Importo della Quotazione: Come specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1

| | | |
|--------------------|---|---|
| | (v) Importo Minimo della Quotazione: | Come specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1 |
| | (vi) Concessionari della Quotazione: | Come da Condizioni del Prodotto n. 1 |
| | (vii) Metodo di valutazione: | La più alta |
| 14. | Titoli legati alla Singola Entità di Riferimento: | Applicabile |
| | Titoli a Recupero Fisso: | Non Applicabile |
| | Titoli a Riduzione dell'Importo Principale con Recupero Zero: | Non Applicabile |
| 15. | Titoli legati ad un Paniere di Entità di Riferimento: | Non Applicabile |
| 16. | Titoli con Cedola Maturata per Eventi di Credito: | Non Applicabile |
| 17. | Titoli a Capitale Protetto con Riscatto Finale: | Non Applicabile |
| 18. | Perdita al Momento del Riscatto Finale dei Titoli: | Applicabile |
| 19. | Dettagli relativi Titoli a Rate: | Non Applicabile |
| 20. | Altri termini o condizioni speciali: | Non Applicabile |
| MISCELLANEA | | |
| 21. | Titoli Richiamabili: | Non Applicabile |
| 22. | Tasso di sostituzione dell'Importo di Riscatto Anticipato (Condizioni del Prodotto 4.12): | Non Applicabile |
| 23. | (i) Giorno Lavorativo: | Francoforte, Londra, e TARGET2 Settlement Day |
| | (ii) Convenzione del Giorno Lavorativo: | Modificato in Seguito |
| 24. | Giorno di Pagamento: | Francoforte, Londra, e TARGET2 Settlement Day |
| 25. | Agente di Calcolo: | Deutsche Bank AG, London Branch of Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom |
| 26. | Agente di Compensazione: | Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A. |
| 27. | Stabilising Manager: | Non Applicabile |
| 28. | Forma dei Titoli: | Titolo globale al Portatore |

| | | |
|-----|---|-----------------|
| 29. | Ranking: | Preferenziale |
| 30. | Restrizioni alle vendite negli Stati Uniti: | Regulation S |
| 31. | Ulteriori Restrizioni alla Vendita: | Non Applicabile |
| 32. | Destinati ad essere detenuti in modo da consentire l'idoneità dell'Eurosistema: | No |

INFORMAZIONI DI TERZE PARTI

Le informazioni sull'Entità di Riferimento – in relazione ai Titoli – sono state estratte da fonti pubblicamente disponibili. L'Emittente conferma che tali informazioni sono state riprodotte accuratamente e che, per quanto a sua conoscenza, e per quanto possibile accertare dalle relative informazioni, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni qui riprodotte come inesatte o fuorvianti.

Firmato per conto dell'Emittente:

Da:

Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Ammissione alla negoziazione:

Si, l'Emittente (o chi per suo conto) presenterà domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione nella borsa e/o nel mercato sotto indicato/i. Non può essere fornita alcuna garanzia che tale ammissione alla negoziazione sarà ottenuta (o, se ottenuta, sarà ottenuta entro la data specifica indicata di seguito o qualsiasi data specifica successiva).

L'efficacia dell'offerta dei Titoli è subordinata al fatto che tale ammissione alla negoziazione avvenga entro la Data di Emissione. Nel caso in cui l'ammissione alla negoziazione dei Titoli non avvenga entro la Data di Emissione per qualsiasi ragione, l'Emittente ritirerà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla, e i Titoli non saranno emessi.

L'Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la (eventuale) negoziazione dei Titoli sulla/e borsa/e rilevante/i per tutta la loro durata. I Titoli possono essere sospesi dalle negoziazioni e/o de-listati in qualsiasi momento in conformità alle norme e ai regolamenti applicabili della/e borsa/e valori di riferimento.

EuroTLX Market di Borsa Italiana

Prima data in cui i Titoli saranno ammessi alla negoziazione: La Data di Emissione

2. Ratings

Ratings

I Titoli non saranno oggetto di rating.

3. INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA

Descrizione di eventuali interessi rilevanti per la questione:

Ad eccezione per le commissioni dovute ai collocatori, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha interessi rilevanti per l'emissione.

4. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

(i) Motivi dell'offerta:

I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi scopi aziendali generali. Una parte sostanziale dei proventi derivanti dall'emissione di alcuni Titoli può essere utilizzata per coprire il rischio di mercato in relazione ai Titoli.

Ricavi netti stimati:

Fino a EUR 50.000.000

Spese totali stimate:

EUR 3.000

5. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Indicazione del Tasso di Rendimento:

4,30 % all'anno

| | |
|---|--|
| Descrizione del Tasso di Riferimento sottostante: | Non applicabile |
| Descrizione dell'Entità di Riferimento sottostante: | <p>Stellantis N.V. è una società automobilistica costituita nei Paesi Bassi con sede legale in Taurusavenue 1, Hoofddorp, 2132 LS, Noord-Holland, Paesi Bassi e numero nazionale presso la Camera di Commercio olandese: 60372958.</p> <p>Stellantis N.V. produce e commercializza automobili e veicoli commerciali, produce prodotti metallurgici e sistemi di produzione per l'industria automobilistica, oltre a possedere società editoriali e assicurative.</p> <p>Stellantis N.V. ha azioni ordinarie quotate e ammesse alla negoziazione presso il New York Stock Exchange, il Mercato regolamentato di Borsa Italiana (ISIN NL00150001Q9).</p> <p>Ulteriori dettagli su Stellantis N.V. sono disponibili all'indirizzo: https://www.stellantis.com/en/investors/stock-and-shareholder-info/stock-info, o qualsiasi pagina successiva.</p> |

6. INFORMAZIONI OPERATIVE

| | |
|---------------|-----------------------|
| ISIN: | XS0461537663 |
| Common Code: | 046153766 |
| Valorenummer: | 131571645 |
| WKN: | DB2RRW |
| Consegna: | Consegna al pagamento |

7. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| | |
|---|--|
| Numero totale di Titoli offerti al pubblico ed ammessi alla negoziazione: | Fino a 5.000 Titoli. |
| Periodo dell'Offerta: | <p>Dal 30 gennaio 2024 (incluso) al 26 febbraio 2024 (incluso) (dal 30 gennaio 2024 fino al 22 febbraio 2024 in caso di offerta fuori sede, e dal 30 gennaio 2024 al 15 febbraio 2024 in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza).</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta per qualsiasi motivo.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste superino l'ammontare dell'offerta destinata ai potenziali investitori pari al numero massimo di Titoli, l'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta e potrà sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p> |

| | |
|---|--|
| | Qualsiasi variazione o modifica del Periodo di Offerta sarà comunicata agli investitori mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.it.x-markets.db.com). |
| Giurisdizione dell'Offerta: | Italia |
| Collocatori ed intermediari finanziari a cui è stato concesso il consenso specifico all'utilizzo del Prospetto di Base per le Offerte non esenti. | Deutsche Bank S.p.A. (il “ Collocatore ”), una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano, Italia. Il suo Legal Entity Identifier (LEI) è 529900SS7ZWCX82U3W60. |
| Offerta non esente in Svizzera: | Non Applicabile |
| Cancellazione dell'emissione di Titoli: | L'Emittente si riserva il diritto di annullare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo. Qualsiasi decisione in tal senso sarà comunicata agli investitori tramite un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.it.x-markets.db.com).. A scanso di equivoci, se è stata presentata una richiesta da parte di un potenziale investitore e l'Emittente esercita tale diritto, ciascun potenziale investitore non avrà diritto a sottoscrivere o altrimenti acquistare alcun Titolo. |
| Prezzo dell'Offerta: | Prezzo di Emissione |
| Condizioni a cui è soggetta l'offerta | Le offerte dei Titoli sono subordinate alla loro emissione. |
| Periodo di tempo, comprese eventuali modifiche, durante il quale l'offerta sarà aperta: | Non Applicabile |
| Informazioni sull'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione (in numero di Note o in importo complessivo da investire): | Importo minimo della sottoscrizione, dieci Titoli. Nessun ammontare massimo di sottoscrizione per l'investitore. |
| Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e delle modalità di rimborso dell'importo pagato in eccesso dai richiedenti: | Non Applicabile |
| Dettagli sulle modalità e sui termini di pagamento e consegna dei Titoli: | Gli investitori saranno informati dal Collocatore sulla loro assegnazione dei Titoli e delle relative modalità di regolamento. I Titoli saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente del prezzo netto di offerta. |
| Modalità e data nella quale i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici: | L'Emittente determinerà a sua esclusiva discrezione l'importo finale dei Titoli da emettere (che dipenderà dall'esito dell'offerta), fino a un limite di 5.000 Titoli. Il numero esatto di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.it.x- |

markets.db.com) alla Data di Emissione o in
prossimità di essa.

I risultati dell'offerta saranno disponibili presso il
Collocatore dopo il Periodo di offerta e prima della
Data di emissione.

Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto
di prelazione, la negoziabilità dei diritti di
sottoscrizione e il trattamento dei diritti di
sottoscrizione non esercitati: Non Applicabile.

Procedura di notifica ai richiedenti
dell'importo assegnato e indicazione della
possibilità di iniziare la negoziazione prima
della notifica: Ogni investitore sarà informato dal Collocatore della
propria assegnazione di Titoli dopo la fine del
Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.

Le varie categorie di potenziali investitori a
cui i Titoli sono offerti: Investitori non qualificati

8. COLLOCAMENTO E UNDERWRITING

Nome e indirizzo del/dei coordinatore/i
dell'offerta globale e delle singole parti
dell'offerta e, per quanto noto all'emittente
o all'offerente, dei collocatori nei vari paesi
in cui si svolge l'offerta: Deutsche Bank S.p.A. (il "Collocatore"), società per
azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza
del Calendario 3, 20126 Milano, Italia, il cui *Legal
Entity Identifier* (LEI) è
529900SS7ZWCX82U3W60).

Nome e indirizzo di eventuali agenti
pagatori e depositari in ogni Paese: Non Applicabile

Soggetti che accettano di sottoscrivere
l'emissione sulla base di un impegno
irrevocabile e soggetti che accettano di
collocare l'emissione senza un impegno
irrevocabile o in base ad accordi di "best
effort". Nel caso in cui non tutta l'emissione
sia sottoscritta, indicare la parte non
coperta: Non Applicabile

Data dell'Accordo di Sottoscrizione: Non Applicabile

9. COMMISSIONI

Commissioni pagate dall'Emittente al
Collocatore: Applicabile

Commissioni di intermediazione: Non Applicabile

Commissione di collocamento: Fino al 2,50 % del Prezzo di Emissione

Commissioni addebitate dall'Emittente ai
Portatori dei Titoli dopo l'emissione: Non Applicabile

10. **COSTI**
- | | |
|--|--|
| Importo di eventuali costi e tasse specificamente addebitati al sottoscrittore o all'acquirente: | Fino al 3,08 % del Prezzo di Emissione |
| Costi di ingresso ex-ante: | EUR 308 |
| Costi di uscita ex-ante: | EUR 100 |
| Costi di acquisto: | Non Applicabile |
| Costi di gestione: | Non Applicabile |
11. **ALTRI MERCATI**
- | | |
|--|---------|
| Tutti i mercati regolamentati o mercati equivalenti sui quali, a conoscenza dell'emittente, sono già ammessi alla negoziazione titoli della stessa classe di titoli da offrire o da ammettere alla negoziazione: | Nessuno |
|--|---------|
12. **DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NELL'AREA ECONOMICA EUROPEA (EEA)**
- | | |
|--|-----------------|
| Divieto di vendita agli investitori al dettaglio nell'EEA: | Non Applicabile |
|--|-----------------|
13. **DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NEL REGNO UNITO:**
- | | |
|---|-------------|
| Divieto di vendita agli investitori al dettaglio nel Regno Unito: | Applicabile |
|---|-------------|
14. **Dettagli sugli amministratori di benchmark e sulla registrazione ai sensi della EU Benchmark Regulation:**
- | | |
|--|-----------------|
| | Non Applicabile |
|--|-----------------|
15. **DIVIETO DI OFFERTA A CLIENTI PRIVATI IN SVIZZERA:**
- | | |
|---|-------------|
| Divieto di offerta a clienti privati in Svizzera: | Applicabile |
|---|-------------|

APPENDICE – NOTA DI SINTESI DELL’EMISSIONE

| NOTA DI SINTESI |
|---|
| INTRODUZIONE ED AVVERTIMENTI |
| Nome e numero identificativo internazionale titoli (ISIN) dei Titoli in oggetto |
| Emissione di fino a 5.000 Credit Linked Certificates connessi a Stellantis N.V. con scadenza dicembre 2028 (i “ Titoli ”). ISIN: XS0461537663 |
| Identità e dati di contatto dell'emittente, incluso il codice identificativo dell'Entità Legale (Legal Entity Identifier o LEI) |
| Deutsche Bank Aktiengesellschaft (“ Deutsche Bank AG ” e l’“ Emittente ”) (con Legal Entity Identifier (LEI) 7LTWFZYICNSX8D621K86), con sede legale in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania (telefono: +49-69-910-00). |
| Identità e dati di contatto dell'offerente, incluso il codice identificativo dell'Entità Legale (Legal Entity Identifier o LEI) |
| Deutsche Bank S.p.A. (il “ Collocatore ”), società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano, Italia. Il suo Legal Entity Identifier (LEI) è 529900SS7ZWCX82U3W60. |
| Identità e contatti dell'autorità competente per l'approvazione del Prospetto Base |
| Il Prospetto di Base è stato approvato dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (la “ CSSF ”) in qualità di autorità competente, il cui indirizzo è 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxembourg, numero di telefono (+352) 26 251 - 2601, in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 (il “ Regolamento Prospetto ”). |
| Data di approvazione del Prospetto Base |
| Il Prospetto di Base è composto da un Documento di Registrazione e da una Nota Informativa sui Titoli. Il Documento di Registrazione è stato approvato <i>dalla</i> CSSF il 4 maggio 2023. La Nota Informativa sui Titoli è stata approvata dalla CSSF l'8 gennaio 2024. |
| Avvertenze |
| La presente sintesi è stata redatta in conformità all'Articolo 7 del Regolamento Prospetto ed deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli deve essere basata sulla considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso da parte dell'investitore. Ogni investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto di Base venga presentato in tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale. La responsabilità civile riguarda solo le persone che hanno presentato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo se la nota di sintesi è fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base o se non fornisce, quando letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare se investire nei Titoli. State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere difficile da capire. |
| INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL’EMITTENTE |
| Chi è l'Emittente dei Titoli? |
| Domicilio e forma giuridica, legge in base alla quale opera l'Emittente, e Paese di costituzione |
| Deutsche Bank Aktiengesellschaft (nome commerciale: Deutsche Bank) è un istituto di credito e una società per azioni costituita in Germania e di conseguenza opera secondo le leggi tedesche. Il Legal Entity Identifier (LEI) di Deutsche Bank è 7LTWFZYICNSX8D621K86. La Banca ha sede legale a Francoforte sul Meno, in Germania. La sede centrale si trova in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania. |
| Principali attività dell'Emittente |
| Gli obiettivi di Deutsche Bank, come stabilito nel proprio Statuto, comprendono l’esercizio di ogni tipo di attività bancaria, la fornitura di servizi finanziari e di altro tipo e la promozione delle relazioni economiche internazionali. La Banca può realizzare |

questi obiettivi direttamente o attraverso società controllate e affiliate. Nella misura consentita dalla legge, la Banca è autorizzata a svolgere tutte le attività e a intraprendere tutte le iniziative che appaiono idonee a promuovere gli obiettivi della Banca, in particolare ad acquisire e cedere beni immobili, a stabilire filiali in patria e all'estero, ad acquisire, amministrare e cedere partecipazioni in altre imprese e a concludere accordi aziendali.

Deutsche Bank è organizzata nei seguenti segmenti:

- Corporate Bank (CB);
- Investment Bank (IB);
- Private Bank (PB);
- Asset Management (AM); e
- Corporate & Other (C&O).

Inoltre, Deutsche Bank dispone di un livello organizzativo nazionale e regionale per facilitare un'attuazione coerente delle strategie globali. La Banca opera o intrattiene rapporti con clienti esistenti e potenziali nella maggior parte dei Paesi del mondo.

Queste operazioni e transazioni includono il lavoro attraverso:

- filiali e succursali in molti Paesi;
- uffici di rappresentanza in molti altri paesi; e
- uno o più rappresentanti incaricati di servire i clienti in un gran numero di altri paesi.

I principali azionisti, specificando eventualmente se e da chi sono direttamente o indirettamente posseduti o controllati

Deutsche Bank non è, né direttamente né indirettamente, posseduta o controllata in maggioranza da altre società, da governi o da altre persone fisiche o giuridiche, in forma singola o congiunta. Ai sensi della legge tedesca e dello Statuto di Deutsche Bank, nella misura in cui la Banca può avere azionisti di maggioranza in qualsiasi momento, non può attribuire loro diritti di voto diversi da quelli degli altri azionisti. Deutsche Bank non è a conoscenza di accordi che potrebbero, in un momento successivo, portare a un cambio di controllo della società. La legge tedesca sulla negoziazione dei titoli (*Wertpapierhandelsgesetz*) prevede che gli investitori in società quotate in borsa, i cui investimenti raggiungano determinate soglie, debbano notificare tale cambiamento sia alla società che all'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) entro quattro giorni di negoziazione. La soglia minima di comunicazione è pari al 3% del capitale azionario emesso con diritto di voto della società. A conoscenza della Banca, vi sono solo quattro azionisti che detengono più del 3% delle azioni Deutsche Bank o ai quali è attribuito più del 3% dei diritti di voto, e nessuno di questi azionisti detiene più del 10% delle azioni Deutsche Bank o dei diritti di voto.

Principali amministratori e managing directors

I principali amministratori e managing directors dell'Emittente sono membri del Comitato esecutivo dell'emittente. Si tratta di: Christian Sewing, James von Moltke, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Claudio de Sanctis, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon, e Olivier Vigneron.

Revisori legali dei conti

Con effetto dal 1° gennaio 2020, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**EY**") è stata nominata revisore indipendente di Deutsche Bank. EY è membro dell'ordine dei commercialisti (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Le informazioni finanziarie chiave incluse nelle tabelle seguenti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022 sono state estratte dal bilancio consolidato sottoposto a revisione contabile, redatto in conformità agli IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2022. Le informazioni finanziarie chiave incluse nelle tabelle seguenti al 30 giugno 2023 e per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2023 sono state estratte dalle informazioni finanziarie intermedie consolidate non sottoposte a revisione, redatte al 30 giugno 2023.

| Conto Economico (in milioni di Euro) | Nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 (non revisionato) | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 | Nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 (non revisionato) | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 |
|--|--|---|--|---|
| Proventi netti da interessi | 10.378 | 13.650 | 9.913 | 11.155 |
| Commissioni e fee | 7.029 | 9.838 | 7.657 | 10.934 |

| | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|
| Accantonamento per perdite | 1.017 | 1.226 | 875 | 515 |
| Utili (perdite) netti su attività/passività finanziarie al fair value rilevato tramite il conto economico | 3.740 | 2.999 | 2.741 | 3.045 |
| Utili (perdite) prima della tassazione | 4.980 | 5.594 | 4.820 | 3.390 |
| Utili (perdite) | 3.462 | 5.659 | 3.680 | 2.510 |

| Bilancio (importi in milioni di euro) | 30 settembre 2023 (non revisionato) | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|--|------------------|------------------|
| Assets totali | 1.358.272 | 1.336.788 | 1.323.993 |
| Debito Senior | 79.606 | 78.556 | 81.629 |
| Debito Subordinato | 11.322 | 11.135 | 8.603 |
| Prestiti a costo ammortizzato | 479.713 | 483.700 | 471.319 |
| Depositi | 611.305 | 621.456 | 603.750 |
| Patrimonio Netto totale | 73.891 | 72.328 | 68.030 |
| Coefficiente patrimoniale Common Equity Tier 1 | 13,9% | 13,4 % | 13,2 % |
| Coefficiente di capitale totale (reported / phase-in) | 18,8% | 18,4 % | 17,8 % |
| Indice di leva finanziaria (reported / phase-in) | 4,7% | 4,6 % | 4,9 % |

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

Aspetti macroeconomici, geopolitici e di mercato: In qualità di banca d'affari e d'investimento con un ampio franchising di clienti privati, e nostre attività sono sostanzialmente influenzate dalle condizioni macroeconomiche e dei mercati finanziari globali. Le sfide significative possono derivare dal persistere dell'inflazione e dall'aumento dei tassi d'interesse, dal perdurare della guerra in Ucraina, dalle interruzioni della catena di approvvigionamento, dal deterioramento dell'ambiente macroeconomico e dagli elevati rischi geopolitici, dai continui venti contrari posti dalle riforme normative e/o dagli effetti sui nostri procedimenti legali e normativi. Esistono altri rischi legati alla Cina e all'instabilità politica ed economica dei mercati chiave. Questi rischi potrebbero influenzare negativamente l'ambiente commerciale, portando a un indebolimento dell'attività economica e a una più ampia correzione dei mercati finanziari. Il concretizzarsi di questi rischi potrebbe influire negativamente sui risultati delle operazioni di alcune delle nostre attività, sulle loro condizioni finanziarie e sui loro piani strategici. La nostra capacità di proteggerci da questi rischi è limitata.

Business e Strategia: In passato i nostri risultati operativi e la nostra condizione finanziaria sono stati influenzati negativamente dal contesto di mercato, dall'incertezza delle condizioni macroeconomiche e geopolitiche, dalla diminuzione dei livelli di attività dei clienti, dall'aumento della concorrenza e della regolamentazione, insieme all'inasprimento delle condizioni del mercato del lavoro. Se non riusciamo a sostenere il miglioramento della redditività derivante dalla nostra trasformazione, potremmo non essere in grado di soddisfare i nostri target per il 2025 e potremmo avere difficoltà a mantenere il capitale, la liquidità e la leva finanziaria ai livelli previsti dagli operatori di mercato e dalle autorità di regolamentazione.

Regolamentazione e vigilanza: Le riforme normative emanate e proposte in risposta alle debolezze del settore finanziario, e più recentemente, alla prevista transizione verso un'economia sostenibile, insieme all'aumento del controllo normativo più in generale, hanno avuto e continuano ad avere un impatto significativo su di noi e possono influire negativamente sulla nostra

attività e sulla nostra capacità di realizzare i nostri piani strategici. Le autorità di regolamentazione competenti possono vietarci di effettuare pagamenti di dividendi, riacquistare azioni, o pagamenti sui nostri strumenti di capitale regolamentare o intraprendere altre azioni se il nostro gruppo non rispettasse i requisiti regolamentari.

Ambiente di controllo interno: Un ambiente di controllo interno solido ed efficace e un'infrastruttura adeguata (comprendente personale, politiche e procedure, test di controllo e sistemi informatici) sono necessari per garantire la conduzione delle nostre attività in conformità alle leggi, ai regolamenti e alle relative aspettative di vigilanza applicabili. Abbiamo identificato la necessità di rafforzare il nostro ambiente di controllo interno e la nostra infrastruttura e abbiamo intrapreso iniziative per raggiungere questo obiettivo. Se queste iniziative non dovessero avere successo o procedessero troppo lentamente, la nostra reputazione, la nostra posizione normativa e la nostra condizione finanziaria potrebbero subire un sostanziale impatto negativo e la nostra capacità di realizzare le nostre ambizioni strategiche potrebbe essere compromessa.

Contenzioso, applicazione delle normative, ed indagini: Operiamo in un ambiente altamente e sempre più regolamentato e litigioso, che ci espone potenzialmente a responsabilità e altri costi, i cui importi possono essere sostanziali e difficili da stimare, nonché a sanzioni legali e normative e a danni alla reputazione.

Cambiamenti 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 "a zero emissioni" da parte della società, delle autorità di regolamentazione e del settore bancario hanno portato nuove fonti di rischi finanziari e non finanziari. Tra questi, i rischi fisici derivanti da eventi meteorologici estremi, sempre più frequenti e gravi, così come rischi di transizione, in quanto i settori ad alta intensità di carbonio devono far fronte a una maggiore tassazione, a una riduzione della domanda e a un accesso potenzialmente limitato ai finanziamenti, e i rischi legati alla rappresentazione degli aspetti ESG delle attività. Questi rischi possono avere un impatto su Deutsche Bank in un'ampia gamma di tipologie di rischio finanziario e non finanziario.

INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

Quali sono le caratteristiche principali sui Titoli?

Type, class and ISIN

I Titoli sono Certificati regolati dal diritto inglese.

I Titoli saranno emessi al portatore e rappresentati da un titolo globale.

ISIN: XS0461537663

Valuta, denominazione, valore nominale, numero di titoli emessi e durata

La valuta specificata dei Titoli è l'Euro ("EUR" e la "Valuta Specificata"). Il numero dei Titoli emessi è fino a 5.000 ed il prezzo di emissione è pari ad EUR 10.000 per Titolo (il "Prezzo di Emissione").

Data di Emissione: 29 febbraio 2024

Data di Riscatto: 22 dicembre 2028

Diritti connessi ai Titoli

I Titoli sono legati al merito di credito della Stellantis N.V. (la "Entità di Riferimento").

Nel caso in cui l'Entità di Riferimento trasferisca tutte o parte delle sue obbligazioni ad una o più entità differenti, tali entità possono essere considerate come successori dell'Entità di Riferimento. In tali circostanze, i termini dei Titoli prevedono che tale entità (o entità) subentrante possa (possano) sostituire la relativa Entità di Riferimento ai fini dei Titoli.

Cedola: Fatto salvo quanto previsto di seguito, se non si è verificato alcun Evento di Credito (come meglio specificato successivamente) durante il Periodo di Esposizione al Credito in relazione a qualsiasi Entità di Riferimento, ad ogni Data di Pagamento della Cedola ciascun possessore di un Titolo (il "Portatore di Titoli") riceverà un importo cedolare nella Valuta Specificata pari al prodotto di (1) l'Importo di Riferimento e (2) il Tasso Cedolare applicando poi la Frazione del Conteggio dei Giorni per aggiustare tale importo in modo da riflettere la durata del relativo Periodo Cedolare. Qualora si verifichi un Evento di Credito nei confronti dell'Entità di Riferimento durante il Periodo di Esposizione al Credito, nessun importo cedolare sarà pagabile in relazione a qualsiasi Data di Pagamento delle Cedole che cade in occasione o dopo il verificarsi dell'Evento di Credito. Se, in relazione a una qualsiasi Data di Pagamento della Cedola, dovesse essere in sospenso la determinazione se si sia verificato o meno un Evento di Credito, il pagamento di una parte dell'importo della cedola dovuta da pagare a tale Data di Pagamento della Cedola, pari alla Ponderazione dell'Entità di Riferimento della specifica Entità di Riferimento in questione, può essere posticipato. Se qualsiasi pagamento dell'importo della cedola viene rinviato, un Portatore di Titoli non riceverà alcun importo della cedola o altri pagamenti per compensare tale rinvio.

Evento di Credito: Il verificarsi di un "Evento di Credito" in relazione a qualunque delle Entità di Riferimento sarà determinato da un CDDC o, in assenza di una determinazione da parte del CDDC, dall'Agente di Calcolo, sulla base delle regole per i derivati

predisposte e pubblicate dall'ISDA. Un Evento di Credito può essere considerato come avvenuto al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- Fallimento, nel caso in cui l'Entità di riferimento si trovi in stato di insolvenza, bancarotta o eventi correlati.
- Mancato pagamento, nel caso in cui l'Entità di riferimento non effettui i pagamenti dovuti per il suo debito al di sopra di una soglia prestabilita.
- Ristrutturazione, nel caso in cui il debito dell'Entità di Riferimento venga ristrutturato a condizioni pregiudizievoli per i detentori del debito in questione, in una forma vincolante per tutti i detentori.
- Intervento governativo, in cui, a seguito di azioni intraprese o annunci effettuati da un'autorità governativa in conformità a una legge o regolamento sulla ristrutturazione e risoluzione (o qualsiasi altra legge o regolamento simile) applicabile alla Entità di Riferimento pertinente, vengono apportate determinate modifiche vincolanti agli obblighi rilevanti dell'Entità di Riferimento. Le modifiche includono, a titolo esemplificativo, una riduzione del tasso o dell'importo (a seconda del caso) degli interessi, del capitale o del premio pagabili alla scadenza, un rinvio o altra proroga della data o delle date di pagamento degli interessi, del capitale o del premio, una modifica della graduatoria di priorità di pagamento di qualsiasi obbligo o una cancellazione, conversione o scambio obbligatorio.

Riscatto Finale

Se non si è verificato un Evento di Credito durante il Periodo di Esposizione al Credito, il possessore dei Titoli riceverà alla Data di Scadenza un importo di riscatto nella Valuta Specificata pari all'Importo di Riferimento.

Se, in relazione alla Data di Riscatto, è in sospeso la determinazione del verificarsi di un Evento di Credito, il pagamento dell'ammontare (eventuale) del riscatto può essere posticipato. Se l'importo del riscatto viene posticipato, il Portatore dei Titoli non riceverà alcun interesse o altro pagamento per compensare tale posticipo, a meno che un Evento di Credito non si sia effettivamente verificato, nel qual caso saranno pagati interessi al tasso di deposito overnight in relazione al pagamento posticipato dell'importo di riscatto.

Riscatto anticipato

Riscatto anticipato a seguito del verificarsi di un Evento di Credito

Se si è verificato un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento durante il Periodo di Esposizione al Credito, un detentore di Titoli riceverà alla Data di Riscatto dell'Evento di Credito un importo nella Valuta Specificata pari al prodotto del (i) l'Importo di Riferimento e (ii) il Prezzo di Liquidazione (come descritto più dettagliatamente di seguito). Tale importo sarà probabilmente inferiore all'Importo di Riferimento (e in alcuni casi potrà essere pari a zero) e, pertanto, è probabile che un Portatore di Titoli subisca una perdita di una parte sostanziale, ed eventualmente della totalità, del proprio investimento in tali circostanze.

Prezzo di Liquidazione: Il "Prezzo di Liquidazione" è determinato sulla base del prezzo di alcune obbligazioni dell'Entità di Riferimento della relativa seniority a seguito del verificarsi del relativo Evento di Credito. Il Prezzo di Liquidazione sarà determinato, a seconda dei casi:

- attraverso un processo d'asta standardizzato, organizzato da un CDDC. L'asta prevede un processo di offerta da parte degli istituti che partecipano all'asta in questione, secondo una procedura d'offerta stabilita dall'ISDA, per stabilire il valore di determinate obbligazioni idonee dell'Entità di Riferimento, che possono includere obbligazioni, prestiti e garanzie. L'esito dell'asta rifletterà probabilmente il prezzo prevalente della/e obbligazione/i di riferimento meno costosa/e dell'Entità di Riferimento, oppure
- nel caso in cui non si svolga un'asta, l'Agente di calcolo cerca manualmente le quotazioni degli operatori di mercato per determinare un "prezzo finale" per le obbligazioni in questione.

Pertanto, l'importo che un Portatore di Titoli riceverà al momento del riscatto anticipato dei Titoli a seguito del verificarsi di un Evento di Credito tiene conto della riduzione percentuale del prezzo delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento della relativa seniority a seguito del verificarsi dell'Evento di Credito in questione.

Riscatto anticipato in seguito al verificarsi di un Evento di Default

Il verificarsi di uno dei seguenti eventi in relazione all'Emittente costituirà un "Evento di Inadempimento": (i) l'Emittente non paga il capitale o gli interessi entro 30 giorni di calendario dalla data di scadenza dei Titoli; (ii) l'Emittente non adempie regolarmente a qualsiasi altra obbligazione derivante dai Titoli, se tale inadempienza si protrae per oltre 60 giorni dopo che l'Emittente ne ha ricevuto comunicazione da parte di un Portatore dei Titoli; (iii) l'Emittente annuncia la propria incapacità di adempiere ai propri obblighi finanziari o cessa i propri pagamenti; o (iv) un tribunale in Germania apre una procedura di insolvenza contro l'Emittente.

Un Titolo può essere rimborsato anticipatamente dal relativo Titolare a seguito di un Evento di Inadempimento. In tali circostanze, l'importo pagabile ai Portatori dei Titoli sarà un importo (che non potrà mai essere inferiore a zero) calcolato dall'Agente di Calcolo, in buona fede e in modo commercialmente ragionevole, pari all'equo valore di mercato dei Titoli detenuti dal Portatore dei Titoli in questione, unitamente agli interessi maturati fino al (ma escluso il) giorno in cui si è verificato il relativo Evento di Inadempimento. Ai fini della determinazione del valore equo di mercato, non si terrà conto delle condizioni finanziarie dell'Emittente, che si presume sia in grado di adempiere pienamente alle proprie obbligazioni in relazione ai Titoli.

Riscatto anticipato per illegalità o forza maggiore

Se l'Emittente determina che, per ragioni al di fuori del suo controllo:

- (i) si verifichi un evento o una circostanza (diversa da qualsiasi azione intrapresa dall'Emittente) dopo la Data di Emissione dei Titoli che renda illegale ai sensi di qualsiasi legge applicabile (incluse, senza limitazione, le leggi di qualsiasi paese in cui l'Emittente debba effettuare pagamenti, consegne o adempimenti), in qualsiasi giorno, o sarebbe illegale se il relativo pagamento, consegna o adempimento fosse richiesto in quel giorno, per l'Emittente (a) effettuare o ricevere pagamenti o consegne, (b) adempiere a qualsiasi obbligo assoluto o contingente di effettuare un pagamento o una consegna, (c) ricevere un pagamento o una consegna o (d) adempiere a qualsiasi altra disposizione sostanziale; oppure
- (ii) una causa di forza maggiore o un atto di stato si verifichi dopo la Data di Emissione dei Titoli, e l'Emittente non possa, facendo ogni ragionevole sforzo (che non richieda all'Emittente di sostenere una perdita, se non spese accessorie non rilevanti), superare tale impedimento, impossibilità o impraticabilità rispetto ai Titoli e (a) all'Emittente sia impedito di adempiere a qualsiasi obbligo assoluto o contingente di effettuare un pagamento o una consegna, di ricevere un pagamento o una consegna, o di adempiere a qualsiasi altra disposizione sostanziale (o sarebbe così impedito se tale pagamento, consegna o adempimento fosse richiesto in quel giorno) o (b) diventa impossibile o impraticabile per l'Emittente adempiere a qualsiasi obbligo assoluto o contingente di effettuare un pagamento o una consegna, di ricevere un pagamento o una consegna, o di adempiere a qualsiasi altra disposizione sostanziale,

L'Emittente può, a sua discrezione e senza alcun obbligo, rimborsare anticipatamente i Titoli. Se l'Emittente riscatta anticipatamente i Titoli, l'Emittente pagherà al detentore di ciascuno di tali Titoli un importo determinato dall'Agente di Calcolo, che agisce in buona fede e in modo commercialmente ragionevole, pari al suo equo valore di mercato nonostante l'illegalità o l'impraticabilità, insieme a qualsiasi importo di cedola maturato.

Riscatto anticipato per un Evento di Fusione

I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se l'Emittente si consolida, si fonde con, o trasferisce tutte o sostanzialmente tutte le sue attività all'Entità di Riferimento o viceversa, o se l'Emittente e l'Entità di Riferimento diventano affiliate. In tali circostanze, ciascun Titolo potrà essere rimborsato dall'Emittente ad un importo pari all'Importo di Riferimento, unitamente a qualsiasi cedola maturata.

Tassazione

Tutti i pagamenti o, a seconda dei casi, le consegne in relazione ai Titoli, saranno in tutti i casi soggetti a tutte le leggi e regolamenti, fiscali e di altro tipo applicabili (incluse, se del caso, le leggi che richiedono la deduzione o la trattenuta per, o a causa di, qualsiasi imposta, tassa o altro onere). L'Emittente avrà il diritto, ma non l'obbligo, di trattenere o dedurre da qualsiasi importo pagabile o, a seconda dei casi, da qualsiasi consegna dovuta al Portatore dei Titoli, l'importo o la parte necessaria per tenere conto o pagare tali imposte, tasse, oneri, ritenute o altri importi.

Legge applicabile:

I Titoli saranno regolati dalla legge Inglese.

Definizioni:

“**Agente di Calcolo**” indica Deutsche Bank AG, London Branch of Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.

“**CDDC**” significa un ISDA Credit Derivatives Determination Committee.

“**Data di Maturazione della Cedola**” significa il 20 dicembre di ogni anno, dalla Data di Emissione (inclusa) al 20 dicembre 2028 (incluso), (la “**Data di Maturazione della Cedola Finale**”) in ogni caso non aggiustata per alcuna convenzione del giorno lavorativo.

“**Data di Negoziazione**” significa il 19 gennaio 2024.

“**Data di Pagamento della Cedola**” significa ciascuno di (i) ogni giorno che cade due giorni lavorativi dopo ciascuna Data di Maturazione della Cedola nel periodo che va dalla la Data di Emissione (inclusa) alla Data di Maturazione della Cedola Finale (esclusa), e (ii) la Data di Riscatto, e se una di tali Date di Pagamento delle Cedole cadrebbe altrimenti in un giorno che non è

un giorno di pagamento ai fini dei Titoli, tale Data di Pagamento della Cedola sarà posticipata al successivo giorno qualificabile come giorno di pagamento.

“**Data di Riscatto per Evento di Credito**” significa la Data di Riscatto (o la Data di Riscatto posticipata, a seconda dei casi) o, se successiva, il secondo giorno lavorativo successivo alla determinazione del Prezzo di Liquidazione.

“**Frazione del Conteggio dei Giorni**” 30/360.

“**Importo di Riferimento**” significa EUR 10.000 per Titolo.

“**ISDA**” significa il International Swaps and Derivatives Association, Inc.

“**Periodo Cedolare**” significa il periodo che va dalla Data di Emissione (compresa) alla prima Data di Maturazione della Cedola (esclusa), e ciascun periodo successivo che va da una Data di Maturazione della Cedola (compresa) alla successiva Data di Maturazione della Cedola (esclusa).

“**Periodo di Esposizione al Credito**” significa il periodo compreso tra la Data di Negoziazione (inclusa) ed il 20 dicembre 2028 (incluso).

“**Tasso Cedolare**” significa 4,30 % annuo.

Posizione dei Titoli nella struttura del capitale dell'Emittente in caso di insolvenza

I Titoli costituiscono passività privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente di pari grado tra loro e di pari grado con tutte le altre passività privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente, fatte salve, tuttavia, le priorità statutarie conferite a determinate passività privilegiate non garantite e non subordinate in caso di misure di risoluzione imposte all'Emittente o in caso di scioglimento, liquidazione, insolvenza, concordato o altre procedure per evitare l'insolvenza di, o contro, l'Emittente. Ai sensi del § 46f(5) della legge bancaria tedesca (Kreditwesengesetz, “**KWG**”), le obbligazioni derivanti dai Titoli hanno priorità rispetto a quelle derivanti da strumenti di debito dell'Emittente ai sensi del § 46f(6) frase 1 KWG (anche in combinazione con il § 46f(9) KWG) o di qualsiasi altra disposizione successiva, comprese le passività ammissibili ai sensi degli articoli 72a e 72b(2) del Regolamento sui requisiti patrimoniali (UE) n. 575/2013.

Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli

I Titoli sono liberamente trasferibili nel rispetto di qualsiasi legge applicabile, delle regole e delle procedure vigenti di qualsiasi sistema di compensazione attraverso i cui registri i Titoli sono trasferiti e delle restrizioni di seguito riportate.

I Titoli, o qualsiasi interesse in essi contenuto, non possono essere offerti o venduti se non a, o per conto o beneficio di, soggetti non statunitensi situati al di fuori degli Stati Uniti in base alla Regulation S ai sensi dello United States Securities Act del 1933 (come modificato).

Inoltre, i Titoli non sono destinati a essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili a e non dovrebbero essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili a nessun investitore al dettaglio nel Regno Unito.

Dove saranno negoziati i Titoli?

Sarà presentata domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul Mercato EuroTLX di Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE, come modificata, “**MiFID II**”).

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

- Un investimento nei Titoli comporta il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi creati dai Titoli alla relativa data di scadenza. In tal caso, gli investitori potrebbero perdere una parte o la totalità del loro investimento nei Titoli. Se viene avviata una procedura fallimentare nei confronti dell'Emittente, per un investitore nei Titoli il ritorno può essere limitato e qualsiasi recupero sarà probabilmente sostanzialmente ritardato. Pertanto, i Portatori dei Titoli potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento.
- Il verificarsi di un Evento di Credito e la designazione di una data di determinazione dell'evento può comportare per un Portatore di Titoli la perdita di una parte, e potenzialmente della totalità, del suo investimento iniziale.
- Un Titolo non rappresenta una rivendicazione nei confronti dell'Entità di Riferimento o rispetto a qualsiasi obbligazione dell'Entità di Riferimento e un Portatore di Titoli non potrà rivalersi sull'Entità di Riferimento in virtù di un Titolo.
- La solvibilità dell'Entità di Riferimento alla Data di Emissione o al momento dell'acquisto dei Titoli non è un'indicazione della probabilità che un Evento di Credito si verifichi in futuro. Un deterioramento della solvibilità dell'Entità di Riferimento influenzerà negativamente il prezzo di negoziazione dei Titoli ed è impossibile prevedere se la solvibilità dell'Entità di Riferimento migliorerà o peggiorerà.
- Ogni importo delle cedole pagabile in relazione ai Titoli per tutta la loro durata è legato al credito dell'Entità di Riferimento e di conseguenza dipende, tra l'altro, dall'affidabilità creditizia delle Entità di Riferimento. Nella peggiore delle ipotesi, se una data di determinazione dell'evento si è verificata prima della prima Data di Pagamento della Cedola, nessun importo

della cedola in relazione ai Titoli sarà pagabile.

- L'importo della cedola pagabile in relazione ai Titoli è calcolato con riferimento al Tasso Cedolare, che è un tasso fisso. I potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che il Tasso cedolare rimarrà fisso e potrà essere inferiore ai tassi di interesse correnti e ai costi di finanziamento correnti.
- Se l'Emittente determina che si è verificato un evento di illegalità o di forza maggiore in relazione ai Titoli, l'Emittente può, a sua discrezione e senza alcun obbligo, estinguere anticipatamente i Titoli. Se l'Emittente rimborsa anticipatamente i Titoli, l'importo pagabile dall'Emittente a ciascun Portatore dei Titoli può essere inferiore all'importo che sarebbe stato pagabile se i Titoli fossero stati rimborsati al momento del riscatto previsto.
- Nello svolgimento del proprio ruolo ai sensi dei Titoli, l'Agente di Calcolo non agisce per conto dei Portatori dei Titoli o di qualsiasi altra persona, né accetta alcun obbligo di diligenza o dovere fiduciario nei confronti dei Portatori dei Titoli o di qualsiasi altra persona. L'Agente di Calcolo intraprenderà le azioni e le misure che riterrà necessarie o appropriate per tutelare i propri interessi senza tener conto delle conseguenze per i Portatori dei Titoli. In casi limitati, l'Agente di Calcolo agirà a sua esclusiva discrezione nell'effettuare calcoli e determinazioni in relazione ai Titoli e, in tali casi, agirà nell'interesse dell'Emittente e non nell'interesse dei Portatori dei Titoli.
- Non è possibile prevedere se e in quale misura possa svilupparsi un mercato secondario dei Titoli o a quale prezzo i Titoli saranno scambiati nel mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. Il fatto che i Titoli possano essere ammessi alla negoziazione sul Mercato EuroTLX di Borsa Italiana S.p.A. non comporta necessariamente una maggiore liquidità rispetto al caso in cui non vi fossero ammessi. La liquidità dei Titoli può essere influenzata anche dalle restrizioni alle offerte e alle vendite dei Titoli in alcune giurisdizioni.

INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DI TITOLI AL PUBBLICO

A quali condizioni e secondo quali scadenze è possibile investire nei Titoli?

Termini e condizioni generali e calendario previsto dell'offerta

Numero totale di Titoli offerti: Fino a 5.000 Titoli. Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.it.x-markets.db.com) alla Data di Emissione o in prossimità di essa.

Periodo di Offerta: Dal 30 gennaio 2024 (incluso) al 26 febbraio 2024 (incluso) (dal 30 gennaio 2024 fino al 22 febbraio 2024 in caso di offerta fuori sede, e dal 30 gennaio 2024 al 15 febbraio 2024 in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza). L'Emittente si riserva il diritto di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta per qualsiasi motivo. Ogni investitore sarà informato dal Collocatore della propria assegnazione di Titoli dopo la fine del Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.

Giurisdizioni dell'Offerta: Italia

Prezzo d'Offerta: Prezzo di Emissione

Condizioni a cui è soggetta l'offerta: l'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione.

Annullamento dell'emissione dei Titoli:

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

Agente Pagatore Principale: Deutsche Bank Aktiengesellschaft (di Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania)

Categorie di potenziali investitori a cui sono offerti i Titoli: Investitori non qualificati in Italia.

Importo di eventuali spese e imposte specificamente addebitate all'investitore:

Fino al 3,08 % del Prezzo di Emissione

Costi di ingresso ex-ante: EUR 308

Costi di uscita ex-ante: EUR 100

Perché è stato realizzato il prospetto?

Motivi dell'Offerta, utilizzo e stima dell'importo netto dei proventi

I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi scopi aziendali generali. Una parte sostanziale dei proventi derivanti dall'emissione dei Titoli potrà essere utilizzata per coprire il rischio di mercato relativo ai Titoli. I proventi netti stimati dall'emissione dei Titoli sono fino a EUR 50.000.000.

Accordo di sottoscrizione su base di impegno irrevocabile

L'offerta dei Titoli non è soggetta a un accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile.

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

Ad eccezione del Collocatore con riguardo alle commissioni, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha interessi rilevanti per l'offerta.

