

## CONDIZIONI DEFINITIVE

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

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

Condizioni Definitive datate il 27 dicembre 2024

### DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT

(l'"**Emittente**")

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

Emissione di fino a 5.000 Credit Linked Certificates connesse ad Assicurazioni Generali S.p.A., con scadenza dicembre 2029 (i "**Titoli**")

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

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli ai fini dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, come modificato (il "Regolamento Prospetto"). Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente alla Nota Informativa sui Titoli dell'8 gennaio 2024 ed i relativi supplementi del 28 maggio 2024, 1 agosto 2024, 28 agosto 2024, e 6 novembre 2025 (la "**Nota Informativa sui Titoli**") ed al Documento di Registrazione datato 4 maggio 2023, ed ai relativi supplementi datati 2 agosto 2023, 2 novembre 2023, 7 febbraio 2024, 20 marzo 2024 e 3 maggio 2024 (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 (ed eventuali suoi supplementi) e delle presenti Condizioni Definitive. Una sintesi della singola emissione dei Titoli è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

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

La Nota Informativa sui Titoli scade l'8 gennaio 2025. La nuova nota informativa sui titoli (la “**Nota Informativa sui Titoli 2025**”) sarà valida a partire dall'8 gennaio 2025 e sarà pubblicata sul sito web della Borsa del Lussemburgo e sul sito [www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com). Dopo la scadenza della Nota Informativa sui Titoli, l'offerta dei Titoli continuerà ai sensi della Nota Informativa sui Titoli 2025. I termini e le condizioni dei Titoli della Nota Informativa sui Titoli saranno incorporati per riferimento nella Nota Informativa sui Titoli 2025 e continueranno ad applicarsi ai Titoli.

## PARTE A - TERMINI DEL PRODOTTO

### GENERALE

1. Tipo di Titoli: Certificati negoziati in Unità  
Titoli EuroTLX  
Titoli Richiamabili collegati all'andamento di una singola Entità di Riferimento a tasso fisso, con perdita alla Scadenza.
2. Prezzo di Emissione: EUR 10.000 per Titolo  
Successivamente alla Data di Emissione, ulteriori Titoli potranno essere venduti nei tempi e ai prezzi che l'Emittente potrà scegliere
3. (a) Data di Emissione 31 gennaio 2025  
(b) Data di Negoziazione: 18 dicembre 2024
4. Numero di Certificati Fino a 5.000  
(a) Serie: Fino a 5.000  
(b) Tranche: Fino a 5.000
5. Importo Nominale: EUR 10.000 per Titolo  
Valore Nominale: Importo Nominale
6. Importo minimo di investimento: EUR 100.000
7. Data di Riscatto Prevista: 27 dicembre 2029

### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE CEDOLE

8. Titoli a Tasso Fisso: Applicabile  
(i) Tasso Cedolare: 3.00 per cento all'anno  
(ii) Data di Inizio della Cedola: Data di Emissione  
(iii) Data(e) di Maturazione della Cedola: 20 dicembre di ogni anno dal 20 dicembre 2025 (incluso) al 20 dicembre 2029 (incluso), in ogni caso, non soggetto ad aggiustamenti in base a qualsiasi Convenzione del Giorno Lavorativo.  
(iv) Data(e) di Pagamento della Cedola: 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 (compreso) fino al 20

dicembre 2028 (compreso) e (ii) la Data di Riscatto Programmato, in ogni caso secondo quanto indicato nelle Condizioni del Prodotto, ed a condizione che se una di tali Date di Pagamento della Cedola cadrebbe altrimenti in un giorno che non è un Giorno di Pagamento, tale Data di Pagamento della Cedola sarà posticipata al successivo Giorno di Pagamento.

	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 2029
	(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:	Assicurazioni Generali S.p.A.
	(xi) Obbligazioni di Riferimento:	Obbligazione di Riferimento di tipo Standard: Applicabile Obbligazione di Riferimento di tipo non-standard: Non Applicabile
	Categoria delle Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione:	Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
	Caratteristiche delle Obbligazioni prese a	Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico

	riferimento per la Valutazione:	
(xii)	Livello di Seniority:	Livello Senior
(xiii)	Tutte le Garanzie:	Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
(xiv)	Tipo di Transazione:	Standard European Corporate
(xv)	Eventi di Credito	Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
	Requisito di Default:	Come specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1
	Requisiti di Pagamento:	Come specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1
(xvi)	Obbligazioni:	
	Categoria delle Obbligazioni facenti parte della categoria (presa a riferimento per la valutazione):	Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
	Caratteristiche delle Obbligazioni facenti parte della categoria (presa a riferimento per la valutazione):	Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
(xvii)	Interessi Maturati:	Esclude gli Interessi Maturati
(xviii)	Extension Period Interest:	Applicabile
(xix)	Termini Finanziari dell'Entità di Riferimento:	Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
(xx)	Condizioni Subordinate di Assicurazione Europea:	Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico
(xxi)	Disposizioni aggiuntive per le 2014 Sovereign No Asset Package Delivery Supplement" alle 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (Condizioni del Prodotto 3.13).	Non applicabile
13.	Liquidazione in Contanti:	
(i)	Data di Valutazione:	Singola Data di Valutazione: 70 giorni lavorativi Numero Massimo di Giorni Lavorativi: Applicabile
(ii)	Orario della Valutazione:	Ore 11.00 (a.m.) nel principale mercato di negoziazione delle Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione
(iii)	Metodo della Quotazione:	Offerta

	(iv) Importo della Quotazione:	Come specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1
	(v) Importo Minimo della Quotazione:	Come specificato nelle Condizioni del Prodotto n. 1
	(vi) Concessionari della Quotazione:	Come da Condizioni del Prodotto n. 1
	(vii) Metodo di valutazione:	La più alta
14.	Titoli legati alla Singola Entità di Riferimento:	Applicabile
	(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 Riscatto Finale:	Non Applicabile
18.	Perdita al Momento del Riscatto Finale dei Titoli:	Applicabile
19.	Dettagli relativi ai Titoli a Rate:	Applicabile
20.	Altri termini o condizioni speciali:	Non Applicabile

#### **MISCELLANEA**

21.	Titoli Richiamabili:	Applicabile
	(i) Data(e) di Riscatto Anticipato dell'Emittente:	Ciascuna Data di Pagamento della Cedola nel periodo compreso tra la Data di Pagamento della Cedola relativa alla Data di Maturazione della Cedola prevista per il 20 dicembre 2025 (inclusa) e la Data di Pagamento della Cedola relativa alla Data di Maturazione della Cedola prevista per il 20 dicembre 2028 (inclusa).
	(ii) Requisito dell'Avviso di Riscatto Anticipato dell'Emittente:	5 giorni
	(iii) Percentuale di Richiamo Applicabile:	Non Applicabile
	(iv) Importo di Rimborso del Richiamo:	Importo Nominale
22.	Tasso di sostituzione dell'Importo di Riscatto	Non Applicabile

	Anticipato (Condizioni del Prodotto 4.12):	
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 21 Moorfields, London, EC2Y 9DB, United Kingdom
26.	Agente di Compensazione:	Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A.
27.	Stabilising Manager:	Non Applicabile
28.	Forma dei Titoli:	Titolo globale al Portatore
29.	Ranking:	Preferenziale
30.	Restrizioni alle vendite negli Stati Uniti:	Regulation S
31.	Ulteriori Restrizioni alla Vendita:	Non Applicabile
32.	Destinati ad essere detenuti in modo da consentire l'idoneità dell'Eurosistema:	No

## **INFORMAZIONI DI TERZE PARTI**

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

Firmato per conto dell'Emittente:

Da:

Debitamente autorizzato

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Ammissione alla negoziazione:

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

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

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

EuroTLX Market di Borsa Italiana

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

### 2. Ratings

Ratings

I Titoli non saranno oggetto di rating.

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

Descrizione di eventuali interessi rilevanti per la questione:

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

### 4. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

(i) Motivi dell'offerta:

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

Ricavi netti stimati:

EUR 50,000,000

Spese totali stimate:

EUR 3.000

### 5. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Indicazione del Tasso di Rendimento:

Non applicabile

Descrizione del Tasso di Riferimento sottostante:	Non applicabile
Descrizione dell'Entità di Riferimento sottostante:	<p>Assicurazioni Generali S.p.A. è una compagnia assicurativa globale multi-linea costituita in Italia con sede legale in Piazza Duca degli Abruzzi 2 Trieste, 34132 Italia.</p> <p>Assicurazioni Generali S.p.A. offre assicurazioni e riassicurazioni nei rami vita e danni in tutto il mondo.</p> <p>Assicurazioni Generali S.p.A ha azioni quotate e ammesse alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato di Borsa Italiana (ISIN IT000006072).</p> <p>Ulteriori dettagli su Assicurazioni Generali S.p.A. sono disponibili all'indirizzo: <a href="https://www.generali.com/investors">https://www.generali.com/investors</a>, o qualsiasi altra pagina successiva.</p>

## 6. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN:	XS0462086090
Common Code:	046208609
Valorenummer:	140601021
WKN:	DB2UNT
Consegna:	<p>Consegna al pagamento</p> <p>L'accettazione dell'acquisto o della sottoscrizione dei Titoli può essere ritirata fino a tre giorni lavorativi dopo il deposito dell'ammontare dei Titoli da offrire al pubblico.</p> <p>L'accettazione dell'acquisto o della sottoscrizione dei Titoli può essere ritirata fino a tre giorni lavorativi dopo l'approvazione della Nota Informativa sui Titoli 2025.</p>

## 7. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Numero totale di Titoli offerti al pubblico ed ammessi alla negoziazione:	Fino a 5.000 Titoli.
Periodo dell'Offerta:	<p>Dal 27 dicembre 2024 (incluso) all'28 gennaio 2025 (incluso) (dal 27 dicembre 2024 fino al 3 gennaio 2025 in caso di offerta fuori sede, e dal 27 dicembre 2024 al 16 gennaio 2025 in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza).</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta per qualsiasi motivo.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste superino l'ammontare dell'offerta destinata ai potenziali investitori pari al numero massimo di</p>

	<p>Titoli, l'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta e potrà sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Qualsiasi variazione o modifica del Periodo di Offerta sarà comunicata agli investitori mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p>
Giurisdizione dell'Offerta:	Italia
Collocatori ed intermediari finanziari a cui è stato concesso il consenso specifico all'utilizzo del Prospetto di Base per le Offerte non esenti.	Deutsche Bank S.p.A. (il " <b>Collocatore</b> "), una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano, Italia. Il suo Legal Entity Identifier (LEI) è 529900SS7ZWCX82U3W60.
Offerta non esente in Svizzera:	Non Applicabile
Cancellazione dell'emissione di Titoli:	<p>L'Emittente si riserva il diritto di annullare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo.</p> <p>Qualsiasi decisione in tal senso sarà comunicata agli investitori tramite un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p> <p>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.</p>
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):	<p>Importo minimo della sottoscrizione, dieci Titoli.</p> <p>Nessun ammontare massimo di sottoscrizione per l'investitore.</p>
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e delle modalità di rimborso dell'importo pagato in eccesso dai richiedenti:	Non Applicabile
Dettagli sulle modalità e sui termini di pagamento e consegna dei Titoli:	Gli investitori saranno informati dal Collocatore sulla loro assegnazione dei Titoli e delle relative modalità di regolamento. I Titoli saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente del prezzo netto di offerta.
Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di prelazione, la negoziabilità dei diritti di	Non Applicabile.

sottoscrizione e il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Procedura di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare la negoziazione prima della notifica:

Ogni investitore sarà informato dal Collocatore della propria assegnazione di Titoli dopo la fine del Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.

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

Investitori non qualificati

## 8. COLLOCAMENTO E UNDERWRITING

Nome e indirizzo del/dei coordinatore/i dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta e, per quanto noto all'emittente o all'offerente, dei collocatori nei vari paesi in cui si svolge l'offerta:

Deutsche Bank S.p.A. (il "Collocatore"), società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano, Italia, il cui *Legal Entity Identifier* (LEI) è 529900SS7ZWCX82U3W60).

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

Non Applicabile

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

Non Applicabile

Data dell'Accordo di Sottoscrizione:

Non Applicabile

## 9. COMMISSIONI

Commissioni pagate dall'Emittente al Collocatore:

Applicabile

Commissioni di intermediazione:

Non Applicabile

Commissione di collocamento:

Fino al 2,00 % dell'Importo di Riferimento

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

Non Applicabile

## 10. COSTI

Importo di eventuali costi e tasse specificamente addebitati al sottoscrittore o all'acquirente:

Fino al 2,84 % del Prezzo di Emissione

Costi di ingresso ex-ante:

EUR 284

Costi di uscita ex-ante:

EUR 100

Costi di acquisto:

Non Applicabile

Costi di gestione:

Non Applicabile

- |     |   |  |                 |
|-----|---|--|-----------------|
| 11. | <b>ALTRI MERCATI</b>  | 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. | <b>DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NELL'AREA ECONOMICA EUROPEA (EEA)</b> | Divieto di vendita agli investitori al dettaglio nell'EEA:   | Non Applicabile |
| 13. | <b>DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NEL REGNO UNITO:</b>                  | Divieto di vendita agli investitori al dettaglio nel Regno Unito:  | Applicabile     |
| 14. |   | Dettagli sugli amministratori di benchmark e sulla registrazione ai sensi della EU Benchmark Regulation:   | Non Applicabile |
| 15. | <b>DIVIETO DI OFFERTA A CLIENTI PRIVATI IN SVIZZERA:</b>                                  | Divieto di offerta a clienti privati in Svizzera:  | Applicabile     |

**APPENDICE – NOTA DI SINTESI DELL’EMISSIONE**

<b>NOTA DI SINTESI</b>
<b>INTRODUZIONE ED AVVERTIMENTI</b>
<b>Nome e numero identificativo internazionale titoli (ISIN) dei Titoli in oggetto</b>
Emissione di fino a 5.000 Credit Linked Certificates connessi a Assicurazioni Generali S.p.A. con scadenza dicembre 2029 (i "Titoli"). ISIN: XS0462086090.
<b>Identità e dati di contatto dell'emittente, incluso il codice identificativo dell'Entità Legale (Legal Entity Identifier o LEI)</b>
Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank AG" e l'"Emittente") (con Legal Entity Identifier (LEI) 7LTWFZYICNSX8D621K86), con sede legale in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania (telefono: +49-69-910-00).
<b>Identità e dati di contatto dell'offerente, incluso il codice identificativo dell'Entità Legale (Legal Entity Identifier o LEI)</b>
Deutsche Bank S.p.A. (il "Collocatore"), società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano, Italia. Il suo Legal Entity Identifier (LEI) è 529900SS7ZWCX82U3W60.
<b>Identità e contatti dell'autorità competente per l'approvazione del Prospetto Base</b>
Il Prospetto di Base è stato approvato dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (la "CSSF") in qualità di autorità competente, il cui indirizzo è 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxembourg, numero di telefono (+352) 26 251 - 2601, in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento Prospetto").
<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 dalla CSSF il 4 maggio 2023. La Nota Informativa sui Titoli è stata approvata dalla CSSF l'8 gennaio 2024.
<b>Avvertenze</b>
La presente sintesi è stata redatta in conformità all'Articolo 7 del Regolamento Prospetto ed deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli deve essere basata sulla considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso da parte dell'investitore. Ogni investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito.  Qualora un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto di Base venga presentato in tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale. La responsabilità civile riguarda solo le persone che hanno presentato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo se la nota di sintesi è fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base o se non fornisce, quando letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare se investire nei Titoli.  <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 7LTWFZYICNSX8D621K86. La Banca ha sede legale a Francoforte sul Meno, in Germania. La sede centrale si trova in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania.
<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); e
- Corporate & Other (C&O).

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

Queste operazioni e transazioni includono il lavoro attraverso:

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

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

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

***Principali amministratori e managing directors***

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

***Revisori legali dei conti***

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

**Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?**

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

Le principali informazioni finanziarie incluse nelle tabelle seguenti al 30 settembre 2024 e per i nove mesi conclusi il 30 settembre 2023 e il 30 settembre 2024 sono state estratte dalle informazioni finanziarie consolidate intermedie non sottoposte a revisione e redatte al 30 settembre 2024.

<b>Conto Economico</b> (in milioni di Euro)	<b>Novemese chiuso al 30 settembre 2024 (non revisionato)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (revisionato)</b>	<b>Tre mesi chiusi al 30 settembre 2023 (non revisionato)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (revisionato)</b>

Proventi netti da interessi	9,407	13,602	10,378	13.650
Commissioni e fee	7,675	9,206	7,029	9.838
Accantonamento per perdite	1,410	1,505	1,017	1.226
Utili (perdite) netti su attività/passività finanziarie al fair value rilevato tramite il conto economico	5,123	4,947	3,740	2.999
Utili (perdite) prima della tassazione	4,709	5,678	4,980	5.594
Utili (perdite)	3,168	4,892	3,462	5.659

Bilancio (importi in milioni di euro)	30 settembre 2024 (non revisionato)	31 dicembre 2023 (revisionato, salvo indicazione contraria)	31 dicembre 2022
Assets totali	1,380,092	1,312,331	1.336.788
Debito Senior	N/A	81,685	78.556
Debito Subordinato	N/A	11,163	11.135
Prestiti a costo ammortizzato	471,070	473,705	483.700
Depositi	649,878	622,035	621.456
Patrimonio Netto totale	76,467	74,818	72.328
Coefficiente patrimoniale Common Equity Tier 1	13.8%	13.7%	13.4 %
Coefficiente di capitale totale (reported / phase-in)	18.7%	18.6%	18,4 %
Indice di leva finanziaria (reported / phase- in)	4.6%	4.5%	4,6 %

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

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

**Aspetti macroeconomici, geopolitici e di mercato:** Deutsche Bank è sostanzialmente influenzata dalle condizioni macroeconomiche e dei mercati globali. Le sfide significative possono derivare dal persistere dell'inflazione, dallo scenario dei tassi d'interesse, dalla volatilità di mercato, e dal deterioramento dell'ambiente macroeconomico. Questi rischi potrebbero influenzare negativamente l'ambiente commerciale, portando a un indebolimento dell'attività economica e a una più ampia correzione dei mercati finanziari. Il concretizzarsi di questi rischi potrebbe influire negativamente sui risultati delle operazioni e sulle condizioni finanziarie, così come sui piani strategici e target finanziari di Deutsche Bank. Deutsche Bank adotta misure per gestire questi rischi attraverso le nostre attività di gestione del rischio e di copertura, ma rimaniamo esposti a questi rischi macroeconomici e di mercato.

**Business e Strategia:** Qualora Deutsche Bank non fosse in grado di raggiungere i suoi obiettivi finanziari per il 2025 o subiamo perdite future o una bassa redditività, la condizione finanziaria di Deutsche Bank, i risultati delle operazioni e il prezzo delle azioni

potrebbero essere influenzati in modo sostanziale e negativo, e Deutsche Bank potrebbe non essere in grado di effettuare le distribuzioni di utili previste ai nostri azionisti, o di effettuare il riacquisto di azioni.

**Regolamentazione e vigilanza:** Le riforme prudenziali e l'accresciuto controllo normativo del settore finanziario continuano ad avere un impatto significativo su Deutsche Bank, che può influire negativamente sull'attività di Deutsche Bank e, in caso di non conformità, potrebbe comportare sanzioni nei confronti di Deutsche Bank, compreso il divieto di pagamento dei dividendi, del riacquisto di azioni o di pagamenti sui propri strumenti di capitale regolamentare, o l'aumento dei requisiti di capitale e liquidità.

**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 consentire a Deutsche Bank la conduzione delle sue attività in conformità alle leggi, ai regolamenti e alle relative aspettative di vigilanza applicabili. Deutsche Bank ha identificato la necessità di rafforzare il proprio ambiente e infrastrutture di controllo interno e le autorità di regolamentazione hanno richiesto a Deutsche Bank di operare in tal senso in alcuni ambiti. Deutsche Bank ha intrapreso iniziative per raggiungere questo obiettivo. Se queste iniziative non dovessero avere successo o procedessero troppo lentamente, la reputazione, la posizione regolamentare e la condizione finanziaria di Deutsche Bank potrebbero risentirne in modo sostanziale e la sua capacità di realizzare le ambizioni strategiche di Deutsche Bank potrebbe essere compromessa.

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

**Temi ambientali, sociali e di governance (ESG):** Gli impatti dell'aumento delle temperature globali e i relativi cambiamenti politici, tecnologici e comportamentali necessari per limitare il riscaldamento globale a non più di 1,5°C rispetto ai livelli preindustriali hanno fatto emergere fonti di rischi finanziari e non finanziari. Tra questi, gli impatti dei rischi fisici da eventi meteorologici estremi, ed i rischi di transizione, in quanto i settori ad alta intensità di carbonio devono far fronte a maggiori costi, una potenziale riduzione della domanda e ad un accesso limitato ai finanziamenti. L'emergere più rapido del previsto dei rischi di transizione e/o dei rischi fisici legati al clima, e di altri rischi ambientali, può portare a un aumento delle perdite di credito e di mercato, nonché a interruzioni operative dovute all'impatto sui fornitori e sulle stesse attività di Deutsche Bank.

## INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

### Quali sono le caratteristiche principali sui Titoli?

#### **Type, class and ISIN**

I Titoli sono Certificati regolati dal diritto inglese.

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

ISIN: XS0462086090.

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

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

Data di Emissione: 31 gennaio 2025

Data di Riscatto: 27 dicembre 2029

#### **Diritti connessi ai Titoli**

I Titoli sono legati al merito di credito di Assicurazioni Generali S.p.A. (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 descritto più dettagliatamente di seguito) durante il Periodo di Esposizione al Credito, ad ogni Data di Pagamento della Cedola ciascun possessore di un Titolo (un "Portatore di Titoli") riceverà un importo cedolare nella Valuta Specificata pari al prodotto di (1) l'Importo di Riferimento e (2) il Tasso Cedolare, e applicando poi la Frazione del Conteggio dei Giorni per aggiustare tale importo in modo da riflettere la durata del relativo Periodo Cedolare. Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito nei confronti dell'Entità di Riferimento durante il Periodo di Esposizione al Credito, nessun importo della cedola sarà pagabile in relazione a qualsiasi Data di Pagamento della Cedola che cada nel o dopo il verificarsi dell'Evento di Credito. Se, in relazione a qualsiasi Data di Pagamento della Cedola, la determinazione se si è verificato un Evento di Credito è in sospeso, il pagamento del relativo importo della cedola dovuto per tale Data di Pagamento della Cedola può essere posticipato. Se il pagamento dell'importo della cedola viene posticipato, il Portatore dei Titoli non riceverà alcun importo della cedola o altri pagamenti per compensare tale posticipo.

## **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.

## **Riscatto Finale**

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

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

## **Riscatto anticipato**

### *Riscatto anticipato a seguito del verificarsi di un Evento di Credito*

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

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

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

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

### *Riscatto anticipato in seguito al verificarsi di un Evento di Default*

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

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

### *Riscatto anticipato per illegalità o forza maggiore*

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

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

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

### *Riscatto anticipato per un Evento di Fusione*

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

### *Diritto dell'Emittente di rimborsare i Titoli*

L'Emittente ha un'opzione di rimborso anticipato e pertanto ha il diritto, dando un preavviso non inferiore a un determinato periodo di tempo ai Portatori dei Titoli, a seconda dei casi, di rimborsare tutti i Titoli in circolazione in qualsiasi Data di Rimborso Anticipato dell'Emittente a un Importo di Rimborso pari all'Importo di Riferimento (a seconda dei casi), unitamente a qualsiasi Importo della Cedola maturato come previsto nelle Condizioni del Prodotto. Il rimborso anticipato dei Titoli in tali circostanze può comportare che i Portatori dei Titoli ricevano un rendimento inferiore a quello atteso se i Titoli fossero stati rimborsati al momento del loro riscatto programmato.

### **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 21 Moorfields, Londra, EC2Y 9DB, Regno Unito.

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

“**Data di Maturazione della Cedola**” indica il 20 dicembre di ogni anno dal 20 dicembre 2025 (incluso) al 20 dicembre 2029 (incluso).

“**Data di Negoziazione**” significa il 18 dicembre 2024.

“**Data di Pagamento della Cedola**” indica il giorno che cade due Giorni Lavorativi dopo ciascuna Data di Maturazione della Cedola nel periodo compreso tra la Data di Inizio della Cedola (inclusa) e il 20 dicembre 2028 (incluso) e (ii) la Data di Rimborso Programmata.

**"Data di Riscatto Anticipato dell'Emittente"** indica ciascuna Data di Pagamento delle Cedole nel periodo compreso tra la Data di Pagamento delle Cedole relativa alla Data di Godimento delle Cedole prevista per il 20 dicembre 2025 (inclusa) e la Data di Pagamento delle Cedole relativa alla Data di Godimento delle Cedole prevista per il 20 dicembre 2028 (inclusa).

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

**"Frazione del Conteggio dei Giorni"** 30/360.

**"Importo di Riferimento"** significa EUR 10.000 per Titolo.

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

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

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

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

#### **Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli**

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

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

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

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

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

#### **Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?**

- Un investimento nei Titoli comporta il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi creati dai Titoli alla relativa data di scadenza. In tal caso, gli investitori potrebbero perdere una parte o la totalità del loro investimento nei Titoli. Se viene avviata una procedura fallimentare nei confronti dell'Emittente, per un investitore nei Titoli il ritorno può essere limitato e qualsiasi recupero sarà probabilmente sostanzialmente ritardato. Pertanto, i Portatori dei Titoli potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento.
- Il verificarsi di un Evento di Credito e la designazione di una data di determinazione dell'evento può comportare per un Portatore di Titoli la perdita di una parte, e potenzialmente della totalità, del suo investimento iniziale.
- Un Titolo non rappresenta una rivendicazione nei confronti dell'Entità di Riferimento o rispetto a qualsiasi obbligazione dell'Entità di Riferimento e un Portatore di Titoli non potrà rivalersi sull'Entità di Riferimento in virtù di un Titolo.
- La solvibilità dell'Entità di Riferimento alla Data di Emissione o al momento dell'acquisto dei Titoli non è un'indicazione della probabilità che un Evento di Credito si verifichi in futuro. Un deterioramento della solvibilità dell'Entità di Riferimento influenzerà negativamente il prezzo di negoziazione dei Titoli ed è impossibile prevedere se la solvibilità dell'Entità di Riferimento migliorerà o peggiorerà.
- Se l'Emittente determina che si è verificato un evento di illegalità o di forza maggiore in relazione ai Titoli, l'Emittente può, a sua discrezione e senza alcun obbligo, estinguere anticipatamente i Titoli. Se l'Emittente rimborsa anticipatamente i Titoli, l'importo pagabile dall'Emittente a ciascun Portatore dei Titoli può essere inferiore all'importo che sarebbe stato pagabile se i Titoli fossero stati rimborsati al momento del riscatto previsto.
- Nello svolgimento del proprio ruolo ai sensi dei Titoli, l'Agente di Calcolo non agisce per conto dei Portatori dei Titoli o di qualsiasi altra persona, né accetta alcun obbligo di diligenza o dovere fiduciario nei confronti dei Portatori dei Titoli o di

qualsiasi altra persona. L'Agente di Calcolo intraprenderà le azioni e le misure che riterrà necessarie o appropriate per tutelare i propri interessi senza tener conto delle conseguenze per i Portatori dei Titoli. In casi limitati, l'Agente di Calcolo agirà a sua esclusiva discrezione nell'effettuare calcoli e determinazioni in relazione ai Titoli e, in tali casi, agirà nell'interesse dell'Emittente e non nell'interesse dei Portatori dei Titoli.

- Non è possibile prevedere se e in quale misura possa svilupparsi un mercato secondario dei Titoli o a quale prezzo i Titoli saranno scambiati nel mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. Il fatto che i Titoli possano essere ammessi alla negoziazione sul Mercato EuroTLX di Borsa Italiana S.p.A. non comporta necessariamente una maggiore liquidità rispetto al caso in cui non vi fossero ammessi. La liquidità dei Titoli può essere influenzata anche dalle restrizioni alle offerte e alle vendite dei Titoli in alcune giurisdizioni.

## INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DI TITOLI AL PUBBLICO

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

#### Termini e condizioni generali e calendario previsto dell'offerta

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

**Periodo di Offerta:** Dal 27 dicembre 2024 (incluso) all'28 gennaio 2025 (incluso) (dal 27 dicembre 2024 fino al 3 gennaio 2025 in caso di offerta fuori sede, e dal 27 dicembre 2024 al 16 gennaio 2025 in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza).

**Giurisdizioni dell'Offerta:** Italia

**Prezzo d'Offerta:** Prezzo di Emissione

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

#### Annullamento dell'emissione dei Titoli:

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

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

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

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

Fino al 2,84 % del Prezzo di Emissione

Costi di ingresso ex-ante: EUR 284

Costi di uscita ex-ante: EUR 100

### Perché è stato realizzato il prospetto?

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

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

#### Accordo di sottoscrizione su base di impegno irrevocabile

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

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

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