

[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 Modificate e Sostituite n.84 datate 28 Giugno 2024 che sostituiscono le Condizioni Definitive n. 83 datate 25 giugno 2024

DEUTSCHE BANK AG

Emissione fino a 50.000 *Floating to Fix Notes* (che corrispondono al prodotto n. 51 nella *Securities Note per le Notes*) da EUR 1.000 ciascuna con un importo aggregato nominale fino a EUR 50.000.000 correlate al 3 *Month EURIBOR*

(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: DB2SMY / XS0461651365

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 1 Settembre 2023 cesserà la propria validità (12 mesi dopo l'approvazione) e sarà pertanto valido fino al 4 Settembre 2024. 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.

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 1 Settembre 2023 e qualunque successivo supplemento (la "Nota Informativa sui Titoli") ed il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2023, come modificato (il "Documento di Registrazione"), al fine di ottenere tutte le informazioni

WKN / ISIN: DB2SMY/ XS0461651365

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.

La Nota Informativa sui Titoli datata 1 Settembre 2023, il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2023, 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) conformemente a quanto previsto dall'articolo 21(2)(a) del Regolamento Prospetti.

Inoltre, la Nota Informativa sui Titoli datata 1 Settembre 2023, il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2023 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 N. 51 <i>Floating Fix to Note</i>
--

La *Floating to Fix Note* è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della *Floating to Fix Note* a scadenza è previsto per un importo pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà sino alla scadenza, non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Nel corso della durata (n.d.t. del Titolo), gli investitori ricevono dei Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola. Per un determinato numero di Periodi della Cedola la Cedola dipende dal rendimento del Sottostante. La Cedola, tuttavia, ha un importo minimo pari alla Cedola Minima. Per i Periodi della Cedola successivi, la *Floating to Fix Note* ha una Cedola a tasso fisso.

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 / <i>Floating to Fix Note</i>
ISIN	XS0461651365
WKN	DB2SMY
Common Code	046165136
Emittente	Deutsche Bank AG, Francoforte sul Meno
Numero dei Titoli	Fino a 50.000 Titoli di EUR 1.000 ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 50.000.000
Prezzo di Emissione	100,00 per cento dell'Importo Nominale per Titolo

Sottostante

Sottostante	Tipo: Tasso di Interesse Nome: 3 Month EURIBOR Rate Fonte di Riferimento: page EURIBOR01 del fornitore di informazioni Thomson Reuters
-------------	--

Dettagli del Prodotto

Liquidazione	Liquidazione in Contanti
Valuta di Liquidazione	Euro (" EUR ")
Importo Nominale	EUR 1.000 per Titolo

Cedola

Pagamento della Cedola	Si applica il Pagamento della Cedola.
Importo della Cedola	In relazione a ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola dovuto per ogni Titolo (dell'Importo Nominale) calcolato moltiplicando

WKN / ISIN: DB2SMY/ XS0461651365

la Cedola per il relativo Periodo della Cedola per l'Importo Nominale, e ulteriormente moltiplicando il prodotto per la Frazione del Giorno di Calcolo applicata al Periodo della Cedola che termina alla Data di Pagamento della Cedola (esclusa).

Cedola	Il 3 Month EURIBOR nella Data di Determinazione della Cedola rilevante, nei limiti di un importo minimo pari alla Cedola Minima, in relazione a ciascun Periodo della Cedola fino al Periodo della Cedola che termina il 9 Luglio 2026 (incluso) e successivamente il 2,95 per cento annuo.
Scadenza Prevista	3 mesi
Cedola Minima	0 per cento annuo
Data di Determinazione della Cedola	Tre Giorni Lavorativi prima della Data di Pagamento della Cedola.
3 Month EURIBOR	<p>Il tasso per i depositi in EUR per un periodo pari alla Scadenza Prevista che appare sul Reuters Screen EURIBOR01 Page (o qualunque Fonte Sostitutiva EURIBOR) alle 11:00 a.m., ora di Bruxelles, nella Data di Determinazione della Cedola rilevante.</p> <p>Qualora tale tasso non appaia sul Reuters Screen EURIBOR01 Page (o in qualunque Fonte Sostitutiva EURIBOR come indicato in precedenza), il Tasso EURIBOR per quella Data di Determinazione della Cedola sarà determinato sulla base dei tassi ai quali sono offerti i depositi in EUR dalle Banche di Riferimento alle 11.00 a.m. circa, ora di Bruxelles, nella Data di Determinazione della Cedola rilevante nei confronti di banche primarie del mercato interbancario dell'Eurozona per un periodo pari alla Scadenza Prevista che inizi in tale Data di Determinazione della Cedola e con un importo (un "Importo Rappresentativo EURIBOR") che sia rappresentativo di una singola transazione in tale mercato in quel determinato momento, assumendo che i calcoli siano basati su un numero effettivo di giorni in tale periodo divisi per 360.</p> <p>L'Agente di Calcolo richiederà alla sede principale di ciascuna delle Banche di Riferimento dell'Eurozona di fornire la quotazione del suo tasso. Nel caso in cui, come richiesto, siano messe a disposizione almeno due quotazioni, il Tasso EURIBOR per tale Data di Determinazione della Cedola corrisponderà alla media aritmetica delle quotazioni.</p> <p>Nel caso in cui siano fornite meno delle due quotazioni richieste, il Tasso EURIBOR per tale Data di Determinazione della Cedola sarà la media aritmetica dei tassi quotati da banche primarie dell'Eurozona selezionate dall'Agente di Calcolo alle 11.00 a.m. circa, ora di Bruxelles in tale Data di Determinazione della Cedola per prestiti in EUR nei confronti di primarie banche europee per un periodo pari alla Scadenza Prevista che inizi in tale Data di determinazione della Cedola e per un Importo Rappresentativo EURIBOR.</p>
Fonte Sostitutiva EURIBOR	<p>(a) La pagina di pubblicazione sostitutiva, l'altra fonte di diffusione, fornitore o venditore di informazione che sia stato ufficialmente indicato dallo sponsor del Reuters Screen EURIBOR01 Page; o</p> <p>(b) nel caso in cui lo sponsor non abbia indicato una pagina di diffusione sostitutiva, altra fonte di pubblicazione, servizio o fornitore (a seconda dei casi), l'eventuale pagina di diffusione sostitutiva, altra fonte di</p>

pubblicazione, servizio o fornitore indicata dal venditore o fornitore di informazioni rilevante (nel caso in cui sia differente dallo sponsor).

Frazione del Giorno di Calcolo	Come definita al numero (vi) nel paragrafo §4 (3) delle Condizioni Generali dei Titoli 30/360
Periodo della Cedola	Il periodo compreso tra la Data di Emissione (inclusa) e la prima Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) e ogni periodo successivo dalla Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) alla Data Finale del Periodo della Cedola successiva (esclusa).
Periodo della Cedola Rettificato	Applicabile
Periodo della Cedola Non Rettificato	Non applicabile
Convenzione del Giorno Lavorativo	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (<i>Following Business Day Convention</i>).
Data Finale del Periodo della Cedola	9 Ottobre 2024, 9 Gennaio 2025, 9 Aprile 2025, 9 Luglio 2025, 9 Ottobre 2025, 9 Gennaio 2026, 9 Aprile 2026, 9 Luglio 2026, 9 Ottobre 2026, 9 Gennaio 2027, 9 Aprile 2027 e la Data di Liquidazione.
Data di Pagamento della Cedola	Indica la Data finale del Periodo della Cedola o, nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo la Data di Pagamento della Cedola è posticipata nel giorno successivo nel quale ricorra un Giorno Lavorativo.
Data Conclusiva della Cedola	La Data di Liquidazione

Date Rilevanti

Data di Emissione	9 Luglio 2024
Data di Valorizzazione	9 Luglio 2024
Data di Liquidazione	Il 9 Luglio 2027, o, nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo la Data di Liquidazione è posticipata nel giorno successivo nel quale ricorra un Giorno Lavorativo salvo il caso in cui ricorra nel mese di calendario successivo, nel qual caso la Data di Liquidazione è spostata nel Giorno Lavorativo immediatamente precedente.

Condizioni Specifiche del Prodotto n. 51: Floating to Fix Note

Importo di Liquidazione	Importo Nominale
-------------------------	------------------

Ulteriori Informazioni

Giorno Lavorativo	Un giorno nel quale il sistema Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) 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	Francoforte sul Meno e Londra
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	Global Security al portatore
Legge applicabile	Legge tedesca
Importo di Rimborso Minimo pagabile	Applicabile
Importo di Rimborso Minimo	100,00 per cento dell'Importo Nominale per Titolo

Ulteriori informazioni relative all'offerta dei Titoli

QUOTAZIONE E NEGOZIAZIONE

Quotazione e negoziazione	Sarà presentata domanda per la quotazione e negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX di Borsa Italiana S.p.A. che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/EU (come modificata). Non è stata presentata domanda per l'ammissione dei Titoli nel mercato regolamentato di alcuna borsa valori.
Lotto minimo di negoziazione	EUR 1.000
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	<p>Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere fatte tramite il Distributore a partire dal 25 Giugno 2024 (incluso) fino alla "Data di Chiusura del Mercato Primario" che ricorre il 4 Luglio 2024 (incluso) (fermo restando eventuali rettifiche) durante l'orario in cui le banche sono generalmente aperte per la propria attività in Italia, escluso il caso di offerta "<i>fuori sede</i>" per la quale il periodo di sottoscrizione sarà dal 25 Giugno 2024 (incluso) al 27 Giugno 2024 (incluso).</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di ridurre il numero di Titoli offerti.</p> <p>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 è pari all'importo nominale aggregato massimo, l'Emittente potrà concludere anticipatamente il periodo di sottoscrizione e sospendere immediatamente l'accettazione di qualsivoglia ulteriore domanda di sottoscrizione.</p> <p>Qualsiasi di tali cambiamenti o modifiche al periodo di sottoscrizione verrà comunicato agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente</p>

(www.it.x-markets.db.com)

Cancellazione dell'emissione dei Titoli

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

Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.it.x-markets.db.com).

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.

Chiusura anticipata del periodo di sottoscrizione dei Titoli

L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di chiudere il periodo di sottoscrizione anticipatamente.

Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.it.x-markets.db.com)

Descrizione del processo di sottoscrizione:

La sottoscrizione di Titoli può essere effettuata in Italia presso le filiali partecipanti (all'offerta) di un Distributore.

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.

Non verrà richiesto ai potenziali investitori di concludere alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli.

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 50.000 Titoli.

Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato nel sito internet dell'Emittente (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.

Zurich Italy Bank S.p.A., Via Benigno Crespi, 23, 20159, Milano, Italia (il "**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.it.x-markets.db.com)

Zurich Italy 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): Zurich Italy Bank S.p.A., Via Benigno Crespi, 23, 20159, Milano, Italia.

Viene concessa in relazione all'Italia l'autorizzazione individuale per la rivendita successiva e il 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 25 Giugno 2024 (incluso) e il 4 Luglio 2024 (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 1,00 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 costi e imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente: Costi di entrata *ex ante*: 1,69 %

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 della *Floating to Fix Note* 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 *Floating to Fix Note*, eventuali costi sulle vendite (spese di distribuzione) e di altro tipo applicabili.

Commissione di distribuzione

Commissione di collocamento: fino al 1,00 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 la *Floating to Fix Note* al cliente (banca principale) o concederà a quest'ultimo uno sconto corrispondente dal Prezzo di Emissione Iniziale.

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.

Ulteriori informazioni relative al Sottostante

Le informazioni sul Sottostante, i rendimenti passati e futuri nonché la volatilità relativi allo stesso possono essere ottenuti alla pagina Bloomberg o Reuters indicata per ciascun titolo o attività che compongono il Sottostante.

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

Sezione A - Introduzione contenente avvertenze
Avvertenza
<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>
Informazioni introduttive
<p>Nome e numero identificativo dei titoli internazionale</p> <p>Le <i>Notes</i> (i "Titoli") offerte ai sensi del presente Prospetto hanno i seguenti numeri identificativi dei titoli: ISIN: XS0461651365</p> <p>Contatti dell'emittente</p> <p>L'Emittente (Legal Entity Identifier (LEI) 7LTFWZYICNSX8D621K86) ha la sede legale in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale Tedesca (telefono: +49-69-910-00).</p> <p>Approvazione del prospetto; autorità competente</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>) ("BaFin") il 1 Settembre 2023. L'indirizzo operativo della BaFin (Vigilanza sui Titoli) è: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte, Repubblica Federale Tedesca (telefono: +49 (0)228 41080).</p> <p>Il Documento di Registrazione è stato approvato dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> ("CSSF") il 4 Maggio 2023. L'indirizzo operativo della CSSF è: 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Lussemburgo (telefono: +352 (0)26 251-1).</p>

Sezione B – Informazioni chiave sull'Emittente
Chi è l'emittente dei Titoli?
<p>Domicilio e forma giuridica, legge ai sensi della quale l'Emittente opera e paese di costituzione</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 7LTFWZYICNSX8D621K86. 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>Attività principali dell'emittente</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">— Corporate Bank ;— Investment Bank ;

- Private Bank ;
- Asset Management ;e
- Corporate & Other.

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;
- uffici di rappresentanza; e
- uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela.

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 quattro 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, , Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Claudio de Sanctis, 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 2022 e il 31 dicembre 2023 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 2023. I principali dati finanziari contenuti nelle tabelle seguenti al 31 marzo 2024 e per i trimestri conclusi il 31 marzo 2023 e il 31 marzo 2024 sono state estratte dalle informazioni finanziarie consolidate intermedie non sottoposte a revisione preparate al 31 marzo 2024.

Conto Economico (in milioni di Euro)	Trimestre concluso il 31 Marzo 2024 (non sottoposto a revisione)	Esercizio concluso il 31 Dicembre 2023	Trimestre concluso il 31 Marzo 2023 (non sottoposto a revisione)	Esercizio concluso il 31 Dicembre 2022
Interessi attivi	3.129	13.602	3.424	13.650
Commissioni attive	2.612	9.206	2.348	9.838
Accantonamento per perdite su crediti	439	1.505	372	1.226
Utili (perdite) su attività/passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	1.938	4.947	1.622	2.999
Utile (perdita) ante imposte sul reddito	2.036	5.678	1.852	5.594

Utile (perdita)	1.451	4.892	1.322	5.659
-----------------	-------	-------	-------	-------

Stato patrimoniale (importi in milioni di Euro)	31 Marzo 2024 (non sottoposto a revisione)	31 Dicembre 2023	31 Dicembre 2022
Totale attivo	1.330.785	1.312.331	1.336.788
Debito senior	N/A	81.685	78.556
Debito subordinato	N/A	11.163	11.135
Prestiti a costo ammortizzato	474.954	473.705	483.700
Depositi	634.678	622.035	621.456
Totale patrimonio netto	75.892	74.818	72.328
Common Equity Tier 1 capital ratio	13,4%	13,7 %	13,4 %
Total capital ratio (<i>phase-in / reported</i>)	18,2%	18,6 %	18,4 %
Indice di leva finanziaria (<i>phase-in / reported</i>)	4,5 %	4,5 %	4,6 %

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

L'Emittente è esposto ai seguenti principali rischi:

Ambiente Macroeconomico, Geopolitico e di Mercato: Deutsche Bank è significativamente influenzata dalle condizioni macroeconomiche e di mercato globali. Sfide significative possono sorgere da un'inflazione persistente, dall'ambiente dei tassi di interesse, dalla volatilità del mercato e da un deterioramento dell'ambiente macroeconomico. Questi rischi potrebbero influenzare negativamente l'ambiente commerciale, portando a un'attività economica più debole e a una correzione più ampia nei mercati finanziari. La materializzazione di questi rischi potrebbe influenzare negativamente i risultati operativi e la condizione finanziaria di Deutsche Bank, così come i piani strategici e gli obiettivi finanziari di Deutsche Bank. Deutsche Bank adotta misure per gestire questi rischi attraverso le sue attività di gestione del rischio e di copertura, ma rimane esposta a questi rischi macroeconomici e di mercato.

Business e Strategia: Nel caso in cui Deutsche Bank non riesca a raggiungere i suoi obiettivi finanziari per il 2025 o subisca perdite future o bassa redditività, la condizione finanziaria, i risultati operativi e il prezzo delle azioni di Deutsche Bank potrebbero essere materialmente e negativamente influenzati, e Deutsche Bank potrebbe essere incapace di effettuare le distribuzioni di profitti previste ai suoi azionisti o di realizzare riacquisti di azioni.

Regolamentazione e Supervisione: Le riforme prudenziali e un maggiore controllo regolamentare che influenzano il settore finanziario continuano ad avere un impatto significativo su Deutsche Bank, la cui attività potrebbe essere influenzata negativamente e, in caso di non conformità, a carico di Deutsche Bank potrebbero essere previste eventuali sanzioni regolamentari, inclusi divieti nei confronti Deutsche Bank di effettuare pagamenti di dividendi, riacquisti di azioni o pagamenti sui suoi strumenti di capitale regolamentare, o determinare l'aumento dei requisiti di capitale regolamentare e di liquidità.

Ambiente di Controllo Interno: Per consentire a Deutsche Bank lo svolgimento delle proprie attività in conformità alle leggi, ai regolamenti e alle correlate aspettative di vigilanza applicabili a Deutsche Bank, 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). Deutsche Bank ha identificato la necessità di rafforzare il proprio ambiente di controllo interno e infrastruttura e ha ricevuto indicazioni di procedere in questo senso in relazione a specifiche aree da parte delle autorità di vigilanza competenti. Deutsche Bank ha intrapreso quanto necessario per ottemperare a tali indicazioni. Qualora tali iniziative non producano i risultati auspicati o procedano troppo lentamente, la reputazione, a posizione regolatoria e la situazione finanziaria di Deutsche Bank potrebbero riportare effettive conseguenze negative e la capacità di realizzare le ambizioni strategiche di Deutsche Bank potrebbe essere compromessa.

Contenzioso, Applicazione delle Disposizioni Regolamentari, Indagini e Istruttorie Fiscali: Deutsche Bank opera in un contesto molto, e sempre più, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che potenzialmente espongono Deutsche Bank 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

Questioni Relative a Ambientali, Sociali e di Governance (ESG): Gli impatti dell'aumento delle temperature globali e i cambiamenti associati di natura politica, tecnologica e di comportamento necessari a limitare il riscaldamento globale a non più di 1,5 °C sopra i livelli pre-industriali hanno portato a emergenti fonti di rischi finanziari e non finanziari. Questi includono i rischi fisici derivanti da eventi meteorologici estremi e rischi di transizione poiché i settori ad alta intensità di carbonio si trovano ad affrontare costi più elevati, una domanda potenzialmente ridotta e un accesso limitato ai finanziamenti. Un'emergenza più rapida del previsto di rischi di transizione e/o fisici e altri rischi ambientali potrebbe portare a perdite di credito e di mercato maggiori, così come a interruzioni operative a causa degli impatti sui fornitori e sulle operazioni stesse di Deutsche Bank.

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

ISIN: XS0461651365/ WKN: DB2SMY

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.

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. I Titoli inoltre attribuiscono ai detentori il diritto al pagamento di una cedola.

La *Floating to Fix Note* è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della *Floating to Fix Note* a scadenza è previsto per un importo pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà sino alla scadenza, non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Nel corso della durata (n.d.t. del Titolo), gli investitori ricevono dei Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola. Per un determinato numero di Periodi della Cedola la Cedola dipende dal rendimento del Sottostante. La Cedola, tuttavia, ha un importo minimo pari alla Cedola Minima. Per i Periodi della Cedola successivi, la *Floating to Fix Note* ha una Cedola a tasso fisso.

Tipologia di Titolo	Note / Floating to Fix Note
---------------------	-----------------------------

WKN / ISIN: DB2SMY/ XS0461651365

Importo Nominale	EUR 1.000 per Titolo
Pagamento della Cedola	Si applica il Pagamento della Cedola.
Importo della Cedola	In relazione a ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola dovuto per ogni Titolo (dell'Importo Nominale) calcolato moltiplicando la Cedola per il relativo Periodo della Cedola per l'Importo Nominale, e ulteriormente moltiplicando il prodotto per la Frazione del Giorno di Calcolo applicata al Periodo della Cedola che termina alla Data di Pagamento della Cedola (esclusa).
Cedola	Il 3 Month EURIBOR nella Data di Determinazione della Cedola rilevante, nei limiti di un importo minimo pari alla Cedola Minima, in relazione a ciascun Periodo della Cedola fino al Periodo della Cedola che termina il 9 Luglio 2026 (incluso) e successivamente il 2,95 per cento annuo.
Scadenza Prevista	3 mesi
Cedola Minima	0 per cento annuo
Data di Determinazione della Cedola	Tre Giorni Lavorativi prima della Data di Pagamento della Cedola.
3 Month EURIBOR	Il tasso per i depositi in EUR per un periodo pari alla Scadenza Prevista che appare sul Reuters Screen EURIBOR01 Page (o qualunque Fonte Sostitutiva EURIBOR) alle 11:00 a.m., ora di Bruxelles, nella Data di Determinazione della Cedola rilevante.
Frazione del Giorno di Calcolo	Come definita al numero (vi) nel paragrafo §4 (3) delle Condizioni Generali dei Titoli 30/360
Periodo della Cedola	Il periodo compreso tra la Data di Emissione (inclusa) e la prima Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) e ogni periodo successivo dalla Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) alla Data Finale del Periodo della Cedola successiva (esclusa).
Periodo della Cedola Rettificato	Applicabile
Convenzione del Giorno Lavorativo	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (<i>Following Business Day Convention</i>)
Data Finale del Periodo della Cedola	9 Ottobre 2024, 9 Gennaio 2025, 9 Aprile 2025, 9 Luglio 2025, 9 Ottobre 2025, 9 Gennaio 2026, 9 Aprile 2026, 9 Luglio 2026, 9 Ottobre 2026, 9 Gennaio 2027, 9 Aprile 2027 e la Data di Liquidazione.
Data di Pagamento della Cedola	Indica la Data finale del Periodo della Cedola o, nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo la Data di Pagamento della Cedola è posticipata nel giorno successivo nel quale ricorra un Giorno Lavorativo.
Data Conclusiva della Cedola	La Data di Liquidazione
Data di Emissione	9 Luglio 2024
Data di Valorizzazione	9 Luglio 2024
Data di Liquidazione	Il 9 Luglio 2027, o, nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo la Data di Liquidazione è posticipata nel giorno successivo nel quale ricorra un Giorno Lavorativo salvo il caso in cui ricorra nel mese di calendario successivo, nel qual caso la Data di Liquidazione è spostata nel Giorno Lavorativo immediatamente precedente.
Importo di Liquidazione	Importo Nominale
Importo di Rimborso Minimo pagabile	Applicabile

Importo di Rimborso Minimo	100,00 per cento dell'Importo Nominale per Titolo
Numero di Titoli:	Fino a 50.000 Titoli di EUR 1.000 ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 50.000.000
Valuta:	Euro ("EUR")
Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania
Nome ed indirizzo dell'Agente di Calcolo:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania
Sottostante:	Tipo: Tasso di Interesse Nome: 3 Month EURIBOR Rate

Le informazioni relative al rendimento presente e storico del Sottostante nonché alla volatilità dello stesso possono essere ottenute sulla pagina Reuters : EURIBOR01

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 Borsa Italiana 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 i 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 tasso di interesse.

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.

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, 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

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.

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 **25 Giugno 2024** e termina con la chiusura del **4 Luglio 2024** (fine del mercato primario) escluso il caso di offerta "fuori sede" per la quale il periodo di sottoscrizione sarà dal 25 Giugno 2024 (incluso) al 27 Giugno 2024 (incluso). 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

100.00 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:	1,69%
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

Le ragioni 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.