**CONDIZIONI DEFINITIVE**

**DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NEL REGNO UNITO:** I Titoli non sono destinati a essere offerti, venduti o altrimenti messi a disposizione di investitori al dettaglio nel Regno Unito ("**UK**") e non devono essere offerti, venduti o altrimenti messi a disposizione di tali investitori. I Titoli sono rivolti esclusivamente a persone nel Regno Unito che non siano investitori al dettaglio.

Ai fini del presente divieto, è considerato investitore al dettaglio qualsiasi persona che non rientri nelle seguenti categorie: (i) un investitore qualificato ai sensi del paragrafo 15 dell'Allegato 1 al Regolamento sulle offerte pubbliche e le ammissioni alla negoziazione 2024 ("**POATRs**"); oppure (ii) (a) per i Titoli offerti, venduti, distribuiti o altrimenti resi disponibili prima del 6 aprile 2026, un cliente professionale come definito al punto (8) dell'articolo 2(1) del Regolamento (UE) n. 600/2014, che costituisce diritto interno in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); oppure (b) per i Titoli offerti, venduti, distribuiti o altrimenti resi disponibili a partire dal 6 aprile 2026, una persona classificata come cliente professionale o controparte qualificata ai sensi delle norme FCA contenute nel COBS 3 del Manuale FCA.

Di conseguenza, per l'offerta o la vendita dei Titoli, o per renderli disponibili in altro modo a investitori al dettaglio nel Regno Unito, non è richiesto alcun documento contenente le informazioni chiave ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014, come parte integrante del diritto interno ai sensi dell'EUWA (il "**Regolamento PRIIP del Regno Unito**"), né la sintesi del prodotto richiesta dal DISC sourcebook del Manuale FCA. Pertanto, l'offerta o la vendita dei Titoli, o la loro messa a disposizione in altro modo a qualsiasi investitore al dettaglio nel Regno Unito, potrebbe risultare illegittima ai sensi del Regolamento PRIIP del Regno Unito o del DISC sourcebook del Manuale FCA.

**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 ("**LSerFI**") 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) LSerFI (che non abbia optato per l'adesione ai sensi dell'articolo 5(5) LSerFI) o dell'articolo 5(1) LSerFI; o (ii) un cliente istituzionale ai sensi dell'articolo 4(4) LSerFI; o (iii) un cliente privato con un accordo di gestione patrimoniale ai sensi dell'articolo 58(2) LSerFI.

Condizioni Definitive datate il 4 novembre 2026

**DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT**

(l'"**Emittente**")

Identificatore dell'Entità Legale (Legal Entity Identifier - LEI): 7LTWFZYICNSX8D621K86

Emissione di fino a 1.000 Credit Linked Certificates connesse ad BNP Paribas SA, con scadenza dicembre 2029 (i "**Titoli**")

nell'ambito del suo Programma per l'emissione di 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 del 16 dicembre 2025 e il relativo supplemento del 12 febbraio 2026 (la "**Nota Informativa sui Titoli**") ed al Documento di Registrazione datato 6 maggio 2025 ed ai relativi supplementi datati 30 luglio 2025, 5 novembre 2025, 17 novembre 2025, 6 febbraio 2026, 17 marzo 2026, 5 maggio 2026 e 5 agosto 2026 (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.luxse.com) e sul sito web dell'Emittente (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 utilizzati nel presente documento si considereranno definiti conformemente alle Condizioni del Prodotto indicate nella Nota Informativa sui Titoli.

## PARTE A - TERMINI DEL PRODOTTO

### GENERALE

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1. | Tipo di Titoli: | | Certificati negoziati in Unità<br><br>Titoli EuroTLX<br><br>Titoli senza cedola collegati all'andamento di una singola Entità di Riferimento, il cui rimborso tiene conto delle perdite registrate al momento del rimborso. |
| 2. | Prezzo di Emissione: | | EUR 10.000 per Titolo<br><br>Successivamente alla Data di Emissione, ulteriori Titoli potranno essere venduti nei tempi e ai prezzi che l'Emittente potrà stabilire. |
| 3. | (i) | Data di Emissione: | 30 novembre 2026 |
| | (ii) | Data di Negoziazione: | 28 ottobre 2026 |
| 4. | Numero di Titoli: | | |
| | (i) | Serie: | Fino a 1.000 |
| | (ii) | Tranche: | Fino a 1.000 |
| 5. | Importo Nominale: | | EUR 10.000 per Titolo |
| | Valore Nominale: | | Importo Nominale |
| 6. | Importo minimo di investimento: | | 10 Titoli |
| 7. | Data di Rimborso Prevista: | | 27 dicembre 2029 |

### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE CEDOLE

| | | |
|---|---|---|
| 8. | Titoli a Tasso Fisso: | Non Applicabile |
| 9. | Titoli a Tasso Variabile: | Non Applicabile |
| 10. | Titoli con opzione di conversione Fisso/Variabile: | Non Applicabile |
| 11. | Titoli con opzione di conversione Variabile/Fisso: | Non Applicabile |
| 12. | Titoli Range Accrual: | Non Applicabile |

### DISPOSIZIONI CREDIT LINKED

| | | |
|---|---|---|
| 13. | Disposizioni Credit Linked | |

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Data di Backstop dell'Evento di Credito: | Lookback: Non Applicabile |
| (ii) | Data di Fine Periodo di Credito: | 20 dicembre 2029 |
| (iii) | Metodo di Regolamento: | Regolamento tramite Asta |
| (iv) | Avviso di informazioni Pubblicamente Disponibili: | 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) | Ulteriori Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione | Non Applicabile |
| (x) | Matrice per il Regolamento Fisico: | Applicabile<br><br>Data della Matrice per il Regolamento Fisico: 6 ottobre 2025 |
| (xi) | Entità di Riferimento: | BNP Paribas SA |
| (xii) | Obbligazioni di Riferimento: | Obbligazione di Riferimento di tipo Standard: Applicabile |
| | Categoria delle Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione: | Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico |
| | Caratteristiche delle Obbligazioni prese a riferimento per la Valutazione: | Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico |
| (xiii) | Livello di Seniority: | Livello Senior |
| (xiv) | Tutte le Garanzie: | Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico |
| (xv) | Tipo di Transazione: | Standard European Financial Corporate |
| (xvi) | 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 |
| | (xvii) | 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 |
| | (xviii) | Interessi Maturati: | Esclude gli Interessi Maturati |
| | (xix) | Interessi per il Periodo di Estensione: | Applicabile |
| | (xx) | Termini Finanziari dell'Entità di Riferimento: | Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico |
| | (xxi) | Condizioni Subordinate per Assicurazioni Europee: | Come previsto dalla Matrice per il Regolamento Fisico |
| | (xxii) | Disposizioni aggiuntive per il "2014 Sovereign No Asset Package Delivery Supplement" alle 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (Condizioni del Prodotto 3.13). | Non Applicabile |
| 14. | | Liquidazione in Contanti: | |
| | (i) | Data di Valutazione: | Singola Data di Valutazione: 70 giorni lavorativi<br>Numero Massimo di Giorni Lavorativi: Applicabile |
| | (ii) | Orario della Valutazione: | Come indicato nelle Condizione del Prodotto n. 1 |
| | (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 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 15. | 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 |
| | (iii) | Cedola Zero: | Applicabile |
| | | (a) Tasso Addizionale: | 112,62 per cento |
| 16. | Titoli legati ad un Paniere di Entità di Riferimento: | | Non Applicabile |
| 17. | Titoli FTD: | | Non Applicabile |
| 18. | Titoli con Cedola Maturata per Eventi di Credito: | | Non Applicabile |
| 19. | Titoli a Capitale Protetto con Rimborso Finale: | | Non Applicabile |
| 20. | Perdita al Momento del Rimborso Finale dei Titoli: | | Applicabile |
| 21. | Dettagli relativi Titoli a Rate: | | Non Applicabile |
| 22. | Altri termini o condizioni speciali: | | Non Applicabile |

**MISCELLANEA**

| | | | |
|---|---|---|---|
| 23. | Titoli Callable: | | Non Applicabile |
| 24. | Tasso di sostituzione dell'Importo di Riscatto Anticipato (Condizioni del Prodotto 4.13): | | Non Applicabile |
| 25. | (i) | Giorno Lavorativo: | Francoforte, Londra e TARGET2 Settlement Day |
| | (ii) | Convenzione del Giorno Lavorativo: | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato in Seguito |
| 26. | Giorno di Pagamento: | | Francoforte, Londra e TARGET2 Settlement Day |
| 27. | Agente di Calcolo: | | Deutsche Bank AG, London Branch of 21 Moorfields, London, EC2Y 9DB, United Kingdom |
| 28. | Sistema di Compensazione: | | Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A. |

| | | |
|---|---|---|
| 29. | Stabilising Manager: | Non Applicabile |
| 30. | Forma dei Titoli: | Titolo globale al Portatore |
| 31. | Ranking: | Preferenziale |
| 32. | Restrizioni alle vendite negli Stati Uniti: | Regulation S |
| 33. | Ulteriori Restrizioni alla Vendita: | Non Applicabile |
| 34. | Destinati ad essere detenuti in modo da consentire l'idoneità dell'Eurosistema: | No |

## 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).<br><br>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.<br><br>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.<br><br>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, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Motivi dell'offerta: | I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi scopi aziendali generali. Una parte sostanziale dei proventi derivanti dall'emissione di alcuni Titoli può essere utilizzata per coprire il rischio di mercato in relazione ai Titoli. |
| (ii) | Ricavi netti stimati: | Fino a EUR 10.000.000 |

| | | |
|---|---|---|
| (iii) | Spese totali stimate: | EUR 3.000 |

5. **INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

| | |
|---|---|
| Indicazione del Tasso di Rendimento: | 3,94 per cento all'anno |
| Descrizione del Tasso di Riferimento sottostante: | Non Applicabile |
| Descrizione dell'Entità di Riferimento sottostante: | BNP Paribas S.A. è un gruppo finanziario diversificato che fornisce servizi bancari commerciali, retail, di investimento a privati ed a società. BNP Paribas S.A. offre servizi di gestione e consulenza sugli investimenti a istituzioni e privati. BNP Paribas S.A. è costituita in Francia con sede legale al 20 Boulevard des Italiens, Parigi. BNP Paribas ha azioni quotate e ammesse alla negoziazione presso la Borsa di Parigi (ISIN: FR0000131104).<br><br>Ulteriori dettagli su BNP Paribas S.A. sono disponibili all'indirizzo: www.group.bnpparibas/en, o su qualsiasi altra pagina successiva. |
| Dettagli sugli amministratori di benchmark e sulla registrazione ai sensi della EU Benchmark Regulation: | Non Applicabile |

6. **INFORMAZIONI OPERATIVE**

| | |
|---|---|
| ISIN: | XS3521722606 |
| Common Code: | 352172260 |
| WKN: | DH5RCY |
| Consegna: | Consegna al pagamento |

7. **TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

| | |
|---|---|
| Numero totale di Titoli offerti al pubblico ed ammessi alla negoziazione: | Fino a 1.000 Titoli. |
| Periodo dell'Offerta: | Dal 4 novembre 2026 (incluso) al 25 novembre 2026 (incluso) (dal 4 novembre 2026 fino al 20 novembre 2026 in caso di offerta fuori sede).<br><br>L'Emittente si riserva il diritto di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta per qualsiasi motivo.<br><br>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste superino l'ammontare dell'offerta destinata ai potenziali investitori pari al numero |

| | |
|---|---|
| | massimo di Titoli, l'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta e potrà sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.<br><br>Qualsiasi variazione o modifica del Periodo di Offerta sarà comunicata agli investitori mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.xmarkets.db.com). |
| 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 "**Collocatore**"), 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: | L'Emittente si riserva il diritto di annullare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo.<br><br>Qualsiasi decisione in tal senso sarà comunicata agli investitori tramite un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.xmarkets.db.com).<br><br>A scanso di equivoci, se è stata presentata una richiesta da parte di un potenziale investitore e l'Emittente esercita tale diritto, ciascun potenziale investitore non avrà diritto a sottoscrivere o altrimenti acquistare alcun Titolo. |
| Prezzo dell'Offerta: | Prezzo di Emissione |
| Condizioni a cui è soggetta l'offerta: | Le offerte dei Titoli sono subordinate alla loro emissione. |
| Periodo di tempo, comprese eventuali modifiche, durante il quale l'offerta sarà aperta: | Non Applicabile |
| Informazioni sull'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione (in numero di Note o in importo complessivo da investire): | Importo minimo della sottoscrizione, dieci Titoli.<br><br>Nessun ammontare massimo di sottoscrizione per l'investitore. |
| Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e delle modalità di rimborso dell'importo pagato in eccesso dai richiedenti: | Non Applicabile |
| Dettagli sulle modalità e sui termini di pagamento e consegna dei Titoli: | Gli investitori saranno informati 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. |
| Modalità e data nella quale i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici: | L'Emittente determinerà a sua esclusiva discrezione l'importo finale dei Titoli da emettere (che dipenderà dall'esito dell'offerta), fino a un limite di 1.000 Titoli.<br><br>Il numero esatto di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.xmarkets.db.com) alla Data di Emissione o in prossimità di essa.<br><br>I risultati dell'offerta saranno disponibili presso il Collocatore dopo il Periodo di offerta e prima della Data di emissione. |
| Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di prelazione, la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: | Non Applicabile |
| Procedura di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare la negoziazione prima della notifica: | Ogni investitore sarà informato dal Collocatore della propria assegnazione di Titoli dopo la fine del Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione. |
| Le varie categorie di potenziali investitori a cui i Titoli sono offerti: | Investitori non qualificati |

## 8. COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

| | |
|---|---|
| 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 1,50% del Prezzo di Emissione |
| | Commissioni addebitate dall'Emittente ai Portatori dei Titoli dopo l'emissione: | Non Applicabile |
| 10. | **COSTI** | |
| | Importo di eventuali costi e tasse specificamente addebitati al sottoscrittore o all'acquirente: | Fino al 1,90% del Prezzo di Emissione |
| | Costi di ingresso ex-ante: | EUR 190 |
| | Costi di uscita ex-ante: | EUR 100 |
| | Costi di acquisto: | Non Applicabile |
| | Costi di gestione: | Non Applicabile |
| 11. | **ALTRI MERCATI** | |
| | Tutti i mercati regolamentati o mercati equivalenti sui quali, a conoscenza dell'Emittente, sono già ammessi alla negoziazione titoli della stessa classe di titoli da offrire o da ammettere alla negoziazione: | Nessuno |
| 12. | **DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NELL'AREA ECONOMICA EUROPEA (EEA)** | |
| | Divieto di vendita agli investitori al dettaglio nell'EEA: | Non Applicabile |
| 13. | **DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NEL REGNO UNITO:** | |
| | Divieto di vendita agli investitori al dettaglio nel Regno Unito: | Applicabile |
| 14. | **DIVIETO DI OFFERTA A CLIENTI PRIVATI IN SVIZZERA:** | |
| | Divieto di offerta a clienti privati in Svizzera: | Applicabile |

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

**NOTA DI SINTESI**

**INTRODUZIONE ED AVVERTIMENTI**

***Nome e numero identificativo internazionale titoli (ISIN) dei Titoli in oggetto***

Emissione di fino a 1.000 Credit Linked Certificates connessi ad BNP Paribas SA, con scadenza dicembre 2029 (i "**Titoli**"). ISIN: XS3521722606

***Identità e dati di contatto dell'emittente, incluso il codice Identificativo dell'Entità Legale (Legal Entity Identifier o LEI)***

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).

***Identità e dati di contatto dell'offerente, incluso il codice Identificativo dell'Entità Legale (Legal Entity Identifier o LEI)***

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.

***Identità e contatti dell'autorità competente per l'approvazione del Prospetto Base***

Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (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**").

**Data di approvazione del Prospetto Base**

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 6 maggio 2025. La Nota Informativa sui Titoli è stata approvata dalla CSSF l'16 dicembre 2025.

***Avvertenze***

La presente sintesi è stata redatta in conformità all'Articolo 7 del Regolamento Prospetto e 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 ose non fornisce, quando letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare se investire nei Titoli. **State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe risultare difficile da capire.**

**INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'EMITTENTE**

**Chi è l'Emittente dei Titoli?**

**Domicilio e forma giuridica, diritto applicabile e Paese di costituzione dell'Emittente**

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 delle leggi tedesche. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) di Deutsche Bank è 7LTWFZYICNSX8D621K86. 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.

***Principali attività dell'Emittente***

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 commerciali:

— Private Bank;

— Asset Management

— Corporate Bank;

— Investment Bank; e

— Corporate & Other.

In aggiunta, Deutsche Bank ha una struttura organizzativa a livello locale e regionale per facilitare un'attuazione coerente delle strategie globali.

La Banca ha in essere operazioni o negoziazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Tali operazioni e negoziazioni sono effettuate tramite:

— controllate e succursali;

— uffici di rappresentanza; e

— uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela.

**Azionisti rilevanti, incluso se sia direttamente o indirettamente posseduta o controllata e da chi**

Deutsche Bank non è direttamente o indirettamente partecipata a maggioranza o controllata da un'altra società, da un governo o da un'altra persona fisica o giuridica, disgiuntamente o congiuntamente. Ai sensi della legge tedesca e dello Statuto di Deutsche Bank, qualora la Banca dovesse in qualsiasi momento avere degli azionisti di maggioranza, non potrà concedere loro diritti di voto diversi da quelli degli altri azionisti. Deutsche Bank non è a conoscenza dell'esistenza di accordi che possano, in una data successiva, risultare in un cambio di controllo della società. La Legge Tedesca sulla Negoziazione dei Titoli (*Wertpapierhandelsgesetz*) richiede agli investitori in società quotate i cui investimenti raggiungano determinate soglie, di comunicare sia alla società quotata sia all'Autorità Federale di Supervisione Finanziaria tedesca (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) tale cambiamento entro quattro giorni di apertura dei mercati finanziari. La soglia minima per la comunicazione è del 3 % delle azioni con diritto di voto della società quotata. Per quanto a conoscenza della Banca, vi sono solo 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.

**Principali *Managing director***

I principali *managing director* dell'emittente sono membri del Comitato Esecutivo dell'Emittente e sono: Christian Sewing, Fabrizio Campelli, Raja Akram, Marcus Chromik, Marie-Jeanne Deverdun, Stefan Hoops, Alexander von zur Mühlen, Laura Padovani, Claudio de Sanctis e Rebecca Short.

**Revisori dei conti**

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 (*Wirtschaftsprüferkammer*).

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

I principali dati finanziari contenuti nelle tabelle seguenti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2025 sono stati estratti o derivati dai bilanci consolidati sottoposti a revisione di Deutsche Bank per l'esercizio 2025, predisposti in conformità ai principi contabili IFRS come pubblicati dall'International Accounting Standards Board ("**IASB**") e adottati dall'Unione Europea ("**UE**") ("**IFRS**") e ai requisiti aggiuntivi del diritto commerciale tedesco ai sensi dell'art. 315e (1) del Codice commerciale tedesco (*Handelsgesetzbuch*, "**HGB**"). I bilanci consolidati sottoposti a revisione di Deutsche Bank per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025 sono stati redatti in conformità agli IFRS e agli ulteriori requisiti del diritto commerciale tedesco ai sensi dell'articolo 315e (1) dell'HGB).

I dati finanziari salienti riportati nelle tabelle che seguono al 30 giugno 2026 e riferiti ai semestri chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2026 sono stati estratti dal bilancio consolidato intermedio non sottoposto a revisione contabile relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2026, redatto in conformità ai requisiti dello IAS 34 in materia di informativa finanziaria intermedia.

Quando i dati finanziari nelle seguenti tabelle sono etichettati come "certificati", essi sono stati estratti dai bilanci consolidati sottoposti a revisione di Deutsche Bank sopra menzionati. L'etichetta "non certificati" è utilizzata per indicare che i dati finanziari riportati nelle tabelle seguenti non sono stati estratti dai bilanci consolidati di Deutsche Bank sottoposti a revisione di cui sopra, ma sono stati estratti o ricavati dalle informazioni finanziarie consolidate intermedie non sottoposte a revisione della Deutsche Bank sopra menzionate, dalle registrazioni contabili o dai rapporti di gestione di Deutsche Bank o sono stati calcolati sulla base di informazioni finanziarie provenienti dalle suddette fonti.

| **Conto Economico**(in milioni di Euro) | **Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (certificati)** | **Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (certificati)** | **Sei mesi chiusi al 30 giugno 2026 (non certificati)** | **Sei mesi chiusi al 30 giugno 2025 (non certificati)** |
|---|---|---|---|---|
| Interessi attivi | 15.691 | 13.065 | 8.753 | 7.507 |
| Commissioni attive | 10.891 | 10.372 | 5.665 | 5.426 |
| Accantonamento per perdite su crediti | 1.707 | 1.830 | 979 | 894 |
| Utili (perdite) su attività/passività finanziarie valutate al *fair value* rilevate a conto economico | 5.160 | 5.987 | 3.177 | 2.993 |
| Utile (perdita) al lordo delle imposte | 9.731 | 5.291 | 5.721 | 5.258 |
| Utile (perdita) | 7.139 | 3.505 | 4.079 | 3.745 |

| **Stato patrimoniale**(importi in milioni di euro, se non diversamente indicato) | **31 dicembre 2025 (certificati, se non diversamente indicato)** | **31 dicembre 2024 (certificati, se non diversamente indicato)** | **30 giugno 2026 (non certificati)** |
|---|---|---|---|
| Totale attivo | 1.435.067 | 1.387.177 | 1.521.494 |
| Debito senior (obbligazioni e note) (non certificato) | 80.201 | 82.611 | 74.949 |
| Debito subordinato (obbligazioni e note) (non certificato) | 8.212 | 11.626 | 7.312 |
| Prestiti a costo ammortizzato | 472.620 | 478.921 | 484.612 |
| Depositi | 691.828 | 666.261 | 698.187 |
| Totale patrimonio netto | 80.203 | 79.432 | 80.398 |
| Common Equity Tier 1 capital ratio (come percentuale delle attività ponderate per il rischio) | 14,2% | 13,8% | 13,9 % |
| Total capital ratio (come percentuale delle attività ponderate per il rischio) | 19,5% | 19,2% | 19,0 % |
| Indice di leva finanziaria (non certificato) | 4,6% | 4,6% | 4,5 % |

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

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

**Macroeconomici, Geopolitici e del Contesto di Mercato:** Deutsche Bank è fortemente condizionata dalla situazione macroeconomica, geopolitica e dei mercati globale. L'aggravarsi delle tensioni commerciali globali, l'instabilità politica, il deterioramento degli attivi, la volatilità del mercato e un deterioramento del contesto macroeconomico potrebbero presentare sfide significative. Tali rischi potrebbero avere un impatto negativo sul contesto imprenditoriale e portare a un indebolimento dell'attività economica e a una rettifica più estesa nei mercati finanziari. La materializzazione di questi rischi potrebbe avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di Deutsche Bank, nonché sulla capacità della banca stessa di realizzare i propri piani strategici e obiettivi finanziari. Deutsche Bank adotta misure per gestire questi rischi tramite attività di gestione dei rischi e di copertura, ma resta esposta ai predetti rischi macroeconomici e di mercato.

**Strategia e Attività:** Qualora Deutsche Bank non riesca a conseguire i suoi obiettivi finanziari per il 2028 a causa di un significativo deterioramento del contesto macroeconomico globale, di un cambiamento negativo nella fiducia dei mercati nei confronti del settore bancario e/o nel comportamento dei clienti, la Deutsche Bank potrebbe subire perdite impreviste o registrare una redditività inferiore alle previsioni. Ciò potrebbe comportare un'erosione del capitale o della base di liquidità di Deutsche Bank, il che potrebbe influire negativamente sulla sua capacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività durante periodi di restrizioni di liquidità specifiche del mercato o dell'azienda. Ciò potrebbe avere un impatto significativo sul modello di business di Deutsche Bank, sui risultati operativi e sulla capacità di effettuare le distribuzioni di liquidità e i riacquisti di azioni desiderati.

**Regolamentazione e Supervisione:** Le riforme prudenziali e il rafforzato controllo regolamentare che interessano il sistema finanziario continuano ad avere un impatto significativo su Deutsche Bank, che potrebbe pregiudicare le attività di quest'ultima e, in casi di non conformità, potrebbe portare a sanzioni regolamentari nei confronti di Deutsche Bank, inclusi divieti alla stessa di effettuare pagamenti di dividendi, riacquisti di azioni o pagamenti sui suoi strumenti di capitale di vigilanza, o ad aumenti dei

requisiti patrimoniali di vigilanza e di liquidità. I cambiamenti normativi potrebbero influire sulle modalità di finanziamento delle principali controllate, il che potrebbe incidere sul funzionamento delle attività e avere un impatto negativo sui risultati. Le azioni normative potrebbero inoltre richiedere a Deutsche Bank di modificare il proprio modello di business o comportare l'irrealizzabilità di alcune attività.

**Ambiente di Controllo Interno:** Per garantire che Deutsche Bank svolga la propria attività e attui i propri processi nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili, nonché delle relative aspettative di vigilanza, sono necessari un ambiente di controllo interno solido ed efficace e un'adeguata infrastruttura (che include persone, politiche e procedure, controlli, verifiche, sistemi informatici e dati). Sebbene Deutsche Bank miri a migliorare l'efficacia del proprio sistema di controllo interno per adeguarsi ai requisiti normativi aggiornati e colmare le lacune individuate dalla stessa banca e/o dalle autorità di vigilanza e di controllo, qualora i progressi risultassero più lenti del previsto o la banca non riuscisse a realizzare miglioramenti duraturi, la reputazione, la posizione normativa e i risultati finanziari di Deutsche Bank potrebbero subirne le conseguenze negative.

**Tecnologia, Dati e Innovazione:** La rapidità dell'innovazione in settori quali l'intelligenza artificiale (IA) e l'ingresso di nuovi operatori sul mercato potrebbero intensificare la concorrenza, compromettere le attività della Deutsche Bank e far lievitare 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 ha il potenziale di consentire un processo decisionale autonomo all'interno dei processi, aumentando la probabilità di errori non rilevati. Se Deutsche Bank non affronta questi rischi emergenti (non sottoposti a revisione), potrebbe trovarsi ad affrontare problemi di conformità, inefficienze operative e potenziali perdite, oltre a rischi reputazionali che potrebbero indebolire la fiducia del mercato nella capacità di Deutsche Bank di applicare l'IA in modo responsabile.

**Contenzioso, Questioni relative all'Applicazione delle Disposizioni Regolamentari, Indagini e Verifiche Fiscali:** Deutsche Bank opera in un contesto molto regolamentato, in cui aumentano le azioni legali, fattori che espongono potenzialmente Deutsche Bank a responsabilità e ad 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 in ambito ESG (Environmental, Social and Governance):** Le ripercussioni del riscaldamento globale, del degrado dell'ambiente e dei conseguenti cambiamenti a livello politico, tecnologico e comportamentale richiesti per limitare il riscaldamento globale a non oltre 1,5°C al di sopra dei livelli preindustriali hanno portato all'emergere di fonti di rischi finanziari e di altra natura. Questi includono le conseguenze di rischi materiali derivanti da eventi meteorologici estremi e il rischio che gli istituti finanziari devono affrontare a causa del maggiore controllo da parte di governi, autorità di regolamentazione, azionisti e altri organismi. L'emergere di standard normativi e/o di rendicontazione ESG significativamente divergenti (e talvolta contrastanti) tra le diverse giurisdizioni potrebbe comportare un aumento dei costi, compresi quelli di conformità, e un accrescimento dei rischi di non riuscire a soddisfare i rispettivi requisiti normativi in ciascuna giurisdizione.

**Altri rischi:** Le politiche, le procedure e i metodi di gestione del rischio di Deutsche Bank espongono l'istituto a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero comportare perdite significative.

## INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

### Quali sono le caratteristiche principali sui Titoli?

***Tipo, classe e ISIN***

I Titoli sono Certificati regolati dal diritto inglese.

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

ISIN: XS3521722606

***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 1.000 ed il prezzo di emissione è pari ad EUR 10.000 per Titolo (il "**Prezzo di Emissione**").

Data di Emissione: 30 novembre 2026

Data di Rimborso: 27 dicembre 2029

***Diritti connessi ai Titoli***

I Titoli sono legati al merito di credito di BNP Paribas SA (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:** I Titoli non pagano una Cedola. In assenza di Cedole, la differenza tra l'importo di rimborso ed il prezzo di emissione costituisce il rendimento per gli investitori sui Titoli

**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.
- Intervento governativo, nel caso in cui un'autorità governativa annunci una riduzione degli interessi e/o del capitale, un rinvio, una svalutazione o un'altra modifica pregiudizievole dei termini del debito dell'Entità di Riferimento ai sensi di leggi o regolamenti in materia di ristrutturazione e risoluzione delle crisi.

***Rimborso Finale***

Qualora non si sia verificato un Evento di Credito durante il Periodo di Esposizione al Credito, il possessore dei Titoli riceverà alla Data di Rimborso un importo di rimborso nella Valuta Specificata pari al prodotto tra l'Importo di Riferimento e il Tasso Addizionale corrispondente ad un rendimento pari al dodici punto sessantadue per cento (12.62%) sull'investimento iniziale sui Titoli. A scanso di equivoci, resta inteso che qualora si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento in relazione all'Entità di Riferimento, l'importo di rimborso non sarà rettificato per riflettere il Tasso Addizionale.

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

***Rimborso anticipato***

*Rimborso anticipato a seguito del verificarsi di un Evento di Credito*

Se si è verificato un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento durante il Periodo di Esposizione al Credito, un detentore di Titoli riceverà alla Data di Rimborso dell'Evento di Credito un importo nella Valuta Specificata pari al prodotto del (i) l'Importo 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:

(i) 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

(ii) nel caso in cui non si svolga un'asta, l'Agente di calcolo cerca manualmente le quotazioni degli operatori di mercato per determinare un "prezzo finale" per le obbligazioni in questione.

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

*Rimborso anticipato in seguito al verificarsi di un Evento di Default*

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

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

*Rimborso anticipato per illegalità o forza maggiore*

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

(i) si verifichi un evento o una circostanza (diversa da qualsiasi azione intrapresa dall'Emittente) dopo la Data di Emissione dei Titoli che renda illegale ai sensi di qualsiasi legge applicabile (incluse, senza limitazione, le leggi di qualsiasi paese in cui l'Emittente debba effettuare pagamenti, consegne o adempimenti), in qualsiasi giorno, o sarebbe illegale se il relativo pagamento, consegna o adempimento fosse richiesto in quel giorno, per l'Emittente (a) effettuare o ricevere pagamenti o consegne, (b) adempiere a qualsiasi obbligo assoluto o contingente di effettuare un pagamento o una consegna, (c) ricevere un pagamento o una consegna o (d) adempiere a qualsiasi altra disposizione sostanziale; oppure

(ii) una causa di forza maggiore o un atto di stato si verifichi dopo la Data di Emissione dei Titoli, e l'Emittente non possa, facendo ogni ragionevole sforzo (che non richieda all'Emittente di sostenere una perdita, se non spese accessorie non rilevanti), superare tale impedimento, impossibilità o impraticabilità rispetto ai Titoli e (a) all'Emittente sia impedito di adempiere a qualsiasi obbligo assoluto o contingente di effettuare un pagamento o una consegna, di ricevere un pagamento o una consegna, o di adempiere a qualsiasi altra disposizione sostanziale (o sarebbe così impedito se tale pagamento, consegna o adempimento fosse richiesto in quel giorno) o (b) diventa impossibile o impraticabile per l'Emittente adempiere a qualsiasi

obbligo assoluto o contingente di effettuare un pagamento o una consegna, di ricevere un pagamento o una consegna, o di adempiere a qualsiasi altra disposizione sostanziale,

l'Emittente può, a sua discrezione e senza alcun obbligo, rimborsare anticipatamente i Titoli. Se l'Emittente rimborsa 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.

*Rimborso anticipato per un Evento di Fusione*

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

***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 Negoziazione**" significa il 28 ottobre 2026.

"**Data di Rimborso per Evento di Credito**" significa la Data di Rimborso (o la Data di Rimborso 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 2029 (incluso).

"**Tasso Addizionale**" significa 1,1262.

***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 rimborso 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 1.000 Titoli. Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.xmarkets.db.com) alla Data di Emissione o in prossimità di essa.

**Periodo di Offerta:** Dal 4 novembre 2026 (incluso) al 25 novembre 2026 (incluso) (dal 4 novembre 2026 fino al 20 novembre 2026 in caso di offerta fuori sede). L'Emittente si riserva il diritto di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta per qualsiasi motivo. Ogni investitore sarà informato dal Collocatore della propria assegnazione di Titoli dopo la fine del Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.

**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 in Italia.

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

Fino al 1,90% del Prezzo di Emissione

Costi di ingresso ex-ante: EUR 190

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 10.000.000.

**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.