



# Documento contenente le informazioni chiave

## Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

## Prodotto

Nome del prodotto	Callable Fixed Rate Note
Identificatori del prodotto	Codice ISIN: XS3237175321   Valore: 149904759   WKN: DH46D1
Ideatore di PRIIP	Deutsche Bank AG. L'emittente del prodotto è Deutsche Bank AG, Frankfurt.
Sito web	<a href="http://www.db.com/contact">www.db.com/contact</a>
Numerico di telefono	Per ulteriori informazioni si prega di chiamare il numero +49-69-910-00.
Autorità competente dell'ideatore di PRIIP	Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari (BaFin)
Data di realizzazione	07.01.2026

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

## 1. Cos'è questo prodotto?

### Tipo

Notes disciplinate dal diritto tedesco / Protezione completa del capitale contro il rischio di mercato

### Termine

Il prodotto è a scadenza fissa e scadrà il 2 gennaio 2036, soggetto a rimborso anticipato.

### Obiettivi

Il prodotto è stato progettato per rimborsare (1) un importo sotto forma di pagamenti degli interessi a tasso fisso e (2) l'**ammontare nominale del prodotto** all'estinzione del prodotto. L'**ammontare nominale del prodotto** sarà rimborsato (a) alla **data di scadenza** o (b) se noi esercitiamo la nostra opzione di estinguere il prodotto prima della **data di scadenza**, alla relativa **data di pagamento della call**.

Estinzione anticipata successiva ad una call: Abbiamo il diritto di estinguere il prodotto con almeno 5 giorni lavorativi di preavviso prima di ogni **data di pagamento della call**. In tal caso, il prodotto si estinguerà e l'investitore riceverà a tale **data di pagamento della call**, in aggiunta ad un pagamento degli interessi finale, un ammontare in denaro di importo pari al pagamento della call di 1.000,00 USD. Nessun **pagamento degli interessi** sarà effettuato successivamente a tale **data di pagamento della call**. Le date di riferimento si possono trovare nella tabella di seguito riportata.

Date di pagamento della call
2 gennaio 2027
2 aprile 2027
2 luglio 2027
2 ottobre 2027
2 gennaio 2028
2 aprile 2028
2 luglio 2028
2 ottobre 2028
2 gennaio 2029
2 aprile 2029
2 luglio 2029
2 ottobre 2029
2 gennaio 2030
2 aprile 2030
2 luglio 2030
2 ottobre 2030
2 gennaio 2031
2 aprile 2031
2 luglio 2031
2 ottobre 2031
2 gennaio 2032
2 aprile 2032
2 luglio 2032
2 ottobre 2032
2 gennaio 2033
2 aprile 2033
2 luglio 2033
2 ottobre 2033
2 gennaio 2034
2 aprile 2034
2 luglio 2034
2 ottobre 2034
2 gennaio 2035
2 aprile 2035
2 luglio 2035
2 ottobre 2035

**Interessi:** Nel caso in cui il prodotto non si sia estinto anticipatamente, ad ogni **data di pagamento degli interessi** l'investitore riceverà il pagamento degli interessi calcolato moltiplicando l'**ammontare nominale del prodotto** per il tasso di interesse applicabile e successivamente applicando la **frazione di calcolo giornaliera** per effettuare gli aggiustamenti di tale importo in modo tale da riflettere la durata del relativo **periodo degli interessi**. Le relative date e i tassi di interesse si possono trovare nella tabella riportata di seguito. Nel caso dell'estinzione anticipata, qualsiasi interesse maturato ma non versato sarà corrisposto alla **data di pagamento della call**.

Date di pagamento degli interessi
2 aprile 2026
2 luglio 2026
2 ottobre 2026
2 gennaio 2027
2 aprile 2027
2 luglio 2027
2 ottobre 2027
2 gennaio 2028
2 aprile 2028
2 luglio 2028
2 ottobre 2028

2 gennaio 2029
2 aprile 2029
2 luglio 2029
2 ottobre 2029
2 gennaio 2030
2 aprile 2030
2 luglio 2030
2 ottobre 2030
2 gennaio 2031
2 aprile 2031
2 luglio 2031
2 ottobre 2031
2 gennaio 2032
2 aprile 2032
2 luglio 2032
2 ottobre 2032
2 gennaio 2033
2 aprile 2033
2 luglio 2033
2 ottobre 2033
2 gennaio 2034
2 aprile 2034
2 luglio 2034
2 ottobre 2034
2 gennaio 2035
2 aprile 2035
2 luglio 2035
2 ottobre 2035
Data di scadenza

**Tasso di interesse:** Il tasso di interesse per un **periodo di interesse** dipenderà dal numero di giorni di calendario in tale **periodo di interesse** in cui il **livello di riferimento del range accrual** è entro il **range accrual**. Il tasso di interesse sarà calcolato come (1) 8,60% annuo moltiplicato per (2) la frazione del range accrual.

**Frazione del range accrual:** La frazione del range accrual per un **periodo degli interessi** sarà calcolata come (A) il numero di giorni di calendario durante il relativo **periodo degli interessi** in cui il **livello di riferimento del range accrual** è entro il **range accrual**, diviso per (B) il numero effettivo di giorni di calendario nel relativo **periodo degli interessi**.

**Estinzione alla data di scadenza:** Nel caso in cui il prodotto non si sia estinto anticipatamente, alla **data di scadenza**, l'investitore riceverà 1.000,00 USD.

Ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, alcune delle date sotto e sopra specificate saranno modificate nel caso in cui non cadano in un giorno lavorativo o in un giorno di negoziazione (a seconda dei casi). Ogni modifica potrebbe avere un impatto sul rendimento del prodotto, ove esistente.

All'acquisto di questo prodotto nel corso della sua durata, il prezzo di acquisto potrebbe includere gli interessi maturati su base proporzionale.

<b>Ammontare nominale del prodotto</b>	1.000 USD	<b>Range accrual</b>	Superiore o pari al <b>livello della barriera inferiore del range accrual</b> e inferiore o pari al <b>livello della barriera superiore del range accrual</b>
<b>Valuta del prodotto</b>	Dollaro statunitense (USD)	<b>Livello della barriera inferiore del range accrual</b>	0,00%
<b>Data di emissione</b>	2 gennaio 2026	<b>Livello della barriera superiore del range accrual</b>	5,00%
<b>Sottostante del range accrual</b>	USD Constant Mty 10Year	<b>Data di scadenza / termine</b>	2 gennaio 2036
<b>Livello di riferimento del range accrual</b>	Il livello del <b>sottostante del range accrual</b> per ciascun giorno di calendario sarà determinato facendo riferimento alla schermata Bloomberg CMTUSD10 Index a tale giorno di calendario	<b>Periodo degli interessi</b>	Ogni periodo che va da, e include, una <b>data di pagamento degli interessi</b> (o la <b>data di emissione</b> , nel caso del <b>periodo degli interessi iniziale</b> ), fino a, ma esclude, la successiva <b>data di pagamento degli interessi</b> (o la <b>data di scadenza</b> , nel caso del <b>periodo degli interessi finale</b> )
<b>Fonte di riferimento del range accrual</b>	Bloomberg	<b>Frazione di calcolo giornaliera</b>	30/360

L'emittente potrebbe modificare i termini e le condizioni del prodotto nel caso in cui si riscontrino manifesti errori di scrittura o di calcolo o nel caso in cui si verifichino determinati eventi straordinari previsti nei termini e condizioni del prodotto. Tra questi eventi straordinari figurano, ad esempio (1) cambiamenti rilevanti e (2) eventi causati in particolare da mutamenti di alcune circostanze esterne, che possano ostacolare l'adempimento da parte dell'emittente dei propri obblighi o che possano comunque incidere sul prodotto e/o sull'emittente. In caso di incoerenza e/o di conflitto tra il paragrafo precedente e qualsiasi legge applicabile, ordine, norma o altro requisito legale di qualsiasi autorità o normativa in un territorio in cui viene offerto questo prodotto, tali requisiti nazionali prevarranno.

L'emittente intende utilizzare il prodotto per soddisfare il requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili in ottemperanza alle norme di risoluzione bancaria internazionali ed europee. Come previsto dai termini e dalle condizioni ("Formato Passività ammissibili"), i crediti legati al prodotto potrebbero non essere compensati dai crediti dell'emittente. I titoli o le garanzie non saranno forniti e potrebbero non essere utilizzati per garantire i crediti relativi al prodotto. Qualsiasi rimborso o riacquisto del prodotto prima della scadenza prevista – incluso per mezzo di market-making – è soggetto alla previa approvazione dell'autorità competente e un rimborso anticipato straordinario del prodotto è escluso. L'emittente potrebbe non ricevere l'approvazione normativa per riacquisti, market-making o altro e qualsiasi volume approvato per dei riacquisti potrebbe non essere sufficiente a consentire un market-making continuo per il prodotto.

Questo prodotto è destinato ad essere offerto a clienti privati che mirino all'obiettivo della formazione del capitale generale / ottimizzazione patrimoniale e che abbiano un orizzonte temporale di investimento di lungo termine. Questo prodotto è destinato a clienti che abbiano conoscenze sufficienti e / o esperienza per prendere una decisione di investimento informata. L'investitore non è in grado di sostenere nessuna perdita del capitale investito e attribuisce rilievo alla protezione del capitale.

## Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

### Indicatore di rischio



**Rischio più basso** **Rischio più alto**

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al 2 gennaio 2036. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

**!**

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Nel caso in cui la valuta del paese in cui acquistate il prodotto o la valuta del vostro conto differisca dalla valuta del prodotto, si prega di tenere in considerazione il rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sintetico di rischio sopra riportato.

L'inflazione erode il valore di acquisto del denaro nel corso del tempo. Ciò può comportare un calo in termini reali di qualsiasi capitale rimborsato o di qualsiasi interesse che può essere pagato all'investitore nell'ambito dell'investimento.  
L'investitore ha diritto alla restituzione di almeno il 100,00% del capitale investito. Tuttavia, questa protezione dalla performance futura del mercato non si applicherà nel caso di disinvestimento prima della data di scadenza o nel caso di estinzione immediata da parte dell'emittente.

Nel caso in cui non fossimo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

## Scenari di performance

**Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.**

Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:	Fino al richiamo o alla scadenza del prodotto		
Esempio di investimento:	Può essere diverso in ciascuno scenario ed è indicato nella tabella		
Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni	In caso di uscita per richiamo o alla scadenza
<b>Minimo</b>	<b>10.140 USD.</b> Il rendimento è garantito solo se il prodotto è detenuto fino al richiamo anticipato o alla scadenza. Potrete perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
<b>Stress</b> (fine del prodotto dopo 6 anni e 5 mesi)	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b> Rendimento medio per ciascun anno	<b>6.452 USD</b> -35,5%	<b>7.961 USD</b> -4,5%
<b>Sfavorevole</b> (fine del prodotto dopo 6 anni e 5 mesi)	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b> Rendimento medio per ciascun anno	<b>7.036 USD</b> -29,6%	<b>8.010 USD</b> -4,3%
<b>Moderato</b> (fine del prodotto dopo 1 anno)	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b> Rendimento percentuale (non annualizzato)		
<b>Favorevole</b> (fine del prodotto dopo 1 anno)	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b> Rendimento percentuale (non annualizzato)		<b>10.667 USD</b> 6,7%
			<b>10.962 USD</b> 9,6%

Lo scenario favorevole, lo scenario moderato, lo scenario sfavorevole e quello di stress rappresentano i risultati possibili che sono stati calcolati sulla base di simulazioni che utilizzano la performance passata del **tasso di riferimento** per un periodo fino a 5 anni. Nel caso di rimborso anticipato, è stato ipotizzato che non si sia verificato alcun reinvestimento. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Questo prodotto non è facilmente liquidabile. In caso di uscita da un investimento prima del periodo di detenzione raccomandato non vi è alcuna garanzia e potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

## 3. Cosa accade se Deutsche Bank AG, Frankfurt non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

State assumendo il rischio che l'emittente possa non essere in grado di adempiere alle obbligazioni assunte in relazione al prodotto, ad esempio a causa di fallimento (incapacità di pagare / sovraindebitamento) o di una decisione ufficiale per l'avvio di un'azione di risoluzione. Ove l'emittente versi in una situazione di crisi tale decisione potrebbe essere emessa da un'autorità di risoluzione nell'espletamento di una procedura di insolvenza. In tal caso l'autorità di risoluzione godrà di ampi poteri di intervento. Detti poteri comprendono, tra le altre cose, la facoltà di azzerare i diritti degli investitori, di estinguere il prodotto o di convertirlo in azioni dell'emittente e di sospendere i diritti degli investitori. Per quanto riguarda l'ordine delle preferenze delle obbligazioni dell'emittente in caso di azione avviata dall'autorità di risoluzione, si prega di visitare il sito [www.bafin.de](http://www.bafin.de) e di fare una ricerca per parola chiave digitando "Haftungskaskade". È possibile che si verifichi una perdita totale del capitale da voi investito. Il prodotto è un titolo di debito e pertanto non è coperto da nessun sistema di protezione dei depositi.

## 4. Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

### Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi periodi di investimento.

La durata di questo prodotto è incerta in quanto può estinguersi in momenti diversi a seconda dell'evoluzione del mercato. Gli importi qui indicati prendono in considerazione due diversi scenari (richiamo e scadenza anticipata). In caso di uscita prima della conclusione del prodotto, in aggiunta agli importi qui indicati possono essere addebitati costi di uscita.

Si è ipotizzato quanto segue:

- 10.000 USD di investimento
- performance del prodotto coerenti con ciascun periodo di detenzione indicato.

	Se il prodotto è richiamato alla prima data possibile, il 4 gennaio 2027	Se il prodotto raggiunge la scadenza
Costi totali	1 USD	1 USD
Incidenza annuale dei costi*	0,1%	0,1% ogni anno

\*Dimostra come i costi riducono ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla scadenza, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 0,7% prima dei costi e al 0,6% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo vi verrà comunicato in seguito.

### Composizione dei costi

	Costi una tantum di ingresso o di uscita	In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	0,1% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato.	1 USD
Costi di uscita	1,1% dell'importo dell'investimento se restituite questo prodotto prima della data di regolamento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo ricevuto. I costi indicati presuppongono la presenza di normali condizioni di mercato. Nel caso in cui si verifichino una call dell'emittente non si sosterranno costi di uscita.	102 USD

## 5. Per quanto tempo dovrei detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

### Periodo di detenzione raccomandato: 10 anni

Il prodotto è finalizzato a rimborsare l'importo descritto nella sezione "1. Cos'è questo prodotto?". Tuttavia, ciò vale solamente nel caso in cui il prodotto venga detenuto fino alla data di scadenza. Pertanto, si raccomanda di detenerlo fino al 2026 (data di scadenza), sebbene il prodotto si potrebbe estinguere anticipatamente.

Questo prodotto non garantisce la possibilità di disinvestimento, se non tramite la vendita del prodotto fuori borsa. Salvo diversamente specificato nei costi di uscita (si veda la sezione "4. Quali sono i costi?" di cui sopra), nessuna commissione o penale sarà addebitata dall'emittente per tali transazioni. Tuttavia, nel caso in cui il prodotto venga venduto nel mercato secondario, l'investitore subirà un bid/offer spread. Vendendo il prodotto prima della scadenza, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore all'importo che si sarebbe ricevuto detenendo il prodotto fino alla data di scadenza.

Quotazione in borsa	Non applicabile	Quotazione del prezzo	Percentuale
Lotto minimo di negoziazione	1.000 USD		

In caso di condizioni di mercato volatili o eccezionali, o in caso di problemi tecnici/malfunzionamenti, l'acquisto e/o la vendita del prodotto possono essere temporaneamente impediti e/o sospesi o anche risultare del tutto impossibili.

## 6. Come presentare reclami?

Tutti i reclami relativi alla condotta della persona che fornisce consulenza sul prodotto o che vende il prodotto, possono essere presentati direttamente a tale persona.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto o la condotta dell'ideatore del prodotto può essere presentato per iscritto al seguente indirizzo: Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Germania, per email a: [x-markets.team@db.com](mailto:x-markets.team@db.com) oppure tramite il seguente sito web: [www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com).

## 7. Altre informazioni rilevanti

Qualsiasi documentazione aggiuntiva in relazione al prodotto e, in particolare, al prospetto e qualunque suo supplemento e alle condizioni definitive, è pubblicata sul sito dell'ideatore ([www.xmarkets.db.com/DocumentSearch](http://www.xmarkets.db.com/DocumentSearch)) a seguito dell'inscrizione del codice ISIN o WKN), in conformità ai requisiti stabiliti dalla legge. Per ottenere informazioni più dettagliate - e in particolare i dettagli sulla struttura e sui rischi associati all'investimento nel prodotto - si consiglia la lettura di tali documenti. Inoltre, tali documenti sono resi disponibili gratuitamente da Deutsche Bank AG, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Germania, in conformità ai requisiti stabiliti dalla legge.