

## FINAL TERMS

**PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM:** The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended, the "**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended, the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in the UK Prospectus Regulation (as defined below). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (as amended, the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the United Kingdom has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the United Kingdom may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

**The Securities do not constitute a participation in a collective investment scheme in the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA") and are not subject to the supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA, and investors will not benefit from the specific investor protection under the CISA.**

Final Terms dated 1 March 2023

### DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT

(the "**Issuer**")

Legal Entity Identifier (LEI): 7LTFWZYICNSX8D621K86

Issue of up to EUR 30,000,000 Credit Linked Notes linked to British American Tobacco PLC, due December 2025 (the "**Securities**")

under its Programme for the issuance of Credit linked Securities

These Final Terms will be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as review body (*Prüfstelle*) in Switzerland and published according to Article 64 of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") for the purposes of an offer of the Securities to the public in Switzerland on the basis of the combination of these Final Terms and the Securities Note dated 6 January 2023 (the "**Securities Note**") which has been included as a foreign prospectus that is deemed approved according to Article 54(2) FinSA in the list of approved prospectuses according to Article 64(5) FinSA by SIX Exchange Regulation Ltd., deposited with this review body and published according to Article 64 FinSA.

This document constitutes the Final Terms of the Securities for the purpose of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). These Final Terms must be read in conjunction with the Securities Note and the Registration Document dated 4 May 2022 (and the supplements thereto dated 3 August 2022, 23 September 2022, 2 November 2022 and 7 February 2023) (the "**Registration Document**"), pertaining to Deutsche Bank AG's Programme for the issuance of Credit Linked Securities (the "**Programme**"). The Securities Note and the Registration Document (and any supplements thereto) together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation.

The Securities Note and the Registration Document (and any supplements thereto) are available in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)). All relevant information on Deutsche Bank AG and the Securities is only available on the basis of the combination of the Securities Note, the Registration Document, any supplements thereto and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Product Conditions set form in the Securities Note.

**PART A – PRODUCT TERMS**

**GENERAL**

- 1. Security Type: Notes  
EuroTLX Securities  
Single Reference Entity Fixed Rate Securities
- 2. Issue Price: 100 per cent. of the Nominal Amount  
  
Following the Issue Date, further Securities may be sold at such times and at such prices as the Issuer may select.
- 3. (a) Issue Date: 17 March 2023  
(b) Trade Date: 10 March 2023
- 4. Aggregate Nominal Amount: Up to EUR 30,000,000  
(a) Series: Up to EUR 30,000,000  
(b) Tranche: Up to EUR 30,000,000
- 5. Nominal Amount: EUR 10,000 per Security
- 6. Minimum trade size: The Securities may only be traded in a minimum initial amount of EUR 10,000 and, thereafter, in multiples EUR 10,000.
- 7. Scheduled Maturity Date: 23 December 2025

**PROVISIONS RELATING TO COUPON**

- 8. Fixed Rate Securities: Applicable
  - (i) Coupon Rate: A percentage per annum determined by the Calculation Agent in accordance with Product Condition 15 (*Indicative Amounts*) on or after the last day of the Offer Period which will not be less than (or equal to) the Indicative Minimum Amount and will not be more than (or equal to) the Indicative Maximum Amount.  
  
The Coupon Rate will be published by the Issuer prior to the Issue Date on the following website [www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com).  
Where:  
“**Indicative Minimum Amount**” means 3.99 per cent. per annum  
“**Indicative Maximum Amount**” means 4.31 per cent. per annum.
  - (ii) Coupon Commencement Date: Issue Date
  - (iii) Coupon Accrual Date(s): 20 December in each year from (and including) the Coupon Commencement Date to (and including) 20 December 2025 (the “**Final Coupon Accrual Date**”), in each case unadjusted for any Business Day Convention

- |      |  |   |
|------|--|---|
| (iv) | Coupon Payment Date(s):                  | Each of:  |
|      |  | (i) each day falling two Business Days following each Coupon Accrual Date in the period from (and including) the Coupon Commencement Date to (but excluding) the Final Coupon Accrual Date; and   |
|      |  | (ii) the Scheduled Maturity Date,   |
|      |  | in each case, subject as set out in the Product Conditions, and provided that if any such Coupon Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Payment Day, such Coupon Payment Date shall be postponed to the next day which is a Payment Day. |
|      | (v) Day Count Fraction:                  | 30/360  |
| 9.   | Floating Rate Securities:                | Not Applicable  |
| 10.  | Fixed/Floating Switch Option Securities: | Not Applicable  |
| 11.  | Floating/Fixed Switch Option Securities: | Not Applicable  |

#### **CREDIT-LINKED PROVISIONS**

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 12. | Credit Linked Provisions:                      |  |
|     | (i) Credit Event Backstop Date:                | Lookback: Not Applicable   |
|     | (ii) Credit Period End Date:                   | 20 December 2025   |
|     | (iii) Settlement Method:                       | Auction Settlement   |
|     | (iv) Notice of Publicly Available Information: | Applicable   |
|     | (v) Public Source:                             | As per Product Condition 1   |
|     | (vi) Excluded Obligation(s):                   | Not Applicable   |
|     | (vii) Excluded Valuation Obligation(s):        | Not Applicable   |
|     | (viii) Additional Obligation(s):               | Not Applicable   |
|     | (ix) Physical Settlement Matrix:               | Applicable<br>Date of Physical Settlement Matrix: 2 May 2022                                   |
|     | (x) Reference Entity(ies):                     | British American Tobacco PLC   |
|     | (xi) Reference Obligation[s]:                  | Standard Reference Obligation: Applicable<br>Non-Standard Reference Obligation: Not Applicable |
|     | Valuation Obligation Category:                 | As per Physical Settlement Matrix  |
|     | Valuation Obligation Characteristics:          | As per Physical Settlement Matrix  |

- (xii) Seniority Level: Senior Level
  - (xiii) All Guarantees: As per Physical Settlement Matrix
  - (xiv) Transaction Type: The following Transaction Type applies:  
Standard European Corporate
  - (xv) Credit Events: As per Physical Settlement Matrix
    - Default Requirement: As specified in Product Condition 1
    - Payment Requirement: As specified in Product Condition 1
  - (xvi) Obligation(s):
    - Obligation Category: As per Physical Settlement Matrix
    - Obligation Characteristics: As per Physical Settlement Matrix
  - (xvii) Accrued Interest: Exclude Accrued Interest
  - (xviii) Extension Period Interest: Applicable
  - (xix) Financial Reference Entity Terms: As per Physical Settlement Matrix
  - (xx) Subordinated European Insurance Terms: As per Physical Settlement Matrix
13. Cash Settlement:
- (i) Valuation Date: Single Valuation Date: 70 Business Days  
Maximum Number of Business Days: Applicable
  - (ii) Valuation Time: 11.00 a.m. in the principal trading market of the Valuation Obligation
  - (iii) Quotation Method: Bid
  - (iv) Quotation Amount: As specified in Product Condition 1
  - (v) Minimum Quotation Amount: As specified in Product Condition 1
  - (vi) Quotation Dealers: As specified in Product Condition 1
  - (vii) Valuation Method: Highest
14. Single Reference Entity Securities: Applicable
- (i) Fixed Recovery Securities: Not Applicable
  - (ii) Zero Recovery Principal Amount Reduction Securities: Not Applicable

15.	Basket Securities	Not Applicable
16.	Credit Event Accrued Coupon Securities:	Not Applicable
17.	Final Redemption Capital Protected Securities:	Not Applicable
18.	Loss at Final Redemption Securities:	Not Applicable
19.	Details relating to Instalment Securities:	Not Applicable
20.	Other terms or special conditions:	Not Applicable

#### **MISCELLANEOUS**

21.	Callable Securities:	Not Applicable
22.	Rate Replacement Early Redemption Amount (Product Condition 4.12):	Not Applicable
23.	(i) Business Day	Frankfurt, London, and TARGET2 Settlement Day
	(ii) Business Day Convention:	Modified Following
24.	Payment Day:	Frankfurt, London, and TARGET2 Settlement Day
25.	Calculation Agent:	Deutsche Bank AG, London Branch of Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom
26.	Clearing System:	Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A.
27.	Stabilising Manager:	Not Applicable
28.	Form of Securities:	Global Security in bearer form
29.	Ranking:	Preferred
30.	U.S. selling restrictions:	Regulation S
31.	Additional Selling Restrictions:	Not Applicable
32.	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility	No

### **THIRD PARTY INFORMATION**

Information on the Reference Entity has been extracted from publicly available sources. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from the relevant information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. ADMISSION TO TRADING

Admission to trading:

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the exchange and/or market set out below. No assurance can be given that such admission to trading will be obtained (or, if obtained, will be obtained by the specific date indicated below or any specific date thereafter).

The effectiveness of the offer of the Securities is conditional upon such admission to trading occurring by the Issue Date. In the event that admission to trading of the Securities does not take place by the Issue Date for whatever reason, the Issuer will withdraw the offer, the offer will be deemed to be null and void and the Securities will not be issued.

The Issuer has no duty to maintain the trading (if any) of the Securities on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. The Securities may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).

EuroTLX Market of Borsa Italiana.

Earliest date on which the Securities will be admitted to trading:

Issue Date

### 2. Ratings

Ratings:

The Securities will not be rated.

### 3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER

Description of any interest that is material to the issue:

Save for any fees payable to the Distributor, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the issue.

### 4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) Reasons for offer:

The net proceeds from the issue of the Securities will be applied by the Issuer for its general corporate purposes. A substantial portion of the proceeds from the issue of the Securities may be used to hedge market risk with respect to such Securities.

(ii) Estimated net proceeds:

Up to EUR 30,000,000

(iii) Estimated total expenses:

EUR 3,000

### 5. ADDITIONAL INFORMATION

Indication of Yield: A percentage per annum equal to the Coupon Rate determined in accordance with paragraph 8(i) of Part A of these Final Terms.

Description of the underlying Reference Entity: British American Tobacco PLC  
**Address:** Globe House, 4 Temple Place, London, WC2R 2PG  
**Jurisdiction of incorporation:** United Kingdom  
**Industry:** Consumer Staple Products  
**Sub-Industry:** Tobacco and Cannabis  
**Market on which its securities are admitted:** New York Stock Exchange, London Stock Exchange and Johannesburg Stock Exchange

## 6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN: XS0460025041  
Common Code: 046002504  
WKN: DB2E1G  
Valorenummer: 124143056  
Delivery: Delivery against payment

## 7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Total number of the Securities offered to the public and admitted to trading: Up to 3,000 Securities. For EU Non-exempt Offers only, the acceptance of the purchase or subscription of Securities may be withdrawn up to two working days after the amount of Securities to be offered to the public has been filed.

Offer Period: From (and including) 1 March 2023 to (and including) 15:00 (Zurich time) on 10 March 2023

The Issuer reserves the right for any reason to close the Offer Period early.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the amount of the offer destined to prospective investors equal to the maximum number of Securities, the Issuer may proceed to early terminate the Offer Period and may immediately suspend the acceptance of further requests.

Any such change or any amendment to the Offer Period will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)).

Offer Jurisdiction: Italy and Switzerland

Distributors and financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus for EU Non-exempt Offers and Swiss Non-exempt Offers:	UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Zurich, 8001, Switzerland (the “ <b>Distributor</b> ”)
Swiss Non-exempt Offer:	Applicable
Swiss Offer Period:	The Offer Period. Any reference to the “Offer Period” herein shall be deemed to include the Swiss Offer Period.
Withdrawal right according to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance (FinSO):	If an obligation to prepare a supplement to the Base Prospectus according to Article 56(5) FinSA is triggered during the Swiss Offer Period, investors in Switzerland who have already subscribed or agreed to purchase or subscribe for Securities before any such supplement to the Base Prospectus is published have the right to withdraw their subscriptions and acceptances within a period of two days from the publication of such supplement regardless of whether the Swiss Offer Period closes prior to the expiry of such two day period.
Cancellation of the issue of Securities:	The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities. Any such decision will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer ( <a href="http://www.xmarkets.db.com">www.xmarkets.db.com</a> ). For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise purchase any Securities.
Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Securities are conditional on their issue.
The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of the application (whether in number of Notes or aggregate amount to invest):	Minimum amount of application, one Security. No maximum amount of application.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid in excess by applicants:	Not Applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	Investors will be notified by the relevant financial intermediary of their allocations of Securities and the settlement arrangements in respect thereof. The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net offer price.
Manner and date in which results of the offer are to be made public:	<p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities to be issued (which will be dependent on the outcome of the offer), up to a limit of 3,000 Securities</p> <p>The precise number of Securities to be issued will be published on the website of the Issuer (<a href="http://www.xmarkets.db.com">www.xmarkets.db.com</a>) on or around the Issue Date.</p> <p>The results of the offer will be available from the Distributor following the Offer Period and prior to the Issue Date.</p>
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:	Each investor will be notified by the Distributor of its allocation of Securities after the end of the Offer Period and before the Issue Date
The various categories of potential investors to which the Securities are offered:	<p>Non-qualified investors in Italy</p> <p>Private clients (within the meaning of FinSA) in Switzerland</p>

**8. PLACING AND UNDERWRITING**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place:	UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Zurich, 8001, Switzerland
Name and address of any paying agents and depository agents in each country:	Not Applicable
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" agreements. Where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered:	Not Applicable
Date of Subscription Agreement:	Not Applicable

**9. FEES**

Fees paid by the Issuer to the Distributor:	Applicable
Trailer Fee:	Not Applicable

	Placement Fee:	1.00 per cent. of the Issue Price
	Fees charged by the Issuer to the Securityholders post issuance:	Not Applicable
10.	<b>COSTS</b>	
	Amount of any costs and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Up to 1.57 per cent. of the Issue Price
	Ex-ante entry costs:	Up to 1.57 per cent. of the Issue Price
	Ex-ante exit costs:	1.00 per cent. of the Issue Price
	Purchase costs:	Not Applicable
	Running costs:	Not Applicable
	Distribution Fee:	Not Applicable
11.	<b>OTHER MARKETS</b>	
	All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	None
12.	<b>PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA</b>	
	Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA:	Not Applicable
13.	<b>PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM:</b>	
	Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom:	Applicable
14.	Details of benchmarks administrators and registration under the EU Benchmark Regulation:	Not Applicable
15.	<b>PROHIBITION OF OFFER TO PRIVATE CLIENTS IN SWITZERLAND:</b>	
	Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:	Not Applicable

## ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

ISSUE SPECIFIC SUMMARY
<b>INTRODUCTION AND WARNINGS</b>
<b><i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Securities</i></b>
Issue of up to EUR 30,000,000 Credit Linked Notes linked to British American Tobacco PLC, due December 2025 (the " <b>Securities</b> ") under the Issuer's Programme for the issuance of Credit Linked Securities.
<b><i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i></b>
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" <b>Deutsche Bank AG</b> " or the " <b>Issuer</b> ") (with Legal Entity Identifier (LEI) 7LTFWZYICNSX8D621K86), having its registered office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone: +49-69-910-00).
<b><i>Identity and contact details of the offeror, including its legal entity identifier (LEI)</i></b>
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Zurich, 8001, Switzerland (the " <b>Distributor</b> "). Legal Entity Identifier (LEI): 549300WOIFUSNYH0FL22
<b><i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i></b>
The Base Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the " <b>CSSF</b> ") as competent authority, whose business address is 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxembourg, telephone number (+352) 26 251 - 2601, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the " <b>Prospectus Regulation</b> ").
<b><i>Date of approval of the Base Prospectus</i></b>
The Base Prospectus consists of a Registration Document and a Securities Note. The Registration Document was approved by the CSSF on 4 May 2022. The Securities Note has been approved by the CSSF on 6 January 2023.
<b><i>Warning</i></b>
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and the Swiss Financial Services Act (" <b>FinSA</b> "). It should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or, in the case of the Prospectus Regulation only, if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities. <b>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</b>
<b>KEY INFORMATION ON THE ISSUER</b>
<b><i>Who is the Issuer of the Securities?</i></b>
<b><i>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation</i></b>
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (commercial name: Deutsche Bank) is a credit institution and a stock corporation incorporated in Germany and accordingly operates under the laws of Germany. The Legal Entity Identifier (LEI) of Deutsche Bank is 7LTFWZYICNSX8D621K86. The Bank has its registered office in Frankfurt am Main, Germany. It maintains its head office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany.
<b><i>Issuer's principal activities</i></b>
The objects of Deutsche Bank, as laid down in its Articles of Association, include the transaction of all kinds of banking business, the provision of financial and other services and the promotion of international economic relations. The Bank may realise these objectives itself or through subsidiaries and affiliated companies. To the extent permitted by law, the Bank is entitled to transact all business and to take all steps which appear likely to promote the objectives of the Bank, in particular to acquire and dispose of real estate, to establish branches at home and abroad, to acquire, administer and dispose of participations in other enterprises, and to conclude enterprise agreements.  Deutsche Bank is organized into the following segments: — Corporate Bank (CB); — Investment Bank (IB); — Private Bank (PB);

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

In addition, Deutsche Bank has a country and regional organizational layer to facilitate a consistent implementation of global strategies. The Bank has operations or dealings with existing and potential customers in most countries in the world.

These operations and dealings include working through:

- subsidiaries and branches in many countries;
- representative offices in many other countries; and
- one or more representatives assigned to serve customers in a large number of additional countries.

#### **Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom**

Deutsche Bank is neither directly nor indirectly majority-owned or controlled by any other corporation, by any government or by any other natural or legal person severally or jointly. Pursuant to German law and Deutsche Bank's Articles of Association, to the extent that the Bank may have major shareholders at any time, it may not give them different voting rights from any of the other shareholders. Deutsche Bank is not aware of arrangements which may at a subsequent date result in a change of control of the company. The German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires investors in publicly-traded corporations whose investments reach certain thresholds to notify both the corporation and the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) of such change within four trading days. The minimum disclosure threshold is 3 per cent. of the corporation's issued voting share capital. To the Bank's knowledge, there are only five shareholders holding more than 3 per cent. of Deutsche Bank shares or to whom more than 3 per cent. of voting rights are attributed, and none of these shareholders holds more than 10 per cent. of Deutsche Bank shares or voting rights.

#### **Key managing directors**

The key managing directors of the issuer are members of the issuer's Executive Board. These are: Christian Sewing, James von Moltke, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Christiana Riley, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon and Olivier Vigneron.

#### **Statutory auditors**

With effect as of 1 January 2020, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") has been appointed as independent auditor of Deutsche Bank. EY is a member of the chamber of public accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

#### **What is the key financial information regarding the Issuer?**

The key financial information included in the tables below as of and for the financial years ended 31 December 2020 and 31 December 2021 has been extracted from the audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by the European Union as of 31 December 2021. The key financial information included in the tables below as of 30 September 2022 and for the nine months ended 30 September 2021 and 30 September 2022 has been extracted from the unaudited consolidated interim financial information prepared as of 30 September 2022.

Statement of income (in million Euro)	Nine months ended 30 September 2022 (unaudited)	Year ended 31 December 2021	Nine months ended 30 September 2021 (unaudited)	Year ended 31 December 2020
Net interest income	9,913	11,155	8,232	11,526
Commissions and fee income	7,657	10,934	7,946	9,424
Provision for credit losses	875	515	261	1,792
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	2,741	3,045	2,990	2,465
Profit (loss) before income taxes	4,820	3,390	3,308	1,021
Profit (loss)	3,680	2,510	2,194	624

Balance sheet	30 September 2022 (unaudited)	31 December 2021	31 December 2020
---------------	----------------------------------	------------------	------------------

(amounts in million Euro)			
Total assets	1,498,067	1,323,993	1,325,259
Senior debt	80,596	81,629	93,391
Subordinated debt	11,673	8,603	7,352
Loans at amortized cost	497,937	471,319	426,995
Deposits	630,766	603,750	568,031
Total equity	70,915	68,030	62,196
Common Equity Tier 1 capital ratio	13.3 %	13.2 %	13.6 %
Total capital ratio (reported / phase-in)	18.1 %	17.8 %	17.8 %
Leverage ratio (reported / phase-in)	4.3 %	4.9 %	4.8 %

#### What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

**Macroeconomic, Geopolitical and Market Environment:** As a corporate and investment bank with a large private client franchise, our businesses are materially affected by global macroeconomic and financial market conditions. Significant challenges may arise from economic growth prospects, the interest rate environment, inflationary pressure, supply chain disruptions, geopolitical risks as well as higher market volatility, potential deterioration of international trade relations, and weakness of global, regional and national economic conditions. Such risks exist in particular with respect to the COVID-19 pandemic and its ongoing impacts, and the large-scale Russian military action against Ukraine. Other risks exist with respect to China and from political and economic instability in key markets.

**Business and Strategy:** Our results of operation and financial condition have in the past been negatively impacted by the challenging market environment, uncertain macroeconomic and geopolitical conditions, lower levels of client activity, increased competition and regulation, and the immediate impact of our strategic decisions. If we are unable to improve our profitability, we may be unable to meet our strategic aspirations, and may have difficulty maintaining capital, liquidity and leverage at levels expected by market participants and our regulators.

**Regulation and Supervision:** Regulatory reforms enacted and proposed in response to weaknesses in the financial sector, together with increased regulatory scrutiny more generally, have had and continue to have a significant impact on us and may adversely affect our business and ability to execute our strategic plans. Competent regulators may prohibit us from making dividend payments or payments on our regulatory capital instruments or take other actions if we fail to comply with regulatory requirements.

**Internal Control Environment:** A robust and effective internal control environment and adequate infrastructure (comprising people, policies and procedures, controls testing and IT systems) are necessary to ensure that we conduct our business in compliance with the laws, regulations and associated supervisory expectations applicable to us. We have identified the need to strengthen our internal control environment and infrastructure and have embarked on initiatives to accomplish this. If these initiatives are not successful or proceed too slowly, our reputation, regulatory position and financial condition may be materially adversely affected, and our ability to achieve our strategic ambitions may be impaired.

**Litigation, Regulatory Enforcement Matters and Investigations:** We operate in a highly and increasingly regulated and litigious environment, potentially exposing us to liability and other costs, the amounts of which may be substantial and difficult to estimate, as well as to legal and regulatory sanctions and reputational harm.

**Environmental, Social and Governance (ESG)-Related Changes:** The impacts of rising global temperatures, and the enhanced focus on climate change and the transition to a "net-zero" economy from society, our regulators and the banking sector, have led to the emergence of new and increasing sources of financial and non-financial risks. These include the physical risks arising from extreme weather events which are growing in frequency and severity, transition risks as carbon-intensive sectors are faced with higher taxation, reduced demand and potentially restricted access to financing, and risks relating to the portrayal of ESG aspect of activities. These risks can impact Deutsche Bank across a broad range of financial and non-financial risk types.

#### KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

##### What are the main features of the Securities?

##### Type, class and ISIN

The Securities are English law governed Notes. The Securities will be issued in bearer form and represented by a global security.

**ISIN:** XS0460025041

**Common Code:** 046002504

<p><b>WKN:</b> DB2E1G</p> <p><b>Valorenummer:</b> 124143056</p> <p><b>SSPA Product Type:</b> Credit Linked Notes (1400)</p> <p>(Further information is available at <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a>)</p>
<p><b>Currency, denomination, par value, number of securities issued and duration</b></p> <p>The specified currency of the Securities is Euro (“<b>EUR</b>” and the “<b>Specified Currency</b>”). The aggregate nominal amount of the Securities is up to EUR 30,000,000 and the number of the Securities issued is up to 3,000.</p> <p>The issue price is 100 per cent. of the Nominal Amount per Security (the “<b>Issue Price</b>”).</p> <p><b>Issue Date:</b> 17 March 2023</p> <p><b>Maturity Date:</b> 23 December 2025</p>
<p><b>Rights attached to the Securities</b></p> <p><b>Rights attached to the Securities</b></p> <p>The Securities are linked to the creditworthiness of British American Tobacco PLC (the “<b>Reference Entity</b>”).</p> <p>In the event that the Reference Entity transfers all or a portion of its obligations to one or more other entities, those entities may be determined to be successors to the Reference Entity. In such circumstances, the terms of the Securities provide that such successor entity (or entities) may replace the Reference Entity for the purposes of the Securities.</p> <p><b>Coupon</b></p> <p>Subject as provided below, if no Credit Event (as described in more detail below) has occurred during the Credit Exposure Period, on each Coupon Payment Date each holder of a Security (a “<b>Securityholder</b>”) shall receive a coupon amount in the Specified Currency equal to the product of (1) the Nominal Amount and (2) the Coupon Rate and by then applying the Day Count Fraction to adjust this amount to reflect the length of the relevant Coupon Period. If a Credit Event does occur with respect to the Reference Entity during the Credit Exposure Period, no coupon amount will be payable in respect of any Coupon Payment Date falling on or after the occurrence of the Credit Event. If, in respect of any Coupon Payment Date, the determination is outstanding on whether a Credit Event has occurred, the payment of the relevant coupon amount due to be paid on such Coupon Payment Date may be postponed. If any coupon amount payments are postponed, a Securityholder will not receive any coupon amount or other payments to compensate for such postponement.</p> <p><b>Credit Event:</b> The occurrence of a “Credit Event” will be determined by a CDDC, or, in the absence of a determination by the CDDC, by the Calculation Agent, based on the rules for credit derivatives prepared and published by ISDA. A Credit Event may be determined to have occurred if any of the following occurs:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bankruptcy, where the Reference Entity experiences insolvency, bankruptcy or related events.</li> <li>• Failure to Pay, where the Reference Entity fails to make payments due on its debt above a prescribed threshold.</li> <li>• Restructuring, where the Reference Entity’s debt is restructured on terms that are detrimental to the holder(s) of the relevant debt in a form that is binding on all holders.</li> </ul> <p><b>Maturity</b></p> <p>If a Credit Event has not occurred during the Credit Exposure Period, a holder of the Securities will receive on the Maturity Date a redemption amount in the Specified Currency equal to the Nominal Amount.</p> <p>If, in respect of the Maturity Date, the determination is outstanding on whether a Credit Event has occurred, the payment of the redemption amount (if any) may be postponed. If the redemption amount is postponed, a Securityholder will not receive any interest or other payments to compensate for such postponement unless no Credit Event has occurred in which case interest at an overnight deposit rate will be payable in respect of the postponed payment of the redemption amount.</p> <p><b>Early Redemption</b></p> <p><i>Early redemption following the occurrence of a Credit Event</i></p> <p>If a Credit Event has occurred with respect to the Reference Entity during the Credit Exposure Period, a holder of the Securities will receive on the Credit Event Redemption Date an amount in the Specified Currency equal to the product of (i) the Nominal Amount and (ii) the Settlement Price (as described in more detail below). This amount is likely to be less than the Nominal Amount (and in some cases may be zero) and, therefore, a Securityholder is likely to suffer a loss of a substantial portion, and possibly all, of their investment in such circumstances.</p> <p><b>Settlement Price:</b> The “Settlement Price” is determined based on the price of certain obligations of the Reference Entity of the relevant seniority following the occurrence of the relevant Credit Event. The Settlement Price will be determined, either:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) through a standardised auction process, organised by a CDDC. The auction will involve a bidding process by institutions participating in the relevant auction pursuant to a bidding procedure set by ISDA, to establish the value of certain eligible obligations of the Reference Entity which may include bonds, loans and guarantees. The outcome of any auction is likely to reflect the prevailing price of the cheapest relevant obligation(s) of the Reference Entity, or</li> <li>(ii) where a relevant auction does not happen, by the Calculation Agent manually seeking quotes from market dealers to determine a “final price” for the relevant obligation(s).</li> </ol>

As such, the amount a Securityholder shall receive upon early redemption of the Securities following the occurrence of a Credit Event takes into account the percentage reduction in the price of the Reference Entity's obligations of the relevant seniority following the occurrence of the relevant Credit Event.

*Early redemption following the occurrence of an Event of Default*

The occurrence of any of the following events with respect to the Issuer shall constitute an "Event of Default": (i) the Issuer fails to pay principal or interest within in respect of the Securities 30 calendar days of the relevant due date; (ii) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Securities, if such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof from a Securityholder; (iii) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or (iv) a court in Germany opens insolvency proceedings against the Issuer.

A Security may be redeemed early by the relevant Securityholder following an Event of Default. In such circumstances, the amount payable to Securityholders will be an amount (which may never be less than zero) calculated by the Calculation Agent, in good faith and a commercially reasonable manner, equal to the fair market value of the Securities held by the relevant Securityholder, together with interest accrued to (but excluding) the day the relevant Event of Default occurred. For the purposes of determining the fair market value, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer, which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Securities.

*Early redemption for illegality or force majeure*

If the Issuer determines that, for reasons beyond its control:

- (i) an event or circumstance (other than any action taken by the Issuer) occurs after the Issue Date of the Securities as a result of which it becomes unlawful under any applicable law (including without limitation the laws of any country in which payment, delivery or compliance is required by the Issuer), on any day, or it would be unlawful if the relevant payment, delivery or compliance were required on that day, for the Issuer to (a) make or receive payments or deliveries, (b) perform any absolute or contingent obligation to make a payment or delivery, (c) receive a payment or delivery or (d) comply with any other material provision; or
- (ii) a force majeure or act of state occurs after the Issue Date of the Securities, and the Issuer cannot, using all reasonable efforts (which will not require the Issuer to incur a loss, other than immaterial, incidental expenses), overcome such prevention, impossibility or impracticability in respect of the Securities and either (a) the Issuer is prevented from performing any absolute or contingent obligation to make a payment or delivery, from receiving a payment or delivery, or from complying with any other material provision (or would be so prevented if such payment, delivery or compliance were required on that day) or (b) it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform any absolute or contingent obligation to make a payment or delivery, to receive a payment or delivery, or to comply with any other material provision,

the Issuer may, at its discretion and without obligation, terminate the Securities early. If the Issuer redeems the Securities early, the Issuer will pay the holder of each such Security an amount determined by the Calculation Agent, acting in good faith and a commercially reasonable manner, to be its fair market value notwithstanding the illegality or impracticability, together with any coupon amount accrued.

*Early redemption for a Merger Event*

The Securities may be redeemed early if the Issuer consolidates, amalgamates with, or merges into, or transfers all or substantially all of its assets to, the Reference Entity or vice versa, or the Issuer and the Reference Entity become affiliates. In such circumstances, each Security may be redeemed by the Issuer at an amount equal to the Nominal Amount, together with any coupon amount accrued.

**Taxation**

All payments or, as the case may be, deliveries in respect of the Securities will be subject in all cases to all applicable fiscal and other laws and regulations (including, where applicable, laws requiring the deduction or withholding for, or on account of, any tax, duty or other charge whatsoever). The Issuer shall have the right, but shall not be obliged, to withhold or deduct from any amount payable or, as the case may be, any delivery due to the Securityholder, such amount or portion as shall be necessary to account for or to pay any such tax, duty, charge, withholding or other amount.

**Governing Law.**

The Securities will be governed by English law.

**Definitions:**

"**Calculation Agent**" means Deutsche Bank AG, London Branch of Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom.

"**CDDC**" means an ISDA Credit Derivatives Determination Committee.

"**Coupon Accrual Date**" means 20 December in each year from (and including) the Issue Date to (and including) 20 December 2025 (the "**Final Coupon Accrual Date**"), in each case unadjusted for any business day convention.

"**Coupon Payment Date**" means each of (i) each day falling two business days following each Coupon Accrual Date in the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) the Final Coupon Accrual Date and (ii) the Maturity Date, and if any such Coupon Payment Date would otherwise fall on a day which is not a payment day for the purposes of the Securities, such Coupon Payment Date shall be postponed to the next day which is a payment day.

**"Coupon Period"** means the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) the first Coupon Accrual Date and each successive period from (and including) a Coupon Accrual Date to (but excluding) the next following Coupon Accrual Date.

**"Coupon Rate"** means a percentage per annum determined by the Calculation Agent on or after the last day of the Offer Period which shall be not less than (or equal to) 3.99 per cent. per annum and not more than (or equal to) 4.31 per cent. per annum.

**"Credit Event Redemption Date"** means the second business day following the determination of the Settlement Price.

**"Credit Exposure Period"** means the period from (and including) the Trade Date to (and including) 20 December 2025.

**"Day Count Fraction"** 30/360.

**"ISDA"** means the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

**"Nominal Amount"** means EUR 10,000 per Security.

**"Trade Date"** means 10 March 2023.

#### **Rank of the Securities in the Issuer's capital structure upon insolvency**

The Securities constitute unsecured and unsubordinated preferred liabilities of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated preferred liabilities of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated preferred liabilities in the event of resolution measures imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer. In accordance with § 46f(5) of the German Banking Act (Kreditwesengesetz, "**KWG**"), the obligations under the Securities rank in priority of those under debt instruments of the Issuer within the meaning of Section 46f(6) sentence 1 KWG (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision, including eligible liabilities within the meaning of Articles 72a and 72b(2) of The Capital Requirements Regulation (EU) No. 575/2013.

#### **Restrictions on free transferability of the Securities**

The Securities are freely transferable subject to any applicable law, any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books the Securities are transferred and the restrictions below.

The Securities, or any interests therein, may not be offered or sold except to, or for the account or benefit of, non-U.S. persons located outside the United States in reliance on Regulation S under the United States Securities Act of 1933 (as amended). Furthermore, the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom.

#### **Where will the Securities be traded?**

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on EuroTLX Market of Borsa Italiana S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instrument Directive (Directive 2014/65/EU, as amended, "**MiFID II**").

#### **What are the key risks that are specific to the Securities?**

- An investment in the Securities bears the risk that the Issuer is not able to fulfil its obligations created by the Securities on the relevant due date. If this happens investors may lose some or all of their investment in the Securities. If a bankruptcy proceeding is commenced with respect to the Issuer, the return to an investor in the Securities may be limited and any recovery will likely be substantially delayed. Thus Securityholders may lose all or part of their investment.
- The occurrence of a Credit Event and the designation of an event determination date may result in a Securityholder losing some, and potentially all, of its initial investment.
- A Security does not represent a claim against the Reference Entity or in respect of any obligation of the Reference Entity and a Securityholder will not have recourse under a Security to the Reference Entity.
- The creditworthiness of the Reference Entity as at the Issue Date or the time of purchase of the Securities is not an indication of the likelihood of a Credit Event occurring in the future. A deterioration in the creditworthiness of the Reference Entity as will negatively affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether the creditworthiness of the Reference Entity will improve or deteriorate.
- Any coupon amount payable in respect of the Securities throughout their life is credit-linked to the Reference Entity and accordingly is dependent on, amongst other things, the creditworthiness of the Reference Entity. In a worst case scenario, if an event determination date has occurred prior to the first Coupon Payment Date, no coupon amount will be payable in respect of the Securities.
- The coupon amount payable in respect of the Securities is calculated by reference to the Coupon Rate, which is a fixed rate. Prospective investors should be aware that the Coupon Rate will remain fixed and may be less than prevailing interest rates and the prevailing costs of borrowing.
- If the Issuer determines that an illegality event or force majeure event has occurred in respect of the Securities, the Issuer may, at its discretion and without obligation, terminate the Securities early. If the Issuer redeems the Securities early, the amount payable by the Issuer to each Securityholder may be less than the amount that would have been payable if the Securities had redeemed at their scheduled maturity.
- In performing its role under the Securities, the Calculation Agent does not act on behalf of, or accept any duty of care or any fiduciary

duty to any Securityholder or any other person. The Calculation Agent will pursue actions and take steps that it deems necessary or appropriate to protect its interests without regard to the consequences for Securityholders. In limited cases, the Calculation Agent shall act in its sole discretion in carrying out calculations and determinations with respect to the Securities and, in such cases, will act in the interests of the Issuer and not in the interests of the Securityholders.

- It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. The fact that the Securities may be admitted to trading on the EuroTLX Market of Borsa Italiana S.p.A., does not necessarily lead to greater liquidity than if they were not so admitted. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the Securities in some jurisdictions.

## KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC

### Under which conditions and timetable can I invest in the Securities?

#### General terms, conditions and expected timetable of the offer

**Total number of Securities being offered:** Up to 3,000 Securities. The precise number of Securities to be issued will be published on the website of the Issuer ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)) on or around the Issue Date.

**Offer Period:** From (and including) 1 March 2023 to (and including) 15:00 (Zurich time) on 10 March 2023. The Issuer reserves the right for any reason to close the Offer Period early. Each investor will be notified by the Distributor of its allocation of Securities after the end of the Offer Period and before the Issue Date.

**Swiss Offer Period:** From (and including) 1 March 2023 to (and including) 10 March 2023. For the avoidance of doubt, any reference herein to the "Offer Period" shall be deemed to include the Swiss Offer Period.

**Offering Jurisdictions:** Italy and Switzerland

**Offer Price:** Issue Price

**Conditions to which the offer is subject:** Offers of the Securities are conditional on their issue.

**Cancellation of the issuance of the Securities:** The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities.

**Categories of potential investors to which the Securities are offered:** Non-qualified investors in Italy and private clients (within the meaning of FinSA) in Switzerland

#### Amount of any expenses and taxes specifically charged to the investor:

Up to 1.57 per cent. of the Issue Price

Ex-ante entry costs: Up to 1.57 per cent. of the Issue Price

Ex-ante exit costs: 1.00 per cent. of the Issue Price

### Why has the prospectus been produced?

#### Reasons for the offer, use and estimated net amount of proceeds

The net proceeds from the issue of the Securities will be applied by the Issuer for its general corporate purposes. A substantial portion of the proceeds from the issue of the Securities may be used to hedge market risk with respect to the Securities. The estimated net proceeds from the issuer of the Securities are up to EUR 30,000,000.

#### Underwriting agreement on a firm commitment basis

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

#### Material conflicts of interest pertaining to the offer

Save for the Distributor regarding the fees, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

## 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.

**I Titoli non costituiscono una partecipazione a un investimento collettivo di capitale ai sensi della Legge federale sugli organismi di investimento collettivo ("CISA") e non sono soggetti alla vigilanza dell'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari FINMA, e gli investitori non beneficeranno della specifica protezione degli investitori prevista dalla CISA.**

Condizioni Definitive datate il 1 marzo 2023

### DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT

(l'"Emittente")

Identificatore dell'Entità Legale (*Legal Entity Identifier* - LEI): 7LWTFZYICNSX8D621K86

Emissione di Credit Linked Notes fino ad un valore pari ad Euro 30.000.000, connesse alla British American Tobacco PLC, con scadenza dicembre 2025 (i "**Titoli**")

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

Le presenti Condizioni Definitive saranno depositate presso SIX Exchange Regulation Ltd. in qualità di organo di revisione (*Prüfstelle*) in Svizzera e pubblicate ai sensi dell'Articolo 64 della Legge Svizzera sui Servizi Finanziari ("**FinSA**") ai fini di un'offerta dei Titoli al pubblico in Svizzera sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e della Nota Informativa sui Titoli datata 6 gennaio 2023 (la "**Nota Informativa sui Titoli**") che è stata inclusa come prospetto estero che si ritiene approvato ai sensi dell'Articolo 54(2) FinSA, nell'elenco dei prospetti approvati ai sensi dell'Articolo 64(5) FinSA da SIX Exchange Regulation Ltd., depositato presso tale organo di controllo e pubblicato ai sensi dell'art. 64 LF.

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 ed al Documento di Registrazione datato 4 maggio 2022 (ed ai relativi supplementi datati 3 agosto 2022, 23 settembre 2022, 2 novembre 2022, e 7 febbraio 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 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](http://www.bourse.lu)) e sul sito web dell'Emittente ([www.xmarkets.db.com](http://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, dei relativi supplementi e del presente Supplemento ai Prezzi. La Nota Informativa sui Titoli

e il Documento di Registrazione (ed eventuali integrazioni) e le 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:                    | Note<br>Titoli EuroTLX<br>Titolo a Tasso Fisso collegati all'andamento di una singola Entità di Riferimento   |
| 2. | Prezzo di Emissione:               | 100 per cento (100%) dell'Importo nominale<br><br>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              | 17 marzo 2023   |
|    | (b) Data di Negoziazione:          | 10 marzo 2023   |
| 4. | Ammontare Nominale Complessivo     | Fino ad EUR 30.000.000 (30 milioni)   |
|    | (a) Series:                        | Fino ad EUR 30.000.000 (30 milioni)   |
|    | (b) Tranche:                       | Fino ad EUR 30.000.000 (30 milioni)   |
| 5. | Importo Nominale:                  | EUR 10,000 per Titolo   |
| 6. | Dimensione minima dell'operazione: | I Titoli possono essere negoziati solo in un importo minimo iniziale di EUR 10.000 e, successivamente, in multipli di EUR 10.000.   |
| 7. | Data di Scadenza Prevista:         | 23 dicembre 2025  |

### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE CEDOLE

- |    |                       |  |
|----|-----------------------|--|
| 8. | Titoli a Tasso Fisso: | Applicabile  |
|    | (i) Tasso Cedolare:   | Una percentuale annua determinata dall'Agente di Calcolo in conformità alla Condizione del Prodotto n. 15 (Importi Indicativi – <i>Indicative Amounts</i> ) l'ultimo giorno del Periodo di Offerta o successivamente, che non sarà inferiore (o uguale) all'Importo Minimo Indicativo e non sarà superiore (o uguale) all'Importo Massimo Indicativo.<br><br>Il Tasso Cedolare sarà pubblicato dall'Emittente prima della Data di Emissione sul sito <a href="http://www.xmarkets.db.com">www.xmarkets.db.com</a> .<br><br>Dove:<br><br>"Importo Minimo Indicativo" indica il 3,99% all'anno<br>"Importo Massimo Indicativo" indica il 4,31% 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 2025 (la " <b>Data di Maturazione della Cedola Finale</b> ") (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 Scadenza 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 2025
	(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:	British American Tobacco PLC
(xi)	Obbligazione/i 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:	Si applica il seguente 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:	Applicable
(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

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 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 specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1
	(vii) Metodo di valutazione:	La più alta
14.	Titoli legati alla Singola Entità di Riferimento:	Applicabile
	(i) Titoli a Recupero Fisso:	Non Applicabile
	(ii) 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 Rimborso Finale:	Non Applicabile
18.	Perdita al Momento del Rimborso Finale dei Titoli:	Non Applicabile
19.	Dettagli relativi Titoli a Rate:	Non Applicabile
20.	Altri termini o condizioni speciali:	Non Applicabile
<b>MISCELLANEOUS</b>		
21.	Titoli Richiamabili:	Non Applicabile
22.	Tasso di sostituzione dell'Importo di Rimborso 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 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:

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 al Collocatore, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha interessi rilevanti per l'emissione.

### 4. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

(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 a questi Titoli.

Ricavi netti stimati:

Fino a EUR 30.000.000

Spese totali stimate:

[EUR 3,000] **[DB: Si prega di confermare]**

### 5. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Indicazione del Tasso di Rendimento:

Una percentuale annua pari al Tasso Cedolare determinato ai sensi del paragrafo 8(i) della Parte A delle presenti Condizioni Definitive.

Descrizione dell'Entità di Riferimento sottostante:

British American Tobacco PLC

**Indirizzo:** Globe House, 4 Temple Place, Londra, WC2R 2PG

**Giurisdizione di costituzione:** Regno Unito

**Settore:** Prodotti di consumo di base

**Sotto-settore:** Tabacco e Cannabis

**Mercato in cui sono ammessi i suoi titoli:**

**Borsa di New York, Borsa di Londra e Borsa di Johannesburg.**

## 6. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN: XS0460025041

Common Code: 046002504

WKN DB2E1G

Valorennummer: 124143122

Consegna: Consegna al pagamento

## 7. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Numero totale di Titoli offerti al pubblico ed ammessi alla negoziazione: Fino a 3.000 Titoli. Soltanto per le offerte relative al Mercato UE non esente, l'accettazione dell'acquisto o della sottoscrizione dei Titoli può essere ritirata fino a due giorni lavorativi dopo che è stato depositato l'ammontare dei Titoli da offrire al pubblico.

Periodo dell'Offerta: Dal 1 marzo 2023 (incluso) alle ore 15:00 del 10 marzo 2023 (incluso).

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

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.

Qualsiasi variazione o modifica del Periodo di Offerta sarà comunicata agli investitori mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente] ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)).

Giurisdizione dell'Offerta: Italia e Svizzera

Collocatori ed intermediari finanziari a cui è stato concesso il consenso specifico all'utilizzo del Prospetto di Base per le Offerte non esenti. UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Zurigo, 8001, Svizzera (il "Collocatore")

Offerta non esente Svizzera:	Non Applicabile
Periodo dell'offerta in Svizzera:	Il Periodo di Offerta. Ogni riferimento al "Periodo di Offerta" nel presente documento deve essere inteso come comprensivo del Periodo di Offerta in Svizzera.
Diritto di recesso ai sensi dell'articolo 63(5), dell'Ordinanza sui servizi finanziari (FinSO):	Se durante il Periodo di Offerta in Svizzera scatta l'obbligo di redigere un supplemento al Prospetto di Base ai sensi dell'Articolo 56(5) della Legge Finanziaria (FinSA), gli investitori in Svizzera che hanno già sottoscritto o accettato di acquistare o sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione di tale supplemento al Prospetto di Base hanno il diritto di ritirare le loro sottoscrizioni e accettazioni entro un periodo di due giorni dalla pubblicazione di tale supplemento, indipendentemente dal fatto che il Periodo di Offerta in Svizzera si chiuda prima della scadenza di tale periodo di due giorni.
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 ( <a href="http://www.xmarkets.db.com">www.xmarkets.db.com</a> ). 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, un Titolo. 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 dall'intermediario finanziario di competenza delle loro assegnazioni di 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 3.000 Titoli.  Il numero esatto di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente ( <a href="http://www.xmarkets.db.com">www.xmarkets.db.com</a> ) 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 in Italia Clienti privati (ai sensi del FinSA) in Svizzera

## 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:	UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Zurigo, 8001, Svizzera
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:	1,00 per cento 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 all'abbonato o all'acquirente: Fino allo 1,57 per cento del Prezzo di Emissione

Costi di ingresso ex-ante: Fino allo 1,57 per cento del Prezzo di Emissione

Costi di uscita ex-ante: 1.00 per cento del Prezzo di Emissione

Costi di acquisto: Non Applicabile

Costi di gestione: Non Applicabile

Commissione di Collocamento: 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: Non 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: Non Applicabile

## APPENDICE – NOTA DI SINTESI DELL’EMISSIONE

NOTA DI SINTESI
<b>INTRODUZIONE ED AVVERTIMENTI</b>
<b>Nome e numero identificativo internazionale titoli (ISIN) dei Titoli in oggetto</b>
Emissione di Credit Linked Notes fino ad un valore pari ad Euro 30.000.000, connesse alla British American Tobacco PLC, con scadenza dicembre 2025 (i “ <b>Titoli</b> ”) nell’ambito del suo Programma per l’emissione di Titoli Legati al Credito ( <i>Credit Link Securities</i> )
<b>Identità e dati di contatto dell’emittente, incluso il codice Identificativo dell’Entità Legale (Legal Entity Identifier o LEI)</b>
Deutsche Bank S.p.A. (“ <b>Deutsche Bank AG</b> ” e l’“ <b>Emittente</b> ”) 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].
<b>Identità e dati di contatto dell’offerente, incluso il codice Identificativo dell’Entità Legale (Legal Entity Identifier o LEI)</b>
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Zurigo, 8001, Svizzera (il “ <b>Collocatore</b> ”), con Legal Entity Identifier (LEI): 549300WOIFUSNYH0FL22
<b>Identità e contatti dell’autorità competente per l’approvazione del Prospetto Base</b>
<b>Data di approvazione del Prospetto Base</b>
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 2022. La Nota Informativa sui Titoli è stata approvata dalla CSSF il 6 gennaio 2023.
<b>Avvertenze</b>
La presente sintesi è stata redatta in conformità all’articolo 7 del Regolamento sul Prospetto e la Legge svizzera sui servizi finanziari (“ <b>FINSA</b> ”). 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, nel caso del solo Regolamento Prospetto, 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.  <b>State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere difficile da capire.</b>
<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL’EMITTENTE</b>
<b>Chi è l’Emittente dei Titoli?</b>
<b>Domicilio e forma giuridica, legge in base alla quale opera l’Emittente, e Paese di costituzione</b>
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 7LWTFZYICNSX8D621K86. La Banca ha sede legale a Francoforte sul Meno, in Germania. La sede centrale si trova in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania.
<b>Principali attività dell’Emittente</b>
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);
- Capital Release Unit (CRU); 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 cinque 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, Christiana Riley, 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 2020 e al 31 dicembre 2021 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 2021. Le informazioni finanziarie chiave incluse nelle tabelle seguenti al 30 settembre 2022 e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2021 e al 30 settembre 2022 sono state estratte dalle informazioni finanziarie intermedie consolidate non sottoposte a revisione, redatte al 30 settembre 2022.

<b>Conto Economico</b> (in milioni di Euro)	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 (non revisionato)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021</b>	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre 2021 (non revisionato)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020</b>
Proventi netti da interessi	9,913	11,155	8,232	11,526
Commissioni e fee	7,657	10,934	7,946	9,424

Accantonamento per perdite	875	515	261	1,792
Utili (perdite) netti su attività/passività finanziarie al fair value rilevato tramite il conto economico	2,741	3,045	2,990	2,465
Utili (perdite) prima della tassazione	4,820	3,390	3,308	1,021
Utili (perdite)	3,680	2,510	2,194	624

Bilancio (importi in milioni di euro)	30 settembre 2022 (non revisionato)	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Assets totali	1,498,067	1,323,993	1,325,259
Debito Senior	80,596	81,629	93,391
Debito Subordinato	11,673	8,603	7,352
Prestiti a costo ammortizzato	497,937	471,319	426,995
Depositi	630,766	603,750	568,031
Patrimonio Netto totale	70,915	68,030	62,196
Coefficiente patrimoniale Common Equity Tier 1	13.3 %	13.2 %	13.6 %
Coefficiente di capitale totale (reported / phase-in)	18.1 %	17.8 %	17.8 %
Indice di leva finanziaria (reported / phase-in)	4.3 %	4.9 %	4.8 %

#### 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, le nostre attività sono sostanzialmente influenzate dalle condizioni macroeconomiche e dei mercati finanziari globali. Le prospettive di crescita economica, il contesto dei tassi d'interesse, la pressione inflazionistica, le interruzioni della catena di approvvigionamento, i rischi geopolitici e l'aumento della volatilità dei mercati, il potenziale deterioramento delle relazioni commerciali internazionali e la debolezza delle condizioni economiche globali, regionali e nazionali possono rappresentare sfide significative. Tali rischi riguardano in particolare la pandemia COVID-19 e i suoi impatti in corso, nonché l'azione militare russa su larga scala contro l'Ucraina. Altri rischi riguardano la Cina e l'instabilità politica ed economica dei mercati chiave.

**Business e Strategia:** In passato i nostri risultati operativi e la nostra condizione finanziaria sono stati influenzati negativamente dal difficile 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 e dall'impatto immediato delle nostre decisioni strategiche. Se non riusciamo a migliorare la nostra redditività, potremmo non essere in grado di soddisfare le nostre aspirazioni strategiche 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, 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 o pagamenti sui nostri strumenti di capitale regolamentare o intraprendere altre azioni se non rispettiamo i requisiti normativi.

**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 all'emergere di nuove e crescenti fonti di rischi finanziari e non finanziari. Tra questi, i rischi fisici derivanti da eventi meteorologici estremi, sempre più frequenti e gravi, i 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 Note regolate dal diritto inglese.

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

ISIN: XS0460025041

**Common Code:** 046002504

**WKN:** DB2E1G

**Valorenummer:** 124143056

**SSPA Product Type:** Credit Linked Notes (1400)

(Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch))

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

La valuta specificata dei Titoli è l'Euro ("EUR" e la "Valuta Specificata"). Specificata"). L'importo nominale complessivo dei Titoli è fino a 30.000.000 EUR ed il numero dei Titoli emessi è fino a 3.000.

Il prezzo di emissione è il 100% del Valore Nominale per Titolo (il "Prezzo di Emissione").

Data di Emissione: 17 marzo 2023

Data di Scadenza: 23 dicembre 2025

#### *Diritti connessi ai Titoli*

##### *Diritti connessi ai Titoli*

I Titoli sono legati al merito di credito della British American Tobacco PLC (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 Nominale 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 sospeso 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.

### **Scadenza**

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 rimborso nella Valuta Specificata pari all'Importo Nominale.

Se, in relazione alla Data di Scadenza, è in sospeso la determinazione del verificarsi di un Evento di Credito, il pagamento dell'ammontare (eventuale) del rimborso può essere posticipato. Se l'importo del rimborso 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 rimborso.

### **Rimborso anticipato**

*Rimborso 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 Rimborso dell'Evento di Credito un importo nella Valuta Specificata pari al prodotto del (i) l'Importo Nominale e (ii) il Prezzo di Liquidazione (come descritto più dettagliatamente di seguito). Tale importo sarà probabilmente inferiore all'Importo Nominale (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 rimborso 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.

*Rimborso 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.

#### *Rimborso 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.

#### *Rimborso 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 Nominale, 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 2025 (incluso), (la “**Data di Maturazione della Cedola Finale**”) in ogni caso non aggiustata per alcuna convenzione del giorno lavorativo.

“**Data di Negoziazione**” significa il 10 marzo 2023.

“**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 Data di Emissione (inclusa) alla Data di Maturazione della Cedola Finale (esclusa), e (ii) la Data di Scadenza, 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 Rimborso per Evento di Credito**” significa il secondo giorno lavorativo successivo alla determinazione del Prezzo di Liquidazione.

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

“**Importo Nominale**” significa EUR 10.000 per Titolo.

<p>“ISDA” significa il International Swaps and Derivatives Association, Inc.</p> <p>“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).</p> <p>“Periodo di Esposizione al Credito” significa il periodo compreso tra la Data di Negoziazione (inclusa) ed il 23 dicembre 2025 (incluso).</p> <p>“Tasso Cedolare” significa una percentuale annua determinata dall'Agente di Calcolo l'ultimo giorno del Periodo di Offerta o successivamente, che non sarà inferiore (o uguale) al 3,99% annuo e non superiore (o uguale) al 4,31% annuo.</p>
<p><b>Posizione dei Titoli nella struttura del capitale dell'Emittente in caso di insolvenza</b></p>
<p>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.]</p>
<p><b>Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli</b></p>
<p>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.</p> <p>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).</p> <p>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.</p>
<p><b>Dove saranno negoziati i Titoli?</b></p>
<p>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”).</p>
<p><b>Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Se l'Emittente determina che si è verificato un evento di illegalità o di forza maggiore in relazione ai Titoli, l'Emittente può,</li> </ul>

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 della scadenza prevista.

- 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 3.000 Titoli. Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)) alla Data di Emissione o in prossimità di essa.

**Periodo di Offerta:** Dal 1 marzo 2023 (incluso) fino alle ore 15:00 (ora di Zurigo) del 10 marzo 2023 (incluso). 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.

**Periodo di Offerta in Svizzera:** Dal 1 marzo 2023 (incluso) al 10 marzo 2023 (incluso). A scanso di equivoci, ogni riferimento al "Periodo di Offerta" nel presente documento deve intendersi come comprensivo del Periodo di Offerta in Svizzera.

**Giurisdizioni dell'Offerta:** Italia e Svizzera

**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 e i clienti privati (ai sensi del FinSA) in Svizzera.

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

Fino all' 1,57% del Prezzo di Emissione

Costi di ingresso ex-ante: Fino al 1,57% del Prezzo di Emissione

Costi di uscita ex-ante: Fino al 1,00% del Prezzo di Emissione

### 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 30.000.000 di euro.

#### 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.

