[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.]*

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 alcun investitore al dettaglio nel Regno Unito ("**UK**") e non dovrebbero essere offerti, venduti o altrimenti messi a disposizione di alcun investitore al dettaglio nel Regno Unito. A tali fini, per investitore al dettaglio si intende una persona che non sia: (i) un cliente professionale, come definito al punto (8) dell'Articolo 2(1) del Regolamento (UE) n. 600/2014, come recepito nel diritto nazionale in virtù dello European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); né (ii) un investitore qualificato, come definito al paragrafo 15 dell'Allegato 1 dei Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Di conseguenza, non è stato predisposto alcun documento contenente le informazioni chiave richiesto dal Regolamento (UE) n. 1286/2014, come recepito nel diritto nazionale in virtù dell'EUWA (il "**Regolamento PRIIPs UK**"), ai fini dell'offerta o della vendita dei Titoli o della loro messa a disposizione, in qualsiasi altro modo, di investitori al dettaglio nel Regno Unito e, pertanto, l'offerta o la vendita dei Titoli o la loro messa a disposizione, in qualsiasi altro modo, di qualsiasi investitore al dettaglio nel Regno Unito potrebbe essere illecita ai sensi del Regolamento PRIIPs UK.

Condizioni Definitive n. 106 datate 23 Novembre 2026

DEUTSCHE BANK AG

Legal Entity Identifier: 7LTWFZYICNSX8D621K86

Emissione fino a 150.000 *Floating Pure Notes with Minimum and Maximum Coupon (che corrispondono al prodotto n. N57 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: DH5RFJ / XS3556699125

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

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

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 dai supplementi datati 4 Agosto 2026 e 4 Novembre 2026 e 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 Definitive sono pubblicati in forma elettronica nel sito web dell'Emittente (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: DH5RFJ / XS3556699125

Condizioni economiche dei Titoli

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

Prodotto N57: Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon

La *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon* prevede la protezione del capitale al 100% a scadenza. La protezione del capitale significa che il rimborso della *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon* 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. Il livello della Cedola è dipendente dal rendimento del Sottostante ed è calcolato utilizzando un Fattore di Moltiplicazione predeterminato.

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

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 / *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon – Green Securities*
ISIN	XS3556699125
WKN	DH5RFJ
Common Code	355669912
Valoren	162009472
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	27 Gennaio 2027
Data di Valorizzazione	27 Gennaio 2027
Importo Nominale	EUR 1.000 per *Note*
Agente di Calcolo	L'Emittente
Sottostante	Tipo: Tasso di Interesse Nome: Tasso EURIBOR a 3 mesi Fonte di Riferimento: la pagina EURIBOR01 dell'information provider Thomson Reuters
Liquidazione	Liquidazione in Contanti
Data di Liquidazione	27 Gennaio 2033, oppure, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Liquidazione è posticipata al primo giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, salvo che, in tal modo, essa ricada nel mese di calendario

	successivo, nel qual caso la Data di Liquidazione è anticipata al Giorno Lavorativo immediatamente precedente.
Pagamento della Cedola	Si applica il Pagamento della Cedola.
Tipologia di Cedola	Cedola Variabile
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	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	4,30 per cento annuo
Cedola Minima	3,20 per cento annuo
Frazione del Giorno di Calcolo	Come definita al n. vi del §4(3) delle Condizioni Generali dei Titoli 30/360.
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.

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

Data di Pagamento della Cedola	27 Aprile 2027 ("**Prima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2027 ("**Seconda Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2027 ("**Terza Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2028 ("**Quarta Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2028 ("**Quinta Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2028 ("**Sesta Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2028 ("**Settima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2029 ("**Ottava Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2029 ("**Nona Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2029 ("**Decima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2029 ("**Undicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2030 ("**Dodicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2030 ("**Tredicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2030 ("**Quattordicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2030 ("**Quindicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2031 ("**Sedicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2031 ("**Diciassettesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2031 ("**Diciottesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2031 ("**Diciannovesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2032 ("**Ventesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2032 ("**Ventunesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2032 ("**Ventiduesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2032 ("**Ventitreesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2033 ("**Ventiquattresima Data di Pagamento della Cedola**"), oppure, qualora una Data di Pagamento della Cedola non sia un Giorno Lavorativo, tale Data di Pagamento della Cedola sarà posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, salvo che, in tal modo, essa ricada nel mese di calendario successivo, nel qual caso tale Data di Pagamento della Cedola sarà anticipata al Giorno Lavorativo immediatamente precedente, e la Data di Liquidazione.
Convenzione del Giorno Lavorativo	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata (*Modified Following Business Day Convention*)
Data di Fine Periodo della Cedola	Ciascuno dei seguenti giorni: 27 Aprile 2027 ("**Prima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2027 ("**Seconda Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2027 ("**Terza Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2028 ("**Quarta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2028 ("**Quinta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2028 ("**Sesta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2028 ("**Settima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2029 ("**Ottava Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2029 ("**Nona Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2029 ("**Decima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2029 ("**Undicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2030 ("**Dodicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2030 ("**Tredicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2030 ("**Quattordicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre

2030 ("**Quindicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2031 ("**Sedicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2031 ("**Diciassettesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2031 ("**Diciottesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2031 ("**Diciannovesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2032 ("**Ventesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2032 ("**Ventunesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2032 ("**Ventiduesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2032 ("**Ventitreesima Data di Fine Periodo della Cedola**") e 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 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).

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

Data Finale della Cedola	La Data di Liquidazione

Condizioni Specifiche dei Titoli - Prodotto No. N57: *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon*

Importo di Liquidazione	L'Importo Nominale

Ulteriori Definizioni Applicabili ai Titoli

Tipo di Esercizio	Stile Europeo
Tipo di Quotazione	Quotazione percentuale - Prezzo che esclude gli Interessi Maturati (*Clean Price*)
Valuta di Liquidazione	EUR
Giorno Lavorativo	Un giorno nel quale il sistema *real-time gross settlement* 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 Lavorativo	Francoforte sul Meno e Londra
Importo Minimo di Rimborso Dovuto:	Applicabile
Importo Minimo di Rimborso:	100 percento del Prezzo di Emissione
Formato Passività Idonee:	Non applicabile
Forma dei Titoli	Titolo Globale (Global Security) al portatore

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

Agente di Compensazione	Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgio Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Legge Regolatrice	Legge inglese

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

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 23 Novembre 2026 (incluso) fino alla "**Data di Chiusura del Mercato Primario**" che ricorre il 22 Gennaio 2027 (incluso) (fermo restando eventuali rettifiche) durante l'orario in cui le banche sono generalmente aperte per la propria attività in Italia. 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 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)
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). 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)
Condizioni a cui l'offerta è soggetta	Non applicabile.
Descrizione del processo di sottoscrizione:	La sottoscrizione di Titoli può essere effettuata in Italia presso le filiali partecipanti (all'offerta) di un Distributore. Le domande di sottoscrizione dovranno essere effettuate in conformità alle procedure normalmente seguite dal Distributore rilevante, che saranno rese note agli investitori dal medesimo Distributore rilevante. Non verrà richiesto ai potenziali investitori di concludere alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei 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:	L'Emittente o l'intermediario finanziario rilevante comunicherà agli investitori l'assegnazione dei Titoli loro spettanti e i rispettivi accordi per il regolamento. 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, a sua sola discrezione, 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) nella o in prossimità della Data di Emissione. I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione dal Distributore successivamente al periodo di sottoscrizione e prima della Data di Emissione.
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. In Italia, può essere effettuata l'Offerta nei confronti dei soggetti che rispettano tutti gli altri requisiti richiesti per l'investimento come indicati nella Securities Note 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 rilevante comunicherà a ciascun investitore l'assegnazione dei Titoli a lui spettante alla fine del periodo di sottoscrizione e prima della Data di Emissione. Non può essere effettuata alcuna negoziazione dei Titoli prima della Data di Emissione.
Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei distributori dei vari paesi ove l'offerta avrà luogo.	Deutsche Bank S.p.A. Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia (un "**Distributore**" e insieme ad altri soggetti nominati come distributori in relazione ai Titoli durante il periodo di sottoscrizione, i "**Distributori**"). L'Emittente si riserva il diritto di nominare altri distributori durante il periodo di sottoscrizione. Tale nomina sarà comunicata agli investitori mediante un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www. xmarkets.db.com). Deutsche Bank S.p.A. agirà come *lead manager*

	(Responsabile del Collocamento come definito ai sensi dell'articolo 93-bis del Testo Unico Finanziario) (il "**Responsabile del Collocamento**").
Offerta non esente nello Spazio Economico Europeo (SEE):	Un'offerta dei Titoli può essere effettuata dall'Emittente nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica, senza avvalersi dell'esenzione prevista dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE, durante il Periodo di Offerta (come sopra specificato).
Autorizzazione all'utilizzo del Prospetto	L'Emittente autorizza il seguente intermediario finanziario all'utilizzo del Prospetto (autorizzazione individuale): Deutsche Bank S.p.A., con sede in Piazza del Calendario 3, 20126, Milano, Italia. Viene concessa in relazione all'Italia l'autorizzazione individuale per la rivendita successiva e il 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 23 Novembre 2026 (incluso) e il 22 Gennaio 2027 (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	Fino all' 2,50 per cento del Prezzo di Emissione
Commissioni addebitate ai Portatori dei Titoli da parte dell'Emittente dopo l'emissione	Non applicabile

COSTI/COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE

Importo di eventuali spese e imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	Costi di entrata *ex ante*: 3,83% Costi di uscita *ex ante*: 1,00% Costi di gestione ex ante su base annua: 0 Altre spese e tasse: nessuna

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

Determinazione del prezzo da parte dell'Emittente	Sia il Prezzo di Emissione Iniziale del *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon* 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 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 *Floating Pure Notes with Minimum and Maximum Coupon*, eventuali costi sulle vendite (spese di distribuzione) e di altro tipo applicabili.
Commissione di distribuzione	Commissione di collocamento: fino al 2,50 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 *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon* 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	Ad eccezione del Distributore relativamente alle commissioni pagabili in virtù di quanto previsto ai sensi della sezione intitolata "Commissioni" di cui sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse materiale nell'offerta.

RAGIONI DELL'OFFERTA, UTILIZZO DEI PROVENTI

Ragioni dell'Offerta ed utilizzo dei proventi	L'Emittente destinerà, al momento dell'emissione, un importo corrispondente almeno ai proventi netti dell'emissione al finanziamento o al rifinanziamento di attività finanziarie comprese in un portafoglio di Green Assets, in conformità al *Sustainable Instruments Framework* dell'Emittente, come di volta in volta modificato. Il Sustainable Instruments

	Framework dell'Emittente, che non costituisce parte né della documentazione di prodotto né del Prospetto, è disponibile sul sito web dell'Emittente (https://investor-relations.db.com/creditors/prospectuses/sustainable-instruments?language_id=1) e specifica i Criteri di Idoneità Green (*Green Eligibility Criteria*) per l'inclusione nel *Sustainable Asset Pool* di attività finanziarie che sostengono la transizione verso un'economia globale rispettosa del clima, efficiente sotto il profilo energetico e sostenibile dal punto di vista ambientale (i "**Green Assets**").

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.

Allegato alle Condizioni Definitive - Nota di Sintesi della Specifica Emissione

Sezione A – Introduzione contenente avvertenze
Avvertenza
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.
Informazioni introduttive
Nome e numero identificativo dei titoli internazionale Le *Notes* (i "**Titoli**") offerti ai sensi del presente Prospetto hanno i seguenti numeri identificativi dei titoli: ISIN: : XS3556699125 **Contatti dell'emittente** L'Emittente (Legal Entity Identifier (LEI) 7LTWFZYICNSX8D621K86) ha la sede legale in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale Tedesca (telefono: +49-69-910-00). **Approvazione del prospetto; autorità competente** Il Prospetto comprende una Nota Informativa dei Titoli e un Documento di Registrazione La Nota Informativa sui Titoli è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") il 18 Maggio 2026. Il Documento di Registrazione è stato approvato dalla CSSF il 5 Maggio 2026. L'indirizzo operativo della CSSF è: 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Lussemburgo (telefono: +352 (0)26 251-1).

Sezione B – Informazioni chiave sull'Emittente
Chi è l'emittente dei Titoli?
Domicilio e forma giuridica, legge ai sensi della quale l'Emittente opera e paese di costituzione 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 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. **Attività principali 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 di business: *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. **Principali azionisti dell'emittente, inclusi i casi di diretta o indiretta proprietà o controllo e da parte di quali soggetti** 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 due 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 dell'emittente

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 (*Wirtschaftsprüfer-kammer*).

Quali sono i principali dati finanziari relativi all'emittente?

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 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 30 Settembre 2026 e per i nove mesi chiusi il 30 Settembre 2025 e il 30 Settembre 2026 sono state estratte o derivate dalle informazioni finanziarie consolidate intermedie non certificate per i nove mesi chiusi il 30 Settembre 2026, predisposte sulla base dei principi di rilevazione, valutazione e consolidamento applicabili 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.

Conto Economico ***(in milioni di Euro)***	**Esercizio concluso il 31 Dicembre 2025 (sottoposto a revisione)**	**Esercizio concluso il 31 Dicembre 2024 (sottoposto a revisione)**	**Nove mesi conclusi il 30 Settembre 2026 (non sottoposto a revisione)**	**Nove mesi conclusi il 30 Settembre 2025 (non sottoposto a revisione)**
Interessi attivi netti	15.691	13.065	13.024	11.423
Reddito netto da commissioni e oneri	10.891	10.372	8.522	8.080
Accantonamento per perdite su crediti	1.707	1.830	1.479	1.312
Utili (perdite) su attività/passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	5.160	5.987	4.343	4.470
Utile (perdita) ante imposte sul reddito	9.731	5.291	8.352	7.704
Utile (perdita)	7.139	3.505	5.931	5.565

Stato patrimoniale ***(importi in milioni di Euro, salvo indicato diversamente)***	**31 Dicembre 2025 (sottoposto a revisione *salvo indicato diversamente)***	**31 Dicembre 2024 (sottoposto a revisione *salvo indicato diversamente)***	**30 Settembre 2026 (non sottoposto a revisione)**
Totale attivo	1.435.067	1.387.177	1.580.446
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	490.779
Depositi	691.828	666.261	715.688
Totale patrimonio netto	80.203	79.432	81.027
Common Equity Tier 1 capital ratio (non sottoposto a revisione)(indicato come percentuale degli attivi ponderati in base ai rischi)	14,2 %	13,8 %	14,0 %.
Total capital ratio (indicato come percentuale degli attivi ponderati in base ai rischi)	19,5 %	19,2 %	19,2 %.
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 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 imprevisti, 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: XS3556699125 / WKN: DH5RFJ

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 ei 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.

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 *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon* prevede la protezione del capitale al 100% a scadenza. La protezione del capitale significa che il rimborso della *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon* 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. Il livello della Cedola è dipendente dal rendimento del Sottostante ed è calcolato utilizzando un Fattore di Moltiplicazione predeterminato.

Tipologia di Titolo	Note / *Floating Pure Note with Minimum and Maximum Coupon*
Data di Emissione	27 Gennaio 2027
Data di Valorizzazione	27 Gennaio 2027
Importo Nominale	EUR 1.000 per *Note*
Data di Liquidazione	27 Gennaio 2033, oppure, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Liquidazione è posticipata al primo giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, salvo che, in tal modo, essa ricada nel mese di calendario successivo, nel qual caso la Data di Liquidazione è anticipata al Giorno Lavorativo immediatamente precedente.
Pagamento della Cedola	Si applica il Pagamento della Cedola.
Tipologia di Cedola	Cedola Variabile
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	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	4,30 per cento annuo
Cedola Minima	3,30 per cento annuo
Frazione del Giorno di Calcolo	Come definita al n. vi del §4(3) delle Condizioni Generali dei Titoli 30/360.
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).

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

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	27 Aprile 2027 ("**Prima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2027 ("**Seconda Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2027 ("**Terza Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2028 ("**Quarta Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2028 ("**Quinta Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2028 ("**Sesta Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2028 ("**Settima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2029 ("**Ottava Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2029 ("**Nona Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2029 ("**Decima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2029 ("**Undicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2030 ("**Dodicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2030 ("**Tredicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2030 ("**Quattordicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2030 ("**Quindicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2031 ("**Sedicesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2031 ("**Diciassettesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2031 ("**Diciottesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2031 ("**Diciannovesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2032 ("**Ventesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Aprile 2032 ("**Ventunesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Luglio 2032 ("**Ventiduesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Ottobre 2032 ("**Ventitreesima Data di Pagamento della Cedola**"), 27 Gennaio 2033 ("**Ventiquattresima Data di Pagamento della Cedola**"), oppure, qualora una Data di Pagamento della Cedola non sia un Giorno Lavorativo, tale Data di Pagamento della Cedola sarà posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, salvo che, in tal modo, essa ricada nel mese di calendario successivo, nel qual caso tale Data di Pagamento della Cedola sarà anticipata al Giorno Lavorativo immediatamente precedente, e la Data di Liquidazione.
Convenzione del Giorno Lavorativo	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata (*Modified Following Business Day Convention*)
Data di Fine Periodo della Cedola	Ciascuno dei seguenti giorni: 27 Aprile 2027 ("**Prima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2027 ("**Seconda Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2027 ("**Terza Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2028 ("**Quarta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2028 ("**Quinta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2028 ("**Sesta Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2028 ("**Settima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2029 ("**Ottava Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2029 ("**Nona Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2029 ("**Decima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2029 ("**Undicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2030 ("**Dodicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2030 ("**Tredicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2030 ("**Quattordicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2030 ("**Quindicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2031 ("**Sedicesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2031 ("**Diciassettesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2031 ("**Diciottesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 2031 ("**Diciannovesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Gennaio 2032 ("**Ventesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Aprile 2032 ("**Ventunesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Luglio 2032 ("**Ventiduesima Data di Fine Periodo della Cedola**"), 27 Ottobre 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.
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

WKN/ISIN: DH5RFJ / XS3556699125

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	*Tipo: Tasso di Interesse, Nome: Tasso EURIBOR a 3 mesi, Fonte di Riferimento: la pagina EURIBOR01 dell'information provider Thomson Reuters*

Limitazioni ai diritti

Ai sensi delle condizioni previste nei Termini e Condizioni, l'Emittente ha il diritto di terminare e cancellare i Titoli e di modificare i Termini e le Condizioni.

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.

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.

Effetto dei tassi di mercato prevalenti sul Valore di Mercato e sugli Importi della Cedola da corrispondere

Il Valore di Mercato dei Titoli nel corso della loro durata dipende dal livello dei tassi di interesse applicabili a strumenti con scadenze o durate comparabili.

Il livello del tasso di mercato è determinato dalla domanda e dall'offerta sui mercati monetari internazionali, che sono influenzati da fattori macroeconomici, dalla speculazione, dagli interventi delle banche centrali e dei governi o da altre circostanze di natura politica. Le fluttuazioni dei tassi di interesse a breve e/o a lungo termine possono incidere negativamente sul valore dei Titoli. Quanto maggiore è la volatilità del tasso di interesse sottostante, tanto maggiore è il rischio di fluttuazioni di tale valore.

Le fluttuazioni del livello del tasso di mercato possono generalmente avere sul valore dei Titoli lo stesso impatto che hanno sulle obbligazioni a tasso fisso: in condizioni normali, un aumento dei tassi di mercato determinerà una diminuzione del valore dei Titoli, mentre una diminuzione dei tassi di interesse ne determinerà un aumento.

Qualora siano pagabili Importi della Cedola in relazione ai Titoli e la relativa Cedola sia determinata con riferimento a un tasso variabile, il Valore di Mercato dei Titoli potrebbe diminuire se si prevede una diminuzione degli Importi della Cedola da corrispondere durante la vita residua dei Titoli. Viceversa, un aumento delle aspettative circa il livello degli Importi della Cedola da corrispondere in relazione ai Titoli potrebbe determinare un aumento del Valore di Mercato dei Titoli. La Cedola fluttuerà, tra l'altro, per effetto di eventuali variazioni dei tassi di interesse prevalenti, delle condizioni economiche generali, delle condizioni dei mercati finanziari e di eventi politici europei e internazionali.

Un investimento nei Titoli può comportare un rischio di tasso di interesse qualora vi siano fluttuazioni dei tassi di interesse pagabili sui depositi nella Valuta di Liquidazione dei Titoli. Ciò potrebbe incidere negativamente sul Valore di Mercato dei Titoli.

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

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.

Rischi associate all'emissione di Green Securities

I presenti Titoli sono emessi come Green Securities ("**Green Securities**"). Con riferimento a tali Titoli, è previsto che l'Emittente destini, al momento dell'emissione, un importo corrispondente ai proventi netti di un'emissione di tali Titoli specificamente al finanziamento e/o al rifinanziamento di un portafoglio di prestiti a, e di investimenti in, società, attività o progetti che sostengono la transizione verso un'economia globale rispettosa del clima, efficiente sotto il profilo energetico e sostenibile dal punto di vista ambientale (i "**Green Assets**"), in conformità al *Sustainable Instruments Framework* dell'Emittente, che specifica ulteriormente i criteri di idoneità per tali Green Assets (come di volta in volta modificato, il "***Sustainable Instruments Framework***").

Tale *Sustainable Instruments Framework* può essere modificato di volta in volta. Tali modifiche non incideranno sull'idoneità di prestiti o investimenti in società, attività o progetti già inclusi nel *Sustainable Asset Pool* sulla base dei criteri di idoneità vigenti al momento dell'inclusione. Vi sarà un unico *Sustainable Asset Pool*, ma l'Emittente identificherà le attività idonee come Green Assets oppure come Social Assets, anche qualora la rispettiva attività soddisfi sia i criteri di idoneità per i Green Assets sia i criteri di idoneità per i Social Assets.

L'Emittente non fornisce alcuna garanzia che la destinazione, al momento dell'emissione, di importi corrispondenti a tali proventi netti al finanziamento e/o al rifinanziamento di Green Assets soddisfi, in tutto o in parte, eventuali aspettative o requisiti, presenti o futuri, degli investitori in relazione a criteri o linee guida di investimento, in materia di sostenibilità o di altra natura, che tali investitori o i loro investimenti siano tenuti a rispettare.

Benché l'Emittente destini, al momento dell'emissione, un importo corrispondente ai proventi netti al finanziamento e/o al rifinanziamento di Green Assets, successivamente alla data di emissione il *Sustainable Asset Pool* potrebbe presentare un ammanco (*shortfall*) dell'importo dei Green Assets rispetto all'importo dei proventi netti complessivi delle Green Securities in circolazione. Qualora si verifichi un ammanco, l'Emittente destinerà, a propria discrezione, un importo corrispondente a tale ammanco al portafoglio di liquidità dell'Emittente, costituito da disponibilità liquide e/o mezzi equivalenti e/o altri strumenti liquidi negoziabili per i quali l'Emittente sia in grado di dimostrare il rispetto dei criteri di esclusione stabiliti nel *Sustainable Instruments Framework*.

Inoltre, non viene fornita alcuna garanzia né dichiarazione in merito all'idoneità o all'affidabilità, per qualsivoglia finalità, di qualsiasi parere o certificazione di terzi (sollecitati o meno dall'Emittente), inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la *second party opinion* rilasciata da Institutional Shareholder Services ESG (ISS), in relazione all'emissione di Green Securities o di Social Securities (a seconda dei casi) e, in particolare, alla capacità di Green Assets o di Social Assets (a seconda dei casi) di soddisfare criteri ambientali, sociali, di sostenibilità e/o di altra natura stabiliti nel *Sustainable Instruments Framework* ("**Valutazione di Sostenibilità**" – *Sustainable Evaluation*).

Inoltre, qualora le Green Securities debbano essere quotate o ammesse alla negoziazione su un segmento dedicato "verde", "ambientale", "sostenibile" o comunque con denominazione equivalente di una borsa valori o di un mercato di titoli, né l'Emittente né alcun altro soggetto fornisce alcuna garanzia che tale quotazione o ammissione abbia effettivamente luogo o sia sufficiente, in tutto o in parte, a soddisfare tutte le aspettative o i requisiti, presenti o futuri, degli investitori in relazione a criteri o linee guida di investimento che essi possano essere tenuti a rispettare.

Benché l'Emittente destini, al momento dell'emissione, un importo corrispondente ai proventi netti delle Green Securities così specificate al finanziamento e/o al rifinanziamento di Green Assets secondo le modalità, o sostanzialmente secondo le modalità, descritte nelle relative Condizioni Definitive e nel *Sustainable Instruments Framework*, non vi è alcuna garanzia che, in qualsiasi momento successivo alla data di emissione, possano essere creati, acquisiti o identificati Green Assets sufficienti ad assicurare la destinazione continuativa dei proventi netti complessivi di tutte le Green Securities in circolazione, né che i progetti o gli impieghi rilevanti che costituiscono l'oggetto di Green Assets, o sono ad essi connessi, possano essere realizzati secondo tali modalità, o sostanzialmente secondo tali modalità, e/o in conformità a qualsiasi tempistica o con i risultati o gli esiti originariamente previsti dall'Emittente, né che, di conseguenza, abbia luogo un'erogazione di fondi come originariamente prevista dall'Emittente.

Il verificarsi di uno qualsiasi di tali eventi o inadempimenti da parte dell'Emittente, l'eventuale mancata predisposizione di reportistica o il mancato ottenimento di pareri da parte dell'Emittente, la scadenza o l'eliminazione per altre ragioni di Green Assets dal bilancio dell'Emittente e qualsiasi ammanco nel *Sustainable Asset Pool* non (i) costituiranno un evento di inadempimento (*event of default*) ai sensi delle Green Securities, (ii) daranno luogo ad alcuna pretesa di un Portatore dei Titoli nei confronti dell'Emittente, (iii) attribuiranno ai portatori delle Green Securities il diritto di richiedere il rimborso anticipato o la decadenza dal beneficio del termine (*acceleration*) delle relative Green Securities, (iv) comporteranno un obbligo dell'Emittente di rimborsare le Green Securities, né (v) costituiranno un fattore rilevante per l'Emittente nel determinare se esercitare o meno eventuali diritti di rimborso opzionale in relazione alle Green Securities. La destinazione, al momento dell'emissione, di un importo corrispondente ai proventi netti delle Green Securities al finanziamento e/o al rifinanziamento di Green Assets non darà inoltre luogo ad alcuna pretesa di un portatore di Green Securities su tali Green Assets, né ad alcuna partecipazione all'andamento di tali Green Assets, né ad alcuna segregazione patrimoniale, né ad alcuna garanzia, pegno o privilegio su tali Green Assets.

Il verificarsi di uno qualsiasi di tali eventi o il mancato mantenimento di un'eccedenza di Green Assets rispetto all'importo dei proventi netti delle Green Securities in circolazione, come sopra descritto, la revoca di tale Valutazione di Sostenibilità o di tale parere o certificazione che attesti che l'Emittente non rispetta, in tutto o in parte, i relativi requisiti e/o la circostanza che le Green Securities non siano più quotate o ammesse alla negoziazione su una borsa valori o su un mercato di titoli come sopra descritto e/o l'aggiornamento di volta in volta del *Sustainable Instruments Framework* potrebbero avere un effetto negativo rilevante sul valore delle Green Securities e potenzialmente anche sul valore di altri titoli

dell'Emittente e/o comportare conseguenze negative per determinati investitori con mandati di portafoglio che prevedono l'investimento in titoli destinati a una specifica finalità.

Si segnala inoltre che la definizione (giuridica, regolamentare o di altra natura) di ciò che costituisce, o può essere classificato come, un'attività, un progetto o un impiego "verde" o "sostenibile" o con denominazione equivalente, nonché il consenso del mercato al riguardo, sono ancora in fase di sviluppo.

Non può essere fornita agli investitori alcuna garanzia che i progetti o gli impieghi che costituiscono l'oggetto di Green Assets, o sono ad essi connessi, soddisfino alcuna o tutte le aspettative degli investitori in merito a tali obiettivi di performance "verdi", "sostenibili" o con denominazione equivalente, né che non si verifichino impatti negativi, ambientali e/o di altra natura, durante la realizzazione di progetti o impieghi che costituiscono l'oggetto di Green Assets, o sono ad essi connessi.

Il Regolamento (UE) 2023/2631 sulle obbligazioni verdi europee introduce un marchio volontario per le obbligazioni verdi i cui proventi saranno investiti in attività economiche allineate al Regolamento Tassonomia.

Le presenti Green Securities non possono avvalersi della designazione "European Green Bond" o "EuGB" come definita nel Regolamento (UE) 2023/2631 sulle obbligazioni verdi europee.

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 23 Novembre 2026 e termina alla chiusura del 22 Gennaio 2027 (fine del mercato primario). In ogni caso, l'offerta termina alla scadenza della validità del Prospetto, salvo che un altro prospetto preveda la prosecuzione dell'offerta.

L'Emittente si riserva il diritto, per qualsiasi motivo, di ridurre il numero dei 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 tranche sono state riservate per determinati paesi

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

L'offerta può essere effettuata in Italia nei confronti di qualsiasi soggetto che soddisfi tutti gli ulteriori requisiti per l'investimento indicati nella Nota Informativa sui Titoli o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dai relativi Intermediari Finanziari. Negli altri paesi SEE, le offerte saranno effettuate esclusivamente ai sensi di un'esenzione prevista dal Regolamento 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

Spese incluse nel prezzo (per Titolo):	costi di entrata ex ante:	3,83%
	costi di uscita ex ante:	1,00%
	costi di gestione ex ante su base annua:	Non applicabile
Altre spese e tasse:	nessuna	

Dettagli dell'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

Non è stata presentata alcuna domanda di ammissione dei Titoli al mercato regolamentato di qualsiasi scambio.

Perché viene prodotto questo prospetto?

Ragioni dell'offerta

L'Emittente destinerà, al momento dell'emissione, un importo corrispondente almeno ai proventi netti dell'emissione al finanziamento o al rifinanziamento di attività finanziarie comprese in un portafoglio di Green Assets, in conformità al Sustainable Instruments Framework dell'Emittente, come di volta in volta modificato. Il Sustainable Instruments Framework dell'Emittente, che non costituisce parte né della documentazione di prodotto né del Prospetto, è disponibile sul sito web dell'Emittente (https://investor-relations.db.com/creditors/prospectuses/sustainable-instruments?language_id=1) e specifica i Criteri di Idoneità Green (Green Eligibility Criteria) per l'inclusione nel Sustainable Asset Pool di attività finanziarie che sostengono la transizione verso un'economia globale rispettosa del clima, efficiente sotto il profilo energetico e sostenibile dal punto di vista ambientale (i "Green Assets").

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

Fatto salvo quanto previsto in relazione al Distributore con riferimento alle commissioni indicate nella precedente sezione "Commissioni", per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante ai fini dell'offerta.