

*[Di seguito si riporta la traduzione di cortesia in lingua italiana del contenuto dei Final Terms (c.d. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati. Si precisa che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di predisporre la presente traduzione né tantomeno di consegnarla ai potenziali investitori, né trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms redatto ai sensi dell'Articolo 8.5 del Regolamento Prospetti (come di seguito definito), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sugli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base ed in ogni relativo supplemento e documentazione di offerta di seguito individuata.]*

Condizioni Definitive n.1 datate 18 Maggio 2026

## **DEUTSCHE BANK AG**

Emissione fino a 150.000 *Fix to Floating Notes* (che corrispondono al prodotto n. N116 nella *Securities Note*) correlati al 3 *Month EURIBOR*, di 1.000 Euro ciascuna, per un importo nominale aggregato pari a 150.000.000 Euro

(i "Titoli")

nell'ambito del Programma **X-markets** per l'Emissione di *Certificates, Warrants e Notes*

**Prezzo di Emissione:** 100 per cento dell'Importo Nominale per Titolo

**WKN/ISIN:** DH5FUF / XS3324763195

Il presente documento rappresenta le Condizioni Definitive dei Titoli ivi descritti e si compone delle seguenti parti:

**Condizioni Economiche dei Titoli**

**Termini e Condizioni (Condizioni Specifiche dei Titoli)**

**Ulteriori Informazioni relative all'offerta dei Titoli**

**Nota di Sintesi relativa alla specifica emissione**

Le presenti Condizioni Definitive sono state predisposte ai sensi di quanto previsto dall'Articolo 8 (5) del Regolamento Prospetti e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base, che comprende la Nota Informativa sui Titoli datata 18 Maggio 2026 e qualunque successivo supplemento (la "Nota Informativa sui Titoli") ed il Documento di Registrazione datato 5 Maggio 2026, come modificato da qualunque successivo supplemento (il "Documento di Registrazione"), al fine di ottenere tutte le informazioni rilevanti. È possibile ottenere un'informazione completa circa l'Emittente ed i Titoli unicamente attraverso la lettura combinata delle presenti Condizioni Definitive, della Nota Informativa sui Titoli e del Documento di Registrazione.

La Nota Informativa sui Titoli datata 18 Maggio 2026, il Documento di Registrazione datato 5 Maggio 2026, qualunque supplemento al Prospetto di Base o al Documento di Registrazione e le Condizioni

**WKN/ISIN:** DH5FUF / XS3324763195

Definitive sono pubblicati in forma elettronica nel sito web dell'Emittente ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)) conformemente a quanto previsto dall'articolo 21(2)(a) del Regolamento Prospetti.

Inoltre, la Nota Informativa sui Titoli datata 18 Maggio 2026, il Documento di Registrazione datato 5 Maggio 2026 e qualunque supplemento al Prospetto di Base o al Documento di Registrazione saranno disponibili gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente, Deutsche Bank AG, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Francoforte sul Meno, e presso la sua filiale di Milano, in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia.

**Una nota di sintesi della singola emissione è allegata alle Condizioni Definitive.**

I termini non altrimenti definiti qui di seguito avranno il significato attribuito ad essi nelle Condizioni Generali dei Titoli presenti nei Termini e Condizioni.

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

## Condizioni economiche dei Titoli

La seguente descrizione dei Titoli spiega le condizioni economiche dei Titoli e le caratteristiche di questi.

### **Prodotto N116: Fix to Floating Note 2**

La *Fix to Floating Note 2* prevede la protezione del capitale al 100% a scadenza. La protezione del capitale significa che il rimborso a scadenza è previsto per un importo pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che avverrà esclusivamente alla scadenza, non è garantito da terzi, ma è assicurato unicamente dall'Emittente ed è pertanto subordinato alla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento.

Per tutta la durata dell'investimento, gli investitori ricevono Pagamenti delle Cedole nelle rispettive Date di Pagamento della Cedola. La *Fix to Floating Note 2* prevede un Tasso d'Interesse fisso per un determinato numero di Periodi della Cedola. Nei successivi Periodi della Cedola, il Tasso d'Interesse dipende dall'andamento del Sottostante. Il Tasso d'Interesse sarà compreso tra una Cedola Minima e una Cedola Massima.

In cambio dell'accettazione di un limite massimo pari alla Cedola Massima, gli investitori ricevono una Cedola di importo pari alla Cedola Minima, anche se il valore del Sottostante risulta inferiore a tale livello.

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

## Termini e Condizioni

Le "**Condizioni Specifiche dei Titoli** " relative ai Titoli di seguito, con riferimento alla Serie di Titoli Rilevante, completano e definiscono i termini delle Condizioni Generali dei Titoli ai fini di ciascuna Serie di Titoli. Le Condizioni Specifiche dei Titoli insieme alle Condizioni Generali dei Titoli rappresentano i "**Termini e Condizioni**" dei Titoli rilevanti.

|                        |   |
|------------------------|---|
| Tipologia di Titolo    | Note / Fix to Floating Note 2   |
| ISIN                   | XS3324763195  |
| WKN                    | DH5FUF  |
| Common Code            | 332476319   |
| Emittente              | Deutsche Bank AG, Francoforte sul Meno  |
| Numero dei Titoli      | Fino a 150.000 Titoli di EUR 1.000 ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 150.000.000  |
| Prezzo di Emissione    | 100 per cento dell'Importo Nominale (EUR 1.000 per Note)  |
| Data di Emissione      | 26 Giugno 2026  |
| Data di Valorizzazione | 26 Giugno 2026  |
| Importo Nominale       | EUR 1.000 per Note  |
| Agente di Calcolo      | L'Emittente   |
| Sottostante            | Tipo: Tasso di Interesse<br>Nome: Tasso EURIBOR a 3 mesi<br>Fonte di Riferimento: la pagina EURIBOR01 dell'information provider Thomson Reuters                         |
| Liquidazione           | Liquidazione in Contanti  |
| Data di Liquidazione   | 26 Giugno 2032 oppure, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Liquidazione è posticipata al primo giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo. |
| Pagamento della Cedola | Si applica il Pagamento della Cedola.   |

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Importo della Cedola                 | Per ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola pagabile per ciascun Titolo (dell'Importo Nominale) sarà calcolato moltiplicando la Cedola per tale Periodo della Cedola per l'Importo Nominale e moltiplicando ulteriormente il prodotto per la Frazione del Giorno di Calcolo applicata al Periodo della Cedola che termina alla, ma esclusa, tale Data di Pagamento della Cedola.  |
| Cedola                               | 4,00 per cento annuo per ciascun Periodo della Cedola fino e incluso il Periodo della Cedola che termina il 26 Giugno 2028 e, successivamente, il Tasso EURIBOR a 3 mesi alla relativa Data di Determinazione della Cedola, soggetto a un minimo pari alla Cedola Minima e a un massimo pari alla Cedola Massima.   |
| Scadenza Designata                   | 3 mesi  |
| Cedola Massima                       | 4.00 per cento annuo  |
| Cedola Minima                        | 0 per cento annuo   |
| Frazione del Giorno di Calcolo       | Come definita al n. vii del §4(3) delle Condizioni Generali dei Titoli 30E/360.   |
| Periodo della Cedola                 | Il periodo che inizia alla Data di Emissione (inclusa) e termina alla prima Data di Fine Periodo della Cedola (esclusa) e ciascun periodo che inizia a una Data di Fine Periodo della Cedola (inclusa) e termina alla successiva Data di Fine Periodo della Cedola (esclusa).   |
| Periodo della Cedola Rettificato     | Non applicabile   |
| Periodo della Cedola non Rettificato | Applicabile   |
| Data di Determinazione della Cedola  | Il secondo Giorno Lavorativo antecedente l'inizio del relativo Periodo della Cedola.  |
| Data di Pagamento della Cedola       | 26 Settembre 2026 (" <b>Prima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2026 (" <b>Seconda Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2027 (" <b>Terza Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Giugno 2027 (" <b>Quarta Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Settembre 2027 (" <b>Quinta Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2027 (" <b>Sesta Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2028 (" <b>Settima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Giugno 2028 (" <b>Ottava Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Settembre 2028 (" <b>Nona Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2028 (" <b>Decima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2029 (" <b>Undicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Giugno 2029 (" <b>Dodicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Settembre 2029 (" <b>Tredicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2029 (" <b>Quattordicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2030 (" <b>Quindicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), |

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

26 Giugno 2030 ("**Sedicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 26 Settembre 2030 ("**Diciassettesima Data di Pagamento della Cedola**"), 26 Dicembre 2030 ("**Diciottesima Data di Pagamento della Cedola**"), 26 Marzo 2031 ("**Diciannovesima Data di Pagamento della Cedola**"), 26 Giugno 2031 ("**Ventesima Data di Pagamento della Cedola**"), 26 Settembre 2031 ("**Ventunesima Data di Pagamento della Cedola**"), 26 Dicembre 2031 ("**Ventiduesima Data di Pagamento della Cedola**"), 26 Marzo 2032 ("**Ventitreesima Data di Pagamento della Cedola**") oppure, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Pagamento della Cedola è posticipata al primo giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, e la Data di Liquidazione.

Convenzione del Giorno Lavorativo      Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (*Following Business Day Convention*)

Data di Fine Periodo della Cedola      Ciascuno dei seguenti giorni: 26 Settembre 2026 ("**Prima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Dicembre 2026 ("**Seconda Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Marzo 2027 ("**Terza Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Giugno 2027 ("**Quarta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Settembre 2027 ("**Quinta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Dicembre 2027 ("**Sesta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Marzo 2028 ("**Settima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Giugno 2028 ("**Ottava Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Settembre 2028 ("**Nona Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Dicembre 2028 ("**Decima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Marzo 2029 ("**Undicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Giugno 2029 ("**Dodicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Settembre 2029 ("**Tredicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Dicembre 2029 ("**Quattordicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Marzo 2030 ("**Quindicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Giugno 2030 ("**Sedicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Settembre 2030 ("**Diciassettesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Dicembre 2030 ("**Diciottesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Marzo 2031 ("**Diciannovesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Giugno 2031 ("**Ventesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Settembre 2031 ("**Ventunesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Dicembre 2031 ("**Ventiduesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 26 Marzo 2032 ("**Ventitreesima Data di Fine Periodo della Cedola**") e la Data di Liquidazione.

Data di Cessazione della Cedola      La Data di Liquidazione

Tasso EURIBOR a 3 mesi      Il tasso per i depositi in EUR per un periodo pari alla Scadenza Designata che compare sulla pagina Reuters Screen EURIBOR01 (o su qualsiasi Fonte Sostitutiva EURIBOR) alle ore 11:00, ora di Bruxelles, nella relativa Data di Determinazione della Cedola.

Qualora tale tasso non compaia sulla pagina Reuters Screen EURIBOR01 (o su qualsiasi Fonte Sostitutiva EURIBOR come sopra), il Tasso EURIBOR per tale Data di Determinazione della Cedola sarà determinato sulla base dei tassi ai quali le Banche di Riferimento offrono depositi in EUR approssimativamente alle ore 11:00, ora di Bruxelles, in tale Data di Determinazione della Cedola a

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

primarie banche dell'area dell'euro nel mercato interbancario, per un periodo pari alla Scadenza Designata con inizio in tale Data di Determinazione della Cedola e per un importo (un "**Importo Rappresentativo EURIBOR**") rappresentativo di una singola operazione in tale mercato al momento rilevante, assumendo che i calcoli siano effettuati in base al numero effettivo di giorni in tale periodo diviso per 360.

L'Agente di Calcolo richiederà alla sede principale nell'area dell'euro di ciascuna delle Banche di Riferimento di fornire una quotazione del proprio tasso. Se vengono fornite almeno due quotazioni come richiesto, il Tasso EURIBOR per tale Data di Determinazione della Cedola sarà la media aritmetica delle quotazioni. Se vengono fornite meno di due quotazioni, il Tasso EURIBOR per tale Data di Determinazione della Cedola sarà la media aritmetica dei tassi quotati da primarie banche dell'area dell'euro, selezionate dall'Agente di Calcolo, approssimativamente alle ore 11:00, ora di Bruxelles, in tale Data di Determinazione della Cedola per prestiti in EUR a primarie banche europee per un periodo pari alla Scadenza Designata con inizio in tale Data di Determinazione della Cedola e per un Importo Rappresentativo EURIBOR.

Fonte Sostitutiva EURIBOR (a) la pagina di visualizzazione successiva, altra fonte pubblicata, fornitore di informazioni o provider che sia stato ufficialmente designato dallo sponsor della pagina Reuters Screen EURIBOR01; oppure

(b) qualora lo sponsor non abbia ufficialmente designato una pagina di visualizzazione successiva, un'altra fonte pubblicata, servizio o provider (a seconda dei casi), la pagina di visualizzazione successiva, altra fonte pubblicata, servizio o provider, se del caso, designata dal relativo fornitore di informazioni (se diverso dallo sponsor).

Data di Cessazione della Cedola La Data di Liquidazione

### **Definizioni Generali applicabile alle Notes**

Importo di Liquidazione L'Importo Nominale

### **Ulteriori Definizioni Applicabili ai Titoli**

Tipo di Esercizio Stile Europeo

Primo Giorno di Negoziazione in Borsa 3 Luglio 2026

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

|  |   |
|--|---|
| Ultimo Giorno di<br>Negoziazione in<br>Borsa | 21 Giugno 2032  |
| Tipo di<br>Quotazione                        | Quotazione percentuale - Prezzo che esclude gli Interessi Maturati ( <i>Clean Price</i> )   |
| Valuta di<br>Liquidazione                    | EUR   |
| Giorno Lavorativo                            | Un giorno nel quale il sistema <i>real-time gross settlement</i> gestito dall'Eurosystem (o da qualunque sistema sostitutivo) (T2) è aperto per regolare i pagamenti in Euro e nel quale le banche commerciali ed i mercati dei cambi regolano i pagamenti nelle Sedi del Giorno Lavorativo indicate nelle Condizioni Specifiche dei Titoli e nel quale ciascun Agente di Compensazione rilevante regola i pagamenti. Sabato e Domenica non sono considerati Giorni Lavorativi. |
| Sedi del Giorno<br>Lavorativo                | Francoforte sul Meno e Londra   |
| Importo Minimo<br>di Rimborso<br>Dovuto:     | Applicabile   |
| Importo Minimo<br>di Rimborso:               | 100 percento del Prezzo di Emissione  |
| Formato<br>Passività Idonee:                 | Applicabile   |
| Forma dei Titoli                             | Titolo Globale (Global Security) al portatore   |
| Agente di<br>Compensazione                   | Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgio<br><br>Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo   |
| Legge<br>Regolatrice                         | Legge inglese   |

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

## Ulteriori informazioni relative all'offerta dei Titoli

### QUOTAZIONE E NEGOZIAZIONE

Quotazione e negoziazione

Sarà presentata domanda per la quotazione e negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX di Borsa Italiana S.p.A. che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/EU (come modificata).

Non è stata presentata domanda per l'ammissione dei Titoli nel mercato regolamentato di alcuna borsa valori.

Lotto minimo di negoziazione

Un Titolo

Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione

EUR 3.000

### OFFERTA DEI TITOLI

Ammontare di sottoscrizione minimo per l'investitore

Un (1) Titolo

Ammontare di sottoscrizione massimo per l'investitore

Non Applicabile

Periodo di sottoscrizione

Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere fatte tramite il Distributore a partire dal 20 Maggio 2026 (incluso) fino alla "**Data di Chiusura del Mercato Primario**" che ricorre il 23 Giugno 2026 (incluso) (fermo restando eventuali rettifiche) durante l'orario in cui le banche sono generalmente aperte per la propria attività in Italia, escluso il caso di offerta "*fuori sede*" per la quale il periodo di sottoscrizione sarà dal 20 Maggio 2026 (incluso) al 16 Giugno 2026 (incluso), ed escluso il caso di offerta mediante "*tecniche di comunicazione a distanza*" per la quale il periodo di sottoscrizione sarà dal 20 Maggio 2026 (incluso) al 9 Giugno 2026 (incluso).

L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di ridurre il numero di Titoli offerti.

Nel caso in cui, nel corso del periodo di sottoscrizione, le domande di sottoscrizione siano superiori all'importo dell'offerta destinato ai potenziali investitori che è pari all'importo nominale aggregato massimo, l'Emittente potrà concludere anticipatamente il periodo di sottoscrizione e sospendere

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

immediatamente l'accettazione di qualsivoglia ulteriore domanda di sottoscrizione.

Qualsiasi cambiamento o modifica al periodo di sottoscrizione verrà comunicato agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com))

Cancellazione dell'emissione dei Titoli

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

Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)).

Ai fini di chiarezza, ove vi siano domande di sottoscrizione da parte di potenziali investitori e l'Emittente eserciti tale diritto, ciascuno di tali investitori potenziali non avrà diritto alla sottoscrizione o altrimenti all'acquisto di alcun Titolo.

Chiusura anticipata del periodo di sottoscrizione dei Titoli

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

Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com))

Condizioni a cui l'offerta è soggetta

Le offerte dei Titoli sono condizionate e soggette all'ammissione alla negoziazione sul mercato EuroTLX entro cinque giorni lavorativi successivi alla Data di Emissione. In caso contrario, l'offerta sarà considerata ritirata e l'emissione annullata.

L'Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (se presente) dei Titoli sulle relative borse valori per l'intera durata dei Titoli. I Titoli possono essere sospesi dalla negoziazione e/o revocati dalla quotazione in qualsiasi momento in conformità alle norme e regolamenti applicabili delle relative borse valori.

Descrizione del processo di sottoscrizione:

La sottoscrizione di Titoli può essere effettuata in Italia presso tutte le sedi del Distributore.

Le domande di sottoscrizione dovranno essere effettuate in conformità alle procedure normalmente seguite dal Distributore, che saranno rese note agli investitori dal medesimo Distributore.

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

I richiedenti che non abbiano un rapporto cliente con

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

il Distributore presso il quale viene presentato il modulo di accettazione potrebbero essere tenuti ad aprire un conto corrente o a effettuare un deposito temporaneo infruttifero di un importo pari al controvalore dei Titoli richiesti, calcolato sulla base del Prezzo di Emissione dei Titoli. Nel caso in cui i Titoli non vengano assegnati o vengano assegnati solo parzialmente, l'importo totale versato come deposito temporaneo, o qualsiasi differenza rispetto al controvalore dei Titoli assegnati, sarà rimborsato al richiedente senza oneri entro la Data di Emissione.

Le richieste ricevute dal Distributore prima dell'inizio del Periodo di Offerta o dopo la data di chiusura del Periodo di Offerta saranno considerate come non ricevute e saranno nulle.

UniCredit S.p.A., in qualità di Distributore, offre un servizio informativo che fornirà informazioni su base continuativa in relazione ai Titoli.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori:

Non applicabile.

Dettagli relativi al metodo e alle limitazioni temporali per il pagamento e la consegna dei Titoli:

I Titoli possono essere sottoscritti in un importo minimo corrispondente all'Importo Nominale. Non vi è alcun importo massimo di sottoscrizione dei Titoli applicabile a ciascun investitore entro l'importo nominale complessivo.

Il regolamento e la consegna dei Titoli tra l'Emittente e il Distributore saranno eseguiti tramite l'Emittente e il Direttore del Consorzio di Collocamento.

I Titoli verranno emessi alla Data di Emissione e saranno consegnati alla Data di Valorizzazione a fronte del pagamento del prezzo di sottoscrizione netto all'Emittente.

Metodo e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta

L'Emittente determina, in accordo con il Distributore ed il Direttore del Consorzio di Collocamento, la quantità finale dei Titoli da emettere (che dipende dal risultato dell'offerta), fino ad un limite di 150.000 Titoli.

Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato nel sito internet dell'Emittente ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)) nella o in prossimità della Data di Emissione.

I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione dall'Emittente successivamente al periodo di sottoscrizione e prima della Data di Emissione.

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

|  |   |
|--|---|
| Procedura per l'esercizio di diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati                       | Non applicabile   |
| Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i Titoli ed eventuale esclusiva destinazione di lotti a certi paesi  | Investitori qualificati secondo la definizione di cui al Regolamento Prospetti e investitori non qualificati.<br><br>In Italia, può essere effettuata l'Offerta nei confronti dei soggetti che rispettano tutti gli altri requisiti richiesti per l'investimento come indicati nella Nota Informativa ( <i>Securities Note</i> ) sui Titoli o diversamente determinati dall'Emittente e/o dagli intermediari finanziari rilevanti. Le offerte in altri paesi dello SEE possono essere fatte solo in virtù di un'esenzione dall'obbligo di pubblicazione del prospetto, ai sensi del Regolamento Prospetti.  |
| Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare la negoziazione prima della comunicazione: | Il Distributore comunicherà a ciascun investitore l'assegnazione dei Titoli a lui spettante alla fine del periodo di sottoscrizione e prima della Data di Emissione.<br><br>Non può essere effettuata alcuna negoziazione dei Titoli prima della Data di Emissione.<br><br>Nel caso in cui l'importo totale dei Titoli richiesti per la sottoscrizione superi l'importo nominale complessivo (eventualmente aumentato), l'Emittente chiuderà anticipatamente il periodo di sottoscrizione, previa comunicazione agli investitori che sarà pubblicata sul sito web dell'Emittente e tramite il Distributore. |
| Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei distributori dei vari paesi ove l'offerta avrà luogo.  | UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti 3, Tower A, 20154 Milano, Italia (il " <b>Distributore</b> ").<br><br>Deutsche Bank S.p.A. agirà come <i>lead manager</i> (Responsabile del Collocamento come definito ai sensi dell'articolo 93-bis del Testo Unico Finanziario) (il " <b>Responsabile del Collocamento</b> ").<br><br>UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, Piazza Gae Aulenti 4, Tower C, 20154 Milano, Italia, agirà in qualità di " <i>Direttore del Consorzi di Collocamento</i> ".   |
| Autorizzazione all'utilizzo del Prospetto  | L'Emittente autorizza il seguente intermediario finanziario all'utilizzo del Prospetto (autorizzazione individuale): UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti 3, Tower A, 20154 Milano, Italia, e UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, Piazza Gae Aulenti 4, Tower C, 20154 Milano, Italia, che agiscono come " <i>Direttore del Consorzio di Collocamento</i> ".<br><br>Viene concessa in relazione all'Italia l'autorizzazione individuale per la rivendita successiva e il   |

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

collocamento finale dei Titoli da parte degli intermediari finanziari.

Gli intermediari finanziari potranno procedere alla rivendita successiva o il collocamento finale dei Titoli durante il periodo compreso tra il 20 Maggio 2026 (incluso) e il 23 Giugno 2026 (incluso) fintantoché il presente Prospetto sia valido conformemente a quanto previsto dall'Articolo 12 del Regolamento Prospetti.

## COMMISSIONI

Commissioni pagate dall'Emittente al distributore

Commissioni Trailer

Non applicabile

Commissione di Collocamento

2,25 per cento del Prezzo di Emissione

Commissioni addebitate ai Portatori dei Titoli da parte dell'Emittente dopo l'emissione

Non applicabile

Commissioni di Mandato

Il Direttore del Consorzio di Collocamento percepirà una commissione, che rappresenta la sua remunerazione, pari allo 0,40 per cento *upfront* inclusa nel Prezzo di Emissione.

## COSTI/COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE

Importo di eventuali spese e imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:

Costi di entrata *ex ante*: 4,20 per cento

Questi costi riflettono tutte le attività svolte per dirigere, creare, sviluppare, emettere e collocare il prodotto, inclusi i costi per il servizio informativo dedicato descritto nel paragrafo "Descrizione del processo di adesione" sopra, e includono la Commissione di Collocamento, la Commissione di Mandato e altri costi pari al 1,55 per cento del Prezzo di Emissione.

Costi di uscita *ex ante*: 0,50 per cento

Costi di gestione *ex ante* su base annua: 0

Altre spese e tasse: nessuna

Determinazione del prezzo da parte dell'Emittente

Sia il Prezzo di Emissione Iniziale del *Fix to Floating Note* sia i prezzi bid e ask quotati dall'Emittente durante il suo periodo di validità si basano sui modelli di prezzo interni dell'Emittente. Di conseguenza, a differenza di una contrattazione sulla borsa valori, ad esempio per le azioni, i prezzi quotati durante il

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

periodo non sono basati sulla domanda e sull'offerta. I prezzi in particolare contengono un margine che l'Emittente determina a propria discrezione e che può coprire, oltre ai proventi dell'Emittente, i costi di strutturazione, il *market making* e il regolamento della *Fix to Floating Note*, eventuali costi sulle vendite (spese di distribuzione) e di altro tipo applicabili.

Commissione di distribuzione

Commissione di collocamento: 2,25 per cento del Prezzo di Emissione. L'Emittente pagherà la commissione di collocamento dai proventi dell'emissione come commissione di distribuzione una tantum alla banca che ha venduto il *Fix to Floating Note* al cliente (banca principale) o concederà a quest'ultimo uno sconto corrispondente dal Prezzo di Emissione Iniziale.

## **RATING DEI TITOLI**

### **RATING**

I titoli non hanno *rating*

### **INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE**

Interessi delle persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione

UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano (il Direttore del Consorzio di Collocamento) e UniCredit S.p.A. (il Distributore), si trovano direttamente o indirettamente in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori in quanto fanno parte dello stesso gruppo bancario (Gruppo Bancario UniCredit) e hanno un interesse economico nella distribuzione dei Titoli. In particolare, il Direttore del Consorzio di Collocamento agisce anche come strutturatore e, anche tramite la sua sede centrale, come controparte dell'accordo di copertura stipulato dall'Emittente e, come menzionato, percepirà la Commissione di Mandato.

Il Distributore riceverà la Commissione di Collocamento.

In relazione alla quotazione e all'ammissione alla negoziazione sull'EuroTLX, vi è anche una posizione di conflitto di interessi in quanto il Distributore agirà come *liquidity provider*, fornendo prezzi bid/ask per i Titoli a beneficio dei detentori dei Titoli.

Potenziati conflitti di interesse possono esistere tra l'Emittente, che agisce anche come Agente di Calcolo e Responsabile del Collocamento, il Distributore, il Direttore del Consorzio di Collocamento o le loro affiliate (che potrebbero avere interessi in operazioni su derivati relativi al Sottostante che potrebbero, pur non essendo finalizzati a tale scopo, influire

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

negativamente sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore dei Titoli) e i detentori dei Titoli.

Il Distributore, il Direttore del Consorzio di Collocamento e le loro affiliate potrebbe aver effettuato, e potrebbe in futuro effettuare, operazioni di copertura in relazione al Sottostante.

#### **Ulteriori informazioni relative al Sottostante**

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

#### **Ulteriori Informazioni Pubblicate dall'Emittente**

L'Emittente non fornisce alcuna ulteriore informazione riguardo al Sottostante.

#### **Informazioni Specifiche del Paese:**

##### **Italia**

Agente in Italia

In Italia, l'Agente sarà Deutsche Bank S.p.A.. L'Agente agirà attraverso la sua sede principale a Milano che alla Data di Emissione si trova in Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milano, Italia.

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

| <b>Sezione A – Introduzione contenente avvertenze</b>  |   |
|--|---|
| <b>Avvertenza</b>  |   |
| a)   | La nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto.  |
| b)   | Ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte degli investitori dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso.   |
| c)   | Gli investitori potrebbero perdere tutto (perdita integrale) o parte del capitale investito.  |
| d)   | Qualora sia intrapresa un'azione legale dinnanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto, inclusi i supplementi, nonché delle Condizioni Definitive, prima dell'inizio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale.   |
| e)   | Sono responsabili civilmente unicamente coloro i quali hanno predisposto e distribuito la nota di sintesi, inclusa qualunque traduzione di questa, ma, solo laddove la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, ovvero laddove non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, le informazioni chiave finalizzate ad aiutare gli investitori a decidere se procedere all'investimento in tali titoli. |
| f)   | Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da capire.   |
| <b>Informazioni introduttive</b>   |   |
| <b>Nome e numero identificativo dei titoli internazionale</b>  |   |
| Le <i>Notes</i> (i "Titoli") offerti ai sensi del presente Prospetto hanno i seguenti numeri identificativi dei titoli:<br>ISIN: XS3324763195  |   |
| <b>Contatti dell'emittente</b>   |   |
| L'Emittente (Legal Entity Identifier (LEI) 7LWTFZYICNSX8D621K86) ha la sede legale in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale Tedesca (telefono: +49-69-910-00).  |   |
| <b>Approvazione del prospetto; autorità competente</b>   |   |
| Il Prospetto comprende una Nota Informativa dei Titoli e un Documento di Registrazione<br>La Nota Informativa sui Titoli è stata approvata dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF")</i> il 18 Maggio 2026.<br>Il Documento di Registrazione è stato approvato dalla CSSF il 5 Maggio 2026.<br>L'indirizzo operativo della CSSF è: 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Lussemburgo (telefono: +352 (0)26 251-1). |   |

| <b>Sezione B – Informazioni chiave sull'Emittente</b>   |  |
|---|--|
| <b>Chi è l'emittente dei Titoli?</b>  |  |
| <b>Domicilio e forma giuridica, legge ai sensi della quale l'Emittente opera 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 pertanto opera ai sensi del diritto tedesco. Il codice LEI (Legal Entity Identifier) di Deutsche Bank è 7LWTFZYICNSX8D621K86. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, Germania. La direzione generale è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania.   |  |
| <b>Attività principali dell'emittente</b>   |  |
| Gli obiettivi di Deutsche Bank, così come descritti nello Statuto, includono lo svolgimento di tutte le tipologie di attività bancaria, la fornitura di servizi finanziari e di altro tipo nonché la promozione delle relazioni economiche internazionali. La Banca può realizzare tali obiettivi direttamente o attraverso le proprie controllate o affiliate. Entro i limiti consentiti dalla legge, la Banca può svolgere qualsiasi attività e porre in essere qualsivoglia azione che appaiano in grado di promuovere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquisire e vendere proprietà immobiliari, stabilire filiali in Germania o all'estero, acquisire, amministrare e disporre di partecipazioni in altre imprese e concludere accordi commerciali. Deutsche Bank è organizzata nelle seguenti divisioni di business: <i>Private Bank</i> ; <i>Asset Management</i> ; <i>Corporate Bank</i> ; <i>Investment Bank</i> ; e <i>Corporate &amp; Other</i> . In aggiunta, Deutsche Bank ha una struttura organizzativa a livello locale e regionale per facilitare un'attuazione coerente delle strategie globali. La Banca ha in essere operazioni o negoziazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Tali operazioni e negoziazioni sono effettuate tramite: controllate e succursali; uffici di rappresentanza; e uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela. |  |
| <b>Principali azionisti dell'emittente, inclusi i casi di diretta o indiretta proprietà o controllo e da parte di quali soggetti</b>  |  |
| Deutsche Bank non è direttamente o indirettamente partecipata a maggioranza o controllata da un'altra società, da un governo o da un'altra persona fisica o giuridica, disgiuntamente o congiuntamente. Ai sensi della legge tedesca e dello Statuto di Deutsche Bank, qualora la Banca dovesse in qualsiasi momento avere degli azionisti di maggioranza, non potrà concedere loro diritti di voto diversi da quelli degli altri azionisti.  |  |
| Deutsche Bank non è a conoscenza dell'esistenza di accordi che possano, in una data successiva, risultare in un cambio di controllo della società. La Legge Tedesca sulla Negoziazione dei Titoli ( <i>Wertpapierhandelsgesetz</i> ) richiede agli investitori in società quotate i cui investimenti raggiungano determinate soglie, di comunicare sia alla società quotata sia all'Autorità Federale di Supervisione Finanziaria Tedesca ( <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> ) tale cambiamento entro quattro giorni di apertura dei mercati finanziari. La soglia minima per la comunicazione è del 3% delle azioni con diritto di voto della società quotata. Per quanto a conoscenza della Banca, vi sono solo tre azionisti che detengono più del 3% delle azioni di Deutsche Bank o ai quali è attribuito più del 3% dei diritti di voto, e nessuno di tali azionisti detiene più del 10% delle azioni o dei diritti di voto di Deutsche Bank.   |  |
| <b>Principali managing director</b>   |  |
| I principali managing director dell'Emittente sono membri del Comitato Esecutivo dell'emittente e sono: Christian Sewing, James von Moltke, Raja Akram, Fabrizio Campelli, Marcus Chromik, Marie-Jeanne Deverdun, Stefan Hoops, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Laura Padovani, Claudio de Sanctis e Rebecca Short.  |  |
| <b>Revisori dei conti dell'emittente</b>  |  |
| A partire dal 1° gennaio 2020, EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") è stata nominata revisore dei conti di Deutsche Bank. EY è membro della camera dei dottori commercialisti tedeschi ( <i>Wirtschaftsprüfer-kammer</i> ).  |  |
| <b>Quali sono i principali dati finanziari relativi all'emittente?</b>  |  |
| I principali dati finanziari contenuti nelle tabelle seguenti relativi agli esercizi conclusi il 31 Dicembre 2024 e il 31 Dicembre 2025 sono stati estratti o derivati dai bilanci consolidati di Deutsche Bank relativi all'esercizio finanziario 2025 sottoposti a revisione predisposti in conformità agli IFRS  |  |

WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195

Accounting Standards pubblicati dal International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea ("EU") ("IFRS") e alle ulteriori disposizioni del diritto commerciale tedesco ai sensi del § 315e (1) del Codice di Commercio tedesco (Handelsgesetzbuch, "HGB"). I bilanci consolidati certificati di Deutsche Bank per gli esercizi chiusi al 31 Dicembre 2024 e al 31 Dicembre 2025 sono stati preparati in conformità con gli IFRS e con i requisiti aggiuntivi stabiliti dal diritto commerciale tedesco ai sensi dell'art. 315e (1) del HGB.

Le principali informazioni finanziarie incluse nelle tabelle sottostanti alla data del 31 Marzo 2026 e per i tre mesi chiusi il 31 Marzo 2025 e il 31 Marzo 2026 sono state estratte dalle informazioni finanziarie consolidate intermedie non certificate per i tre mesi chiusi il 31 Marzo 2026, predisposte sulla base dei criteri applicabili di rilevazione, valutazione e consolidamento previsti dagli IFRS.

Qualora le informazioni finanziarie nelle tabelle che seguono siano contrassegnate come "sottoposto a revisione", esse sono state estratte dai bilanci consolidati certificati di Deutsche Bank sopra menzionati. L'indicazione "non sottoposto a revisione" viene utilizzata per segnalare che le informazioni finanziarie nelle tabelle che seguono non sono state estratte dai bilanci consolidati certificati di Deutsche Bank sopra menzionati, ma sono state estratte o desunte dalle informazioni finanziarie consolidate intermedie non certificate di Deutsche Bank sopra menzionate, dalle scritture contabili di Deutsche Bank o dal reporting gestionale, oppure sono state calcolate sulla base delle informazioni finanziarie tratte dalle suddette fonti.

| <b>Conto Economico<br/>(in milioni di Euro)</b>   | <b>Esercizio concluso il<br/>31 Dicembre<br/>2025<br/>(sottoposto<br/>a revisione)</b> | <b>Esercizio concluso il<br/>31 Dicembre<br/>2024<br/>(sottoposto<br/>a revisione)</b> | <b>Trimestre concluso il<br/>31 Marzo<br/>2026<br/>(non<br/>sottoposto a<br/>revisione)</b> | <b>Trimestre concluso il<br/>31 Marzo<br/>2025<br/>(non<br/>sottoposto a<br/>revisione)</b> |
|---|--|--|---|---|
| Interessi attivi netti  | 15.691   | 13.065   | 4.204   | 3.670   |
| Reddito netto da commissioni e oneri  | 10.891   | 10.372   | 2.805   | 2.752   |
| Accantonamento per perdite su crediti   | 1.707  | 1.830  | 519   | 471   |
| Utili (perdite) su attività/passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 5.160  | 5.987  | 1.732   | 1.837   |
| Utile (perdita) ante imposte sul reddito  | 9.731  | 5.291  | 3.041   | 2.837   |
| Utile (perdita)   | 7.139  | 3.505  | 2.174   | 2.012   |

| <b>Stato patrimoniale<br/>(importi in milioni di Euro, salvo indicato diversamente)</b>   | <b>31 Dicembre<br/>2025<br/>(sottoposto a<br/>revisione salvo<br/>indicato<br/>diversamente)</b> | <b>31 Dicembre<br/>2024<br/>(sottoposto a<br/>revisione salvo<br/>indicato<br/>diversamente)</b> | <b>31 Marzo 2026<br/>(non<br/>sottoposto a<br/>revisione)</b> |
|---|--|--|---|
| Totale attivo   | 1.435.067  | 1.387.177  | 1.483.027   |
| Debito senior (obbligazioni e notes) (non sottoposto a revisione)   | 80.201   | 82.611   | N/A   |
| Debito subordinato (obbligazioni e notes) (non sottoposto a revisione)  | 8.212  | 11.626   | N/A   |
| Prestiti a costo ammortizzato   | 472.620  | 478.921  | 479.725   |
| Depositi  | 691.828  | 666.261  | 686.658   |
| Totale patrimonio netto   | 80.203   | 79.432   | 79.646  |
| Common Equity Tier 1 capital ratio (non sottoposto a revisione)(indicato come percentuale degli attivi ponderati in base ai rischi) | 14,2 %   | 13,8 %   | 13,8 %  |
| Total capital ratio (indicato come percentuale degli attivi ponderati in base ai rischi)  | 19,5 %   | 19,2 %   | 18,7 %  |
| Indice di leva finanziaria (non sottoposto a revisione)   | 4,6 %  | 4,6 %  | 4,4 %   |

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

L'Emittente è esposto ai seguenti principali rischi:

**Ambiente Macroeconomico, Geopolitico e di Mercato:** Deutsche Bank è significativamente influenzata dalle condizioni macroeconomiche, geopolitiche e di mercato globali. Sfide significative possono sorgere dalle tensioni commerciali globali in evoluzione, dall'instabilità politica, dalla deteriorazione delle attività, dalla volatilità del mercato e da un deterioramento dell'ambiente macroeconomico. Questi rischi potrebbero influenzare negativamente l'ambiente commerciale, portando a un'attività economica più debole e a una correzione più ampia nei mercati finanziari. La materializzazione di questi rischi potrebbe influenzare negativamente i risultati operativi e la condizione finanziaria di Deutsche Bank, così come la capacità di Deutsche Bank di raggiungere i propri obiettivi strategici ed i propri obiettivi finanziari. Deutsche Bank adotta misure per gestire questi rischi attraverso le sue attività di gestione del rischio e di copertura, ma rimane esposta a questi rischi macroeconomici e di mercato.

**Strategia e Business:** Qualora Deutsche Bank non fosse in grado di raggiungere i propri obiettivi finanziari per il 2028 a causa di un significativo deterioramento del contesto macroeconomico globale, di un cambiamento sfavorevole della fiducia del mercato nel settore bancario e/o del comportamento della clientela, Deutsche Bank potrebbe subire perdite inattese o registrare una redditività inferiore a quella pianificata. Ciò potrebbe determinare un'erosione della base di capitale o di liquidità di Deutsche Bank, che potrebbe incidere negativamente sulla sua capacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività durante periodi di tensione di liquidità, sia di mercato sia specifica dell'intermediario. Questo potrebbe incidere in misura significativa sul modello di business di Deutsche Bank, sui risultati operativi e sulla sua capacità di effettuare le distribuzioni di cassa e i riacquisti di azioni desiderati.

**Regolamentazione e Supervisione:** Le riforme prudenziali e il rafforzamento della vigilanza regolamentare che interessano il settore finanziario continuano ad avere un impatto significativo su Deutsche Bank, il che potrebbe incidere negativamente sulla sua attività e, in caso di mancato rispetto della normativa applicabile, potrebbe comportare l'irrogazione di sanzioni regolamentari nei confronti di Deutsche Bank, incluse eventuali proibizioni per Deutsche Bank di effettuare pagamenti di dividendi, riacquisti di azioni o pagamenti sui propri strumenti di capitale regolamentare, oppure un incremento dei requisiti patrimoniali e di liquidità regolamentari. Le modifiche regolamentari possono incidere sulle modalità di

WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195

finanziamento delle principali società controllate, con possibili ripercussioni sul modo in cui le attività vengono gestite e con effetti negativi sui risultati. I provvedimenti regolamentari possono inoltre richiedere a Deutsche Bank di modificare il proprio modello di business o comportare che alcune attività diventino non più economicamente sostenibili.

**Ambiente di Controllo Interno:** Un solido ed efficace sistema di controlli interni e un'adeguata infrastruttura (comprendente persone, politiche e procedure, controlli, attività di verifica, sistemi informatici e dati) sono necessari per garantire che Deutsche Bank svolga la propria attività ed esegua i propri processi in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili, nonché alle aspettative di vigilanza ad essi associate. Sebbene Deutsche Bank si adoperi per migliorare l'efficacia del proprio sistema di controlli interni, in linea con i requisiti normativi aggiornati e al fine di colmare le lacune individuate da Deutsche Bank e/o dalle autorità di vigilanza e dai monitor, qualora i progressi fossero più lenti del previsto o Deutsche Bank non riuscisse a conseguire miglioramenti duraturi, la reputazione, la posizione regolamentare e i risultati finanziari di Deutsche Bank potrebbero risentirne negativamente.

**Tecnologia, Dati e Innovazione:** La rapidità dell'innovazione in aree quali l'intelligenza artificiale (IA) e l'ingresso di nuovi operatori sul mercato può aumentare la concorrenza, incidere in modo dirompente sulle attività di Deutsche Bank e incrementare i costi di investimento. L'IA ha il potenziale di amplificare i fattori di rischio esistenti in vari ambiti. L'emergere di soluzioni di IA "agentica", in grado cioè di agire in modo autonomo, può consentire un processo decisionale autonomo all'interno dei processi operativi, aumentando la probabilità di errori non rilevati. Se Deutsche Bank non affronta adeguatamente questi rischi emergenti, potrebbe trovarsi ad affrontare problematiche di conformità, inefficienze operative e potenziali perdite, oltre a rischi reputazionali che potrebbero indebolire la fiducia del mercato nella capacità di Deutsche Bank di utilizzare l'IA in modo responsabile.

**Contenzioso, Applicazione delle Disposizioni Regolamentari, Indagini e Istruttorie Fiscali:** Deutsche Bank opera in un contesto molto, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che potenzialmente espongono Deutsche Bank a responsabilità ed altri costi, il cui importo può essere rilevante e difficile da stimare, così come a sanzioni legali e regolamentari e a danni reputazionali

**Cambiamento Climatico e Questioni Relative a Ambientali, Sociali e di Governance (ESG):** Gli impatti dell'aumento delle temperature globali, il degradamento della natura e i cambiamenti associati di natura politica, tecnologica e di comportamento necessari a limitare il riscaldamento globale a non più di 1,5 °C sopra i livelli pre-industriali hanno portato a emergenti fonti di rischi finanziari e non finanziari. Questi includono i rischi fisici derivanti da eventi meteorologici estremi e il rischio cui le istituzioni finanziarie sono esposte a seguito del maggior livello di scrutinio da parte di governi, autorità di vigilanza, azionisti e altri soggetti. L'emergere di standard normativi e/o di informativa ESG significativamente divergenti (e talvolta in conflitto tra loro) tra le diverse giurisdizioni potrebbe comportare costi più elevati, inclusi i costi di conformità, e maggiori rischi di mancato rispetto dei relativi requisiti normativi in ciascuna giurisdizione.

**Altri rischi:** Le politiche, le procedure e i metodi di gestione del rischio di Deutsche Bank lasciano Deutsche Bank esposta a rischi non identificati o imprevisi, che potrebbero portare a perdite significative.

## Sezione C – Informazioni chiave relative ai titoli

### Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

#### Tipo di Titolo

I Titoli sono *Notes*

#### Classe di Titoli

I Titoli saranno rappresentati da un certificato globale (il "**Certificato Globale**"). Non verrà emesso alcun Titolo definitivo. I Titoli saranno emessi al portatore.

#### Numero/i identificativi/o dei Titoli

ISIN: XS3324763195 / WKN: DH5FUF

#### Legge cui sono soggetti i Titoli

I Titoli saranno regolati ai sensi del diritto inglese. La costituzione dei Titoli potrà essere disciplinata dalle leggi della giurisdizione dell'Agente di Compensazione.

#### Limitazioni alla libera trasferibilità dei valori mobiliari

Ciascun Titolo è trasferibile in conformità alle leggi applicabili e a qualunque norma e procedura al momento in vigore di qualunque Agente di Compensazione sui cui libri viene registrato il trasferimento di detto Titolo.

#### Status dei Titoli

I Titoli costituiscono obbligazioni dirette privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente e hanno il medesimo grado (*pari passu*) tra loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente, fatte tuttavia salve le cause di prelazione conferite per legge a certe obbligazioni privilegiate non garantite e non subordinate in caso di Misure di Risoluzione imposte all'Emittente o in caso di scioglimento, liquidazione, insolvenza, concordato o altri procedimenti per evitare l'insolvenza dell'Emittente o nei confronti dell'Emittente.

#### Ordine di preferenza dei Titoli

L'ordine dei debiti dell'Emittente in caso di insolvenza o qualora vengano imposte delle Misure di Risoluzione, come il bail-in, vien determinato in base al diritto tedesco. I Titoli costituiscono obbligazioni dirette privilegiate non garantite e non subordinate che avrebbero un grado superiore al capitale di vigilanza dell'Emittente, il debito subordinato e le obbligazioni non privilegiate, non garantite e non subordinate. Le obbligazioni che derivano dai Titoli hanno il medesimo grado (*pari passu*) con le altre obbligazioni dirette privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente, inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo, i derivati, i prodotti strutturati e i depositi non soggetti a protezione. Le obbligazioni derivanti dai Titoli hanno un grado inferiore alle obbligazioni protette nelle Procedure di Insolvenza e escluse nelle Misure di Risoluzione, come certi depositi protetti. Conformemente al § 46f(5) della Legge Bancaria Tedesca (Kreditwesengesetz, "**KWG**"), le obbligazioni derivanti da tali 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 disposizione successiva, incluse le passività idonee ai sensi degli Articoli 72a e 72b(2) CRR.

#### Diritti attribuiti ai Titoli

I Titoli attribuiscono ai detentori dei medesimi, al rimborso o al momento del loro esercizio, salvo il caso di una perdita totale, un diritto al pagamento di un importo in denaro. I Titoli inoltre conferiscono ai detentori il diritto al pagamento di una cedola.

La *Fix to Floating Note 2* prevede la protezione del capitale al 100% a scadenza. La protezione del capitale significa che il rimborso a scadenza è previsto per un importo pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che avverrà esclusivamente alla scadenza, non è garantito da terzi, ma è assicurato unicamente dall'Emittente ed è pertanto subordinato alla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento.

Per tutta la durata dell'investimento, gli investitori ricevono Pagamenti delle Cedole nelle rispettive Date di Pagamento della Cedola. La *Fix to Floating Note 2* prevede un Tasso d'Interesse fisso per un determinato numero di Periodi della Cedola. Nei successivi Periodi della Cedola, il Tasso d'Interesse dipende dall'andamento del Sottostante. Il Tasso d'Interesse sarà compreso tra una Cedola Minima e una Cedola Massima.

In cambio dell'accettazione di un limite massimo pari alla Cedola Massima, gli investitori ricevono una Cedola di importo pari alla Cedola Minima, anche se il valore del Sottostante risulta inferiore a tale livello.

WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Tipologia di Titolo                  | Note / Fix to Floating Note 2  |
| Data di Emissione                    | 26 Giugno 2026   |
| Data di Valorizzazione               | 26 Giugno 2026   |
| Importo Nominale                     | EUR 1.000 per Note   |
| Data di Liquidazione                 | 26 Giugno 2032 oppure, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Liquidazione è posticipata al primo giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo.  |
| Pagamento della Cedola               | Si applica il Pagamento della Cedola.  |
| Importo della Cedola                 | Per ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola pagabile per ciascun Titolo (dell'Importo Nominale) sarà calcolato moltiplicando la Cedola per tale Periodo della Cedola per l'Importo Nominale e moltiplicando ulteriormente il prodotto per la Frazione del Giorno di Calcolo applicata al Periodo della Cedola che termina alla, ma esclusa, tale Data di Pagamento della Cedola.   |
| Cedola                               | 4,00 per cento annuo per ciascun Periodo della Cedola fino e incluso il Periodo della Cedola che termina il 26 Giugno 2028 e, successivamente, il Tasso EURIBOR a 3 mesi alla relativa Data di Determinazione della Cedola, soggetto a un minimo pari alla Cedola Minima e a un massimo pari alla Cedola Massima.  |
| Scadenza Designata                   | 3 mesi   |
| Cedola Massima                       | 4.00 per cento annuo   |
| Cedola Minima                        | 0 per cento annuo  |
| Frazione del Giorno di Calcolo       | Come definita al n. vii del §4(3) delle Condizioni Generali dei Titoli 30E/360.  |
| Periodo della Cedola                 | Il periodo che inizia alla Data di Emissione (inclusa) e termina alla prima Data di Fine Periodo della Cedola (esclusa) e ciascun periodo che inizia a una Data di Fine Periodo della Cedola (inclusa) e termina alla successiva Data di Fine Periodo della Cedola (esclusa).  |
| Periodo della Cedola non Rettificato | Applicabile  |
| Data di Determinazione della Cedola  | Il secondo Giorno Lavorativo antecedente l'inizio del relativo Periodo della Cedola.   |
| Data di Pagamento della Cedola       | 26 Settembre 2026 (" <b>Prima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2026 (" <b>Seconda Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2027 (" <b>Terza Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Giugno 2027 (" <b>Quarta Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Settembre 2027 (" <b>Quinta Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2027 (" <b>Sesta Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2028 (" <b>Settima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Giugno 2028 (" <b>Ottava Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Settembre 2028 (" <b>Nona Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2028 (" <b>Decima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2029 (" <b>Undicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Giugno 2029 (" <b>Dodicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Settembre 2029 (" <b>Tredicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2029 (" <b>Quattordicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2030 (" <b>Quindicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Giugno 2030 (" <b>Sedicesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Settembre 2030 (" <b>Diciassettesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2030 (" <b>Diciottesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2031 (" <b>Diciannovesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Giugno 2031 (" <b>Ventesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Settembre 2031 (" <b>Ventunesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Dicembre 2031 (" <b>Ventiduesima Data di Pagamento della Cedola</b> "), 26 Marzo 2032 (" <b>Ventitreesima Data di Pagamento della Cedola</b> ") oppure, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Pagamento della Cedola è posticipata al primo giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, e la Data di Liquidazione. |
| Convenzione del Giorno Lavorativo    | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo ( <i>Following Business Day Convention</i> )  |

WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Data di Fine Periodo della Cedola  | Ciascuno dei seguenti giorni: 26 Settembre 2026 ("Prima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Dicembre 2026 ("Seconda Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Marzo 2027 ("Terza Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Giugno 2027 ("Quarta Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Settembre 2027 ("Quinta Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Dicembre 2027 ("Sesta Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Marzo 2028 ("Settima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Giugno 2028 ("Ottava Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Settembre 2028 ("Nona Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Dicembre 2028 ("Decima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Marzo 2029 ("Undicesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Giugno 2029 ("Dodicesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Settembre 2029 ("Tredicesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Dicembre 2029 ("Quattordicesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Marzo 2030 ("Quindicesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Giugno 2030 ("Sedicesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Settembre 2030 ("Diciassettesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Dicembre 2030 ("Diciottesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Marzo 2031 ("Diciannovesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Giugno 2031 ("Ventesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Settembre 2031 ("Ventunesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Dicembre 2031 ("Ventiduesima Data di Fine Periodo della Cedola"), 26 Marzo 2032 ("Ventitreesima Data di Fine Periodo della Cedola") e la Data di Liquidazione. |
| Data di Cessazione della Cedola    | La Data di Liquidazione   |
| Tasso EURIBOR a 3 mesi             | Il tasso per i depositi in EUR per un periodo pari alla Scadenza Designata che compare sulla pagina Reuters Screen EURIBOR01 (o su qualsiasi Fonte Sostitutiva EURIBOR) alle ore 11:00, ora di Bruxelles, nella relativa Data di Determinazione della Cedola.   |
| Data di Cessazione della Cedola    | La Data di Liquidazione   |
| Importo di Liquidazione            | L'Importo Nominale  |
| Importo Minimo di Rimborso Dovuto: | Applicabile   |
| Importo Minimo di Rimborso:        | 100 percento del Prezzo di Emissione  |

|  |  |
|--|--|
| Numero di Titoli:                        | Fino a 150.000 Titoli di EUR 1.000,00ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 150.000.000   |
| Valuta:                                  | Euro ("EUR")   |
| Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore:  | Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania  |
| Nome e indirizzo dell'Agente di Calcolo: | Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania  |
| Sottostante                              | <i>Tipo: Tasso di Interesse, Nome: Tasso EURIBOR a 3 mesi, Fonte di Riferimento: la pagina EURIBOR01 dell'information provider Thomson Reuters</i> |

#### Limitazioni ai diritti

Al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente potrebbe sostituire il Sottostante, rettificare le Condizioni Definitive o cancellare i Titoli. In caso di una cancellazione, l'Emittente pagherà, generalmente prima della data di liquidazione prevista dei Titoli, un importo determinato dall'Agente di Calcolo. Tale importo potrebbe essere significativamente inferiore all'investimento iniziale nei Titoli da parte dell'investitore e in determinate circostanze potrebbe essere pari a zero.

#### Dove saranno negoziati i Titoli?

Sarà presentata richiesta di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX di Borsa Italiana S.p.A. che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/EU (come modificata).

#### Quali sono i principali rischi che sono specifici per i titoli?

##### Rischi associati alle Interruzioni di Mercato

Condizionatamente al ricorrere di determinate condizioni, l'Agente di Calcolo può determinare che si sia verificata un'Interruzione di Mercato. Ciò significa che il prezzo o livello del Sottostante non può essere determinato almeno temporaneamente. Le Interruzioni di Mercato possono verificarsi su una borsa valori rilevante per il Sottostante, particolarmente nel caso di interruzione delle negoziazioni. Tale circostanza potrebbe influenzare la tempistica della valutazione e potrebbe ritardare i pagamenti di o la liquidazione dei Titoli.

##### Rischi connessi ad Eventi di Rettifica e di Cancellazione

Al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente potrebbe sostituire il Sottostante, rettificare le Condizioni Definitive o cancellare i Titoli. In caso di una cancellazione, l'Emittente pagherà, generalmente prima della data di liquidazione prevista dei Titoli, un importo determinato dall'Agente di Calcolo. Tale importo potrebbe essere significativamente inferiore all'investimento iniziale nei Titoli da parte dell'investitore e in determinate circostanze potrebbe essere pari a zero.

Qualunque rettifica o cancellazione dei Titoli o sostituzione di un Sottostante potrebbe determinare una perdita del valore dei Titoli o potrebbe a scadenza portare all'ottenimento di perdite o anche di una perdita totale dell'importo investito. Inoltre, non è escluso che una misura di rettifica possa risultare successivamente non corretta o svantaggiosa per i Detentori dei Titoli. Un Detentore dei Titoli potrebbe inoltre ritrovarsi in una posizione economicamente peggiore a seguito della misura di rettifica rispetto a quella che aveva prima della stessa.

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**

**Rischi associati al Sottostante**

Il rischio di mercato è il fattore di rischio tra i vari prodotti più significativo in relazione ai Sottostanti di ogni tipo. Un investimento in Titoli collegati a un Sottostante può comportare rischi di mercato simili a un investimento diretto nel relativo tasso di interesse.

La performance dei Titoli dipende dall'andamento del prezzo o del livello del Sottostante e pertanto dal valore dell'opzione incorporata. Questo valore può essere soggetto a forti fluttuazioni durante il periodo. Maggiore è la volatilità del Sottostante, maggiore è l'intensità attesa di tali fluttuazioni. Le variazioni del prezzo o del livello del Sottostante influenzeranno il valore dei Titoli, ma è impossibile prevedere se il prezzo o il livello del Sottostante aumenterà o diminuirà.

I Detentori di Titoli assumono pertanto il rischio di prestazioni sfavorevoli del Sottostante, che possono comportare una perdita di valore dei Titoli o una riduzione dell'importo di liquidazione, fino a e compresa la perdita totale.

**I Titoli possono essere Illiquidi**

Non è possibile prevedere se e fino a che punto un mercato secondario possa svilupparsi nei Titoli o a quale prezzo i Titoli verranno scambiati nel mercato secondario o se tale mercato sarà liquido. Nella misura in cui e finché i Titoli sono ammessi alle negoziazioni, quotati o ammessi alla negoziazione in una borsa valori, non viene fornita alcuna garanzia che tale ammissione a quotazione o quotazione o ammissione alla negoziazione sarà mantenuta. Una maggiore liquidità non deriva necessariamente da un'ammissione a quotazione, quotazione o ammissione alla negoziazione. Se i Titoli non sono ammessi a quotazione, quotati o ammessi alla negoziazione in qualsiasi borsa o sistema di quotazione, le informazioni sui prezzi dei Titoli potrebbero essere più difficili da ottenere e la liquidità dei Titoli potrebbe essere influenzata negativamente. La liquidità dei Titoli può anche essere influenzata da restrizioni sulle offerte e sulle vendite dei Titoli in alcune giurisdizioni.

Anche quando un investitore è in grado di realizzare il proprio investimento nei Titoli vendendolo, questo può avere un valore sostanzialmente inferiore rispetto al suo investimento originale nei Titoli. A seconda della struttura dei Titoli, il valore di realizzazione in qualsiasi momento può essere zero (0), il che significa una perdita totale del capitale investito. Inoltre, potrebbe essere dovuta una commissione di transazione per una vendita dei Titoli.

**Bail-in regolamentare e altre Misure di Risoluzione / Status speciale e classificazione dei Titoli**

Le leggi consentono all'autorità di risoluzione competente di adottare anche misure relative ai Titoli. Queste misure possono avere effetti negativi per i Detentori dei Titoli.

Qualora i requisiti legali siano soddisfatti nei confronti dell'Emittente, BaFin, in qualità di autorità di risoluzione, potrebbe, insieme ad altre misure, cancellare in tutto o in parte i diritti dei Detentori dei Titoli o convertirli in partecipazioni azionarie (azioni) dell'Emittente ("**Misure di Risoluzione**"). Altre Misure di Risoluzione disponibili includono (a titolo esemplificativo e non esaustivo) il trasferimento dei Titoli a un'altra entità, la variazione dei termini e delle condizioni dei Titoli (inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la variazione della scadenza dei Titoli) o la cancellazione dei Titoli. L'autorità di risoluzione competente può applicare le Misure di Risoluzione individualmente o in qualsiasi combinazione.

Qualora l'autorità di risoluzione adotti Misure di Risoluzione, i Detentori dei Titoli correranno il rischio di perdere le proprie pretese creditorie derivanti dai Titoli. In particolare, ciò include le loro pretese per il pagamento dell'importo di liquidazione o dell'importo di rimborso o per la consegna fisica dell'attività.

I potenziali investitori dovrebbero considerare il rischio di poter perdere l'intero importo del loro investimento, inclusa il capitale investito e qualsiasi interesse maturato, qualora venissero adottate Misure di Risoluzione, e dovrebbero essere consapevoli che un eventuale supporto finanziario pubblico straordinario per le banche in difficoltà sarebbe potenzialmente utilizzato solo come ultima risorsa, dopo aver valutato ed esaurito, nella misura massima praticabile, le Misure di Risoluzione, incluso il Bail-in Regolamentare.

L'Emittente prevede di utilizzare i Titoli per soddisfare particolari requisiti minimi di capitale previsti dalle norme internazionali e dell'UE in materia di risoluzione bancaria, e ha pertanto specificato l'applicazione del Formato Passività Idonee nei Termini Specifici dei Titoli. In tal caso, i crediti derivanti dai Titoli non possono essere compensati con alcun credito nei confronti dell'Emittente. Non sarà fornita alcuna garanzia o sicurezza per garantire i crediti dei detentori dei Titoli in qualsiasi momento. Qualsiasi garanzia o assicurazione già fornita o concessa in futuro in relazione ad altre passività dell'Emittente non potrà essere utilizzata per i crediti derivanti dai Titoli. Inoltre, qualsiasi rimborso o riacquisto dei Titoli prima della loro scadenza programmata è soggetto alla previa approvazione dell'autorità competente. In aggiunta, è esclusa una risoluzione anticipata straordinaria dei Titoli. Se i Titoli fossero rimborsati o riacquistati anticipatamente dall'Emittente in circostanze diverse da quelle previste, gli importi pagati dovranno essere restituiti all'Emittente indipendentemente da qualsiasi accordo contrario. Queste restrizioni potrebbero limitare i diritti dell'Emittente e, in particolare, dei detentori dei Titoli, esponendoli al rischio che il loro investimento abbia un rendimento potenziale inferiore a quello previsto.

Inoltre, l'Emittente o le sue Affiliate potrebbero non essere disposti o in grado di agire come *market maker* per i Titoli. In questo caso, l'attività di *market making* e qualsiasi altro riacquisto, rimborso o risoluzione dei Titoli prima della loro scadenza programmata richiederebbero la previa approvazione dell'autorità competente. Senza l'approvazione per il riacquisto, la liquidità dei Titoli sarebbe molto limitata o potrebbe addirittura cessare completamente, rendendo la dismissione praticamente impossibile. Se i Titoli fossero comunque rimborsati o riacquistati senza la previa approvazione regolamentare, gli importi pagati ai detentori dei Titoli dovrebbero essere restituiti all'Emittente indipendentemente da qualsiasi accordo contrario.

**Sezione D - Informazioni chiave sull'offerta di titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato****A quali condizioni e con quale tempistica posso investire in questo titolo?****Termini generali, condizioni e tempistica prevista per l'offerta****Periodo di offerta**

L'offerta dei Titoli inizia il 20 Maggio 2026 e termina con la chiusura del 23 Giugno 2026 (fine del mercato primario), escluso il caso di offerta "fuori sede" per la quale il periodo di sottoscrizione sarà dal 20 Maggio 2026 (incluso) al 16 Giugno 2026 (incluso), ed escluso il caso di offerta mediante "tecniche di comunicazione a distanza" per la quale il periodo di sottoscrizione sarà dal 20 Maggio 2026 (incluso) al 9 Giugno 2026 (incluso). In ogni caso, l'offerta termina con la scadenza della validità del Prospetto, salvo che un altro prospetto preveda il proseguimento dell'offerta.

L'Emittente si riserva il diritto, per qualsiasi motivo, di ridurre il numero di Titoli offerti.

**Annullamento dell'emissione dei Titoli**

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

**Chiusura anticipata del periodo di offerta dei Titoli**

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

**Categorie di potenziali investitori a cui vengono offerti i Titoli e se le tranches sono state riservate per determinati paesi**

Investitori qualificati ai sensi del Regolamento Prospetti e investitori non qualificati.

L'offerta può essere fatta in Italia a qualsiasi persona che soddisfi tutti gli altri requisiti di investimento stabiliti nella Nota informativa sui Titoli o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dai relativi Intermediari finanziari. In altri paesi SEE, le offerte saranno fatte solo in virtù di un'esenzione ai sensi del Regolamento sui Prospetti.

**Prezzo di emissione**

100,00 per cento dell'Importo Nominale per Note

**Importo di eventuali spese e imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente**

WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195

|  |         |
|--|---------|
| Spese incluse nel prezzo (per Titolo): costi di entrata ex ante:   | 4,20%   |
| costi di uscita ex ante:   | 0,50%   |
| costi di gestione ex ante su base annua:   | 0       |
| Altre spese e tasse:   | nessuna |
| <b>Dettagli dell'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato</b>  |         |
| Non è stata presentata alcuna domanda di ammissione dei Titoli al mercato regolamentato di qualsiasi scambio.  |         |
| <b>Perché viene prodotto questo prospetto?</b>   |         |
| <b>Ragioni dell'offerta</b>  |         |
| I motivi dell'offerta sono generare profitti e la copertura di determinati rischi.   |         |
| <b>Conflitti di interesse rilevanti relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione</b>  |         |
| Salvo per UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano (il Direttore del Consorzio di Collocamento e, anche tramite la sua sede centrale, controparte dell'accordo di copertura) e UniCredit S.p.A. (il Distributore) per quanto riguarda le commissioni, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse materiale nell'offerta. |         |

**WKN/ISIN: DH5FUF / XS3324763195**