

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

Condizioni Definitive n. 31 datate 7 Febbraio 2024

DEUTSCHE BANK AG

Emissione fino a 500.000 *Certificates with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* (che corrispondono al prodotto n. 74 nella *Securities Note for Certificates*) correlati allo EURO STOXX Banks Price EUR Index

(i "Titoli")

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

Prezzo di Emissione: EUR 100 per Titolo

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

Il Prospetto (incluso qualunque supplemento), ai sensi del quale sono stati emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, cesserà di essere valido nel momento in cui la Nota Informativa sui Titoli datata 1 Settembre 2023 cesserà la propria validità (12 mesi dopo l'approvazione) e sarà pertanto valido fino al 4 Settembre 2024. Da tale data, le presenti Condizioni Definitive devono essere lette insieme alla relativa versione in vigore della Nota Informativa sui Titoli e alla rispettiva versione vigente del Documento di Registrazione così come pubblicato sul sito web www.xmarkets.db.com.

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

Condizioni Economiche dei Titoli

Termini e Condizioni (Condizioni Specifiche dei Titoli)

Ulteriori Informazioni relative all'offerta dei Titoli

Nota di Sintesi relativa alla specifica emissione

Le presenti Condizioni Definitive sono state predisposte ai sensi di quanto previsto dall'Articolo 8 (5) del Regolamento Prospetti e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base, che comprende la Nota Informativa sui Titoli datata 1 Settembre 2023 e qualunque successivo supplemento (la "Nota Informativa sui Titoli") ed il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2023, come modificato (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.

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

La Nota Informativa sui Titoli datata 1 Settembre 2023, il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2023, 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 1 Settembre 2023, il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2023 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.

Condizioni economiche dei Titoli

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

Prodotto 74: Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation

Il presente *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation*, è correlato alla performance del Sottostante. Il modo in cui il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* funziona dipende dalle seguenti tre caratteristiche principali:

1. *Pagamenti della cedola*

Il Pagamento della Cedola è condizionato. In caso di un Pagamento della Cedola condizionato, qualora la condizione della cedola non si verifichi in una Data di Osservazione della Cedola, il mancato Pagamento della Cedola verrà effettuato ad una Data di Pagamento della Cedola successiva, a condizione che la condizione della cedola si verifichi alla relativa Data di Osservazione della Cedola.

Qualora il Pagamento della Cedola sia condizionato e

- a) nel caso in cui il Sottostante chiuda ad un livello pari o superiore alla Soglia della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla successiva Data di Pagamento della Cedola.
- b) nel caso in cui Sottostante non chiuda ad un livello pari o superiore alla Soglia della Cedola, nessun Pagamento della Cedola sarà effettuato alla successiva Data di Pagamento della Cedola. Se specificato nelle Condizioni Definitive, il Pagamento della Cedola verrà effettuato ad una Data di Pagamento della Cedola successiva qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, ad un livello pari o superiore alla Soglia della Cedola. Qualora il Sottostante non chiuda ad un livello pari o superiore alla Soglia della Cedola in nessuna delle successive Date di Osservazione della Cedola, nessun Pagamento della Cedola verrà effettuato per il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation*.

2. *Rimborso anticipato*

Qualora il Sottostante chiuda ad un livello pari o superiore alla Soglia di Rimborso in una delle Date di Osservazione, il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* sarà rimborsato anticipatamente al Livello di Riferimento Specificato. I Pagamenti della Cedola dovuti ovvero, qualora le Condizioni Definitive prevedano Pagamenti della Cedola condizionali, qualsivoglia Pagamento della Cedola, saranno effettuati in aggiunta qualora si verifichino le condizioni della cedola.

3. *Rimborso a scadenza*

Qualora non vi sia rimborso anticipato, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Liquidazione il cui ammontare dipende dalla *performance* del Sottostante come segue:

- a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia pari o superiore alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari all'importo del Livello di Riferimento Specificato alla Data di Liquidazione.
- b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia inferiore alla Barriera, il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* parteciperà con un rapporto 1:1 alla *performance* del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.

Qualora le Condizioni Definitive lo prevedano, i Pagamenti della Cedola dovuti ovvero, nel caso in cui siano indicati i Pagamenti della Cedola condizionali, qualsivoglia Pagamento della Cedola, saranno effettuati in aggiunta qualora si verifichino le condizioni della cedola.

Gli investitori limitano il loro rendimento al Livello di Riferimento Specificato ed ai Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità di rimborso anticipato.

Gli investitori non hanno alcun diritto al/derivante dal Sottostante.

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 | Certificate / <i>Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation</i> |
| ISIN | XS0461541699 |
| WKN | DB2RTF |
| Common Code | 046154169 |
| Valoren | 132392391 |
| Emittente | Deutsche Bank AG, Francoforte sul Meno |
| Numero dei Titoli | Fino a 500.000 Titoli di EUR 100 ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 50.000.000 |
| Prezzo di Emissione | EUR 100 per Certificate |
| Agente di Calcolo | L'Emittente |

Sottostante

| | |
|-------------|--|
| Sottostante | Tipo: Indice |
| | Nome: EURO STOXX Banks Price EUR Index |
| | Sponsor dell'Indice: Stoxx Limited |
| | Bloomberg Page: SX7E Index |
| | Fonte di Riferimento: come definita nel paragrafo §5 (3) (k) delle Condizioni Generali |
| | Indice Multi-Exchange: applicabile |
| | Borsa Valori Correlata: come definita nel paragrafo §5 (3) (m) delle Condizioni Generali |
| | Valuta di Riferimento: EUR |

Dettagli del prodotto

| | |
|--------------|--------------------------|
| Liquidazione | Liquidazione in Contanti |
|--------------|--------------------------|

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

| | |
|---|--|
| Valuta di Liquidazione | EUR |
| Importo di Liquidazione | <p>(a) Qualora, in una Data di Osservazione, l'Importo di Determinazione del Rimborso sia pari o superiore alla Soglia di Rimborso (un Evento di Rimborso), il Livello di Riferimento Specificato o</p> <p>(b) qualora non si sia verificato un Evento di Rimborso:</p> <p>(i) qualora, in una Data di Valutazione, l'Importo di Determinazione della Barriera sia inferiore alla Barriera, un importo pari a:</p> <p style="padding-left: 40px;">il quoziente di:</p> <p style="padding-left: 80px;">(A) il prodotto di (x) EUR 100 e (y) il Livello di Riferimento Finale (al numeratore) e</p> <p style="padding-left: 80px;">(B) il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore),</p> <p>(ii) qualora le condizioni di cui al punto (i) non siano state soddisfatte, il Livello di Riferimento Specificato.</p> |
| Importo di Determinazione del Rimborso | Il livello di chiusura ufficiale del Sottostante specificato sulla Fonte di Riferimento in una Data di Osservazione |
| Soglia di Rimborso | 100 per cento del Livello di Riferimento Iniziale |
| Importo di Determinazione della Barriera | Un importo (che sarà ritenuto il valore monetario espresso nella Valuta di Liquidazione) pari al livello di chiusura ufficiale del Sottostante pubblicato sulla Fonte di Riferimento. |
| Data di Osservazione | 27 Marzo 2025 (la " Prima Data di Osservazione "), 27 Marzo 2026 (la " Seconda Data di Osservazione "), 30 Marzo 2027 (la " Terza Data di Osservazione "), 27 Marzo 2028 (la " Quarta Data di Osservazione ") e 21 Marzo 2029 (l'" Ultima Data di Osservazione "). |
| Livello di Riferimento Iniziale | Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione Iniziale. |
| Livello di Riferimento Finale | Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione. |
| Livello di Riferimento | In relazione ad un qualunque giorno, un importo (che sarà ritenuto il valore monetario nella Valuta di Liquidazione) pari al Valore del Livello di Riferimento Rilevante che sia quotato o pubblicato in tale giorno sulla Fonte di Riferimento. |
| Valore del Livello di Riferimento Rilevante | Il livello di chiusura ufficiale del Sottostante nella Fonte di Riferimento |
| Livello di Riferimento Specificato | 100 per cento del Prezzo di Emissione |

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

Barriera 65 per cento del Livello di Riferimento Iniziale

Cedola

Pagamento della Cedola Si applica il Pagamento della Cedola.

- a) Qualora, in una Data di Osservazione della Cedola, il Valore del Livello di Riferimento Rilevante del Sottostante sia superiore o uguale alla Soglia della Cedola, il Pagamento della Cedola sarà effettuato alla successiva Data di Pagamento della Cedola; o
- b) qualora, in una Data di Osservazione della Cedola, il Valore del Livello di Riferimento Rilevante del Sottostante sia inferiore alla Soglia della Cedola, nessun Pagamento della Cedola sarà effettuato alla successiva Data di Pagamento della Cedola.

In tal caso, il Pagamento della Cedola sarà effettuato ad una data successiva qualora il Sottostante chiuda pari o superiore alla Soglia della Cedola ad una successiva Data di Osservazione della Cedola.

Qualora un Importo della Cedola sia dovuto in una Data di Pagamento della Cedola che cada in una Data di Liquidazione, l'Importo della Cedola sarà dovuto unitamente a, se applicabile, l'Importo di Liquidazione dovuto a tale Data di Liquidazione.

Tipo di Cedola Cedola Condizionale

Data di Osservazione della Cedola Ciascuna delle seguenti date 27 Marzo 2025 (la "**Prima Data di Osservazione della Cedola**"), 27 Marzo 2026 (la "**Seconda Data di Osservazione della Cedola**"), 30 Marzo 2027 (la "**Terza Data di Osservazione della Cedola**"), 27 Marzo 2028 (la "**Quarta Data di Osservazione della Cedola**") Data") e il 21 Marzo 2029 (l'"**Ultima Data di Osservazione della Cedola**").

Importi Aggregati delle Cedole Precedenti In relazione ad una Data di Pagamento della Cedola, un importo pari all'importo aggregato di tutti gli eventuali Importi della Cedola dovuti in relazione alle eventuali Date di Pagamento della Cedola precedenti la Data di Pagamento della Cedola rilevante, fatto salvo che, qualora non vi siano Date di Pagamento della Cedola precedenti e/o nessun Importo della Cedola sia stato pagato prima di tale Data di Pagamento della Cedola, gli Importi Aggregati delle Cedole Precedenti per tale Data di Pagamento della Cedola saranno pari a zero.

Soglia della Cedola 65 per cento del Livello di Riferimento Iniziale

Importo di Riferimento 100 EUR

Valore della Cedola 7,60 per cento

Importo della Cedola La differenza tra:

a) l'Importo di Riferimento moltiplicato per il Valore della Cedola moltiplicato per il numero di Date di Osservazione della Cedola precedenti la relativa Data di Pagamento della Cedola, meno

b) gli Importi Aggregati delle Cedole Precedenti.

Data di Pagamento della Cedola 3 Aprile 2025 (la "**Prima Data di Pagamento della Cedola**"), 7 Aprile 2026 (la "**Seconda Data di Pagamento della Cedola**"), 6 Aprile 2027 (la "**Terza Data di Pagamento della Cedola**"), 3 Aprile 2028 (la "**Quarta Data di Pagamento della Cedola**") e il 28 Marzo 2029 (l"**Ultima Data di Pagamento della Cedola**").

Date Rilevanti

Data di Emissione 28 Marzo 2024

Data di Valorizzazione La Data di Emissione

Data di Cessazione Qualora si verifichi un Evento di Rimborso, la Data di Osservazione alla quale si verifica tale Evento di Rimborso

Data di Valutazione 21 Marzo 2029

Data di Valutazione Iniziale 27 Marzo 2024

Data di Liquidazione Il quinto Giorno Lavorativo successivo

a) qualora si sia verificato un Evento di Rimborso, la relativa Data di Cessazione rilevante;

b) qualora non si sia verificato un Evento di Rimborso, la Data di Valutazione rilevante, probabilmente il 28 Marzo 2029.

Ulteriori Definizioni Applicabili ai Titoli

Tipo di Esercizio Stile Europeo

Data di Esercizio La Data di Valutazione

Esercizio Automatico Esercizio Automatico applicabile.

Valuta di Liquidazione EUR

Giorno Lavorativo Un giorno nel quale il sistema *Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2)* è aperto 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 dei Giorni Francoforte sul Meno e Londra

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

Lavorativi

Forma dei Titoli Titolo Globale al portatore

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 tedesca

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

Ulteriori informazioni relative all'offerta dei Titoli

QUOTAZIONE E NEGOZIAZIONE

Quotazione e negoziazione Sar\à presentata domanda per la quotazione e negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX di Borsa Italiana S.p.A. che non \u00e8 un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/EU (come modificata).

Non \u00e8 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 Cinquanta (50) Titoli

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 7 Febbraio 2024 (incluso) fino alla "**Data di Chiusura del Mercato Primario**" che ricorre il 25 Marzo 2024 (incluso) (fermo restando eventuali rettifiche) durante l'orario in cui le banche sono generalmente aperte per la propria attivit\à in Italia, escluso il caso di offerta "*fuori sede*" per la quale il Periodo di Sottoscrizione sar\à dal 7 Febbraio 2024 (incluso) al 21 Marzo 2024 (incluso) ed escluso il caso di offerta mediante "*tecniche di comunicazione a distanza*" per la quale il Periodo di Sottoscrizione sar\à dal 7 Febbraio 2024 (incluso) al 14 Marzo 2024 (incluso).

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

Nel caso in cui, nel corso del periodo di sottoscrizione, le domande di sottoscrizione siano superiori all'importo dell'offerta destinato ai potenziali investitori che \u00e8 pari all'importo nominale aggregato massimo, l'Emittente potr\à concludere anticipatamente il Periodo di Sottoscrizione e sospendere immediatamente l'accettazione di qualsivoglia ulteriore domanda di

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

sottoscrizione.

Qualsiasi di tali cambiamenti o modifiche al Periodo di Sottoscrizione verrà comunicato agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.it.x-markets.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.it.x-markets.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.it.x-markets.db.com)

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 500.000 Titoli.

Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

nel sito internet dell'Emittente (www.itx-markets.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 durante il Periodo di Sottoscrizione altri distributori, che verranno comunicati agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.itx-markets.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**").

Autorizzazione all'utilizzo del Prospetto

L'Emittente autorizza il seguente intermediario finanziario all'utilizzo del Prospetto (autorizzazione individuale): Deutsche Bank S.p.A., 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.

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

Gli intermediari finanziari potranno procedere alla rivendita successiva o il collocamento finale dei Titoli durante il periodo compreso tra il 7 Febbraio 2024 (incluso) e il 25 Marzo 2024 (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 al 4,00 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*: EUR 5,32
Costi di uscita *ex ante*: EUR 1,00

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

Altre spese e tasse: nessuna

Determinazione del prezzo da parte dell'Emittente

Sia il Prezzo di Emissione Iniziale del *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* 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 *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation*, eventuali costi sulle vendite (spese di distribuzione) e di altro tipo applicabili.

Commissione di distribuzione

Commissione di collocamento: fino al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione. L'Emittente pagherà la commissione di collocamento dai proventi dell'emissione come commissione di distribuzione *tantum* alla banca che ha venduto il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* al cliente (banca principale) o concederà a quest'ultimo uno sconto corrispondente dal Prezzo di Emissione Iniziale.

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

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.

PUBBLICAZIONE DEGLI AVVISI

Pubblicazione degli avvisi

Diversamente da quanto previsto nel paragrafo §16(1)(a) delle Condizioni Generali dei Titoli, gli avvisi saranno pubblicati nel sito web www.investment-products.db.com.

Ulteriori informazioni relative al Sottostante

Le informazioni sul Sottostante, i rendimenti passati e futuri nonché la volatilità relativi allo stesso possono essere ottenuti sul sito web <http://www.stoxx.com/index.html> e alla pagina Bloomberg SX7E Index.

Lo sponsor dell'indice che compone il Sottostante inoltre mantiene un Sito Internet al seguente indirizzo nel quale sono disponibili gratuitamente ulteriori informazioni relative al Sottostante (inclusa la descrizione delle caratteristiche essenziali dell'indice compresi, dove applicabile, il tipo di indice, il metodo e la formula di calcolo, una descrizione del processo di selezione individuale degli elementi costitutivi dell'indice e le regole per le modifiche).

Nome dello Sponsor dell'Indice: **STOXX Limited**

Sito Internet: <http://www.stoxx.com/index.html>

Avvertenza relativa all'Indice (EURO STOXX Banks Price EUR Index)

STOXX Limited ("**STOXX**") e coloro che hanno concesso licenza (i "**Licensors**") non hanno alcun rapporto con l'Emittente, ad eccezione della licenza dello *EURO STOXX Banks Price EUR Index* e dei relativi marchi per l'uso in connessione con i Titoli.

STOXX e i suoi Licensors:

- Non sponsorizzano, appoggiano, vendono o promuovono i Titoli.
- Non consigliano ad alcun soggetto di investire nei Titoli o in qualsiasi altro strumento finanziario.
- Non hanno alcuna responsabilità o obbligo in merito alle decisioni o all'adozione di alcuna decisione circa la tempistica, l'importo o il prezzo dei Titoli.
- Non hanno alcuna responsabilità o obbligo per l'amministrazione, gestione o promozione dei Titoli.
- Non tengono conto delle esigenze dei Titoli o dei titolari degli stessi nella determinazione, composizione o calcolo dello *EURO STOXX Banks Price EUR Index* e non hanno nessun obbligo in tal senso.

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

STOXX e i suoi Licensors non hanno nessuna responsabilità in connessione ai Titoli. Nello specifico, STOXX e i suoi Licensors non rilasciano alcuna garanzia, esplicita o implicita, ed escludono espressamente qualunque garanzia in merito:

- Ai risultati ottenuti dai Titoli, dai possessori dei Titoli o qualsiasi altro soggetto in relazione all'uso dello *EURO STOXX Banks Price EUR Index* e i dati in esso inclusi.
- L'accuratezza o completezza dello *EURO STOXX Banks Price EUR Index* e dei suoi dati;
- La commerciabilità, ovvero l'idoneità ad un particolare scopo o uso dello *EURO STOXX Banks Price EUR Index* e dei suoi dati;
- STOXX e i suoi Concessori di Licenza non hanno nessuna responsabilità per qualsiasi errore, omissione o interruzione dello *EURO STOXX Banks Price EUR Index* o dei suoi dati;
- In nessun caso STOXX o i suoi Concessori di Licenza saranno responsabili per qualsiasi mancato guadagno o danno indiretto punitivo, speciale o consequenziale, anche qualora fossero a conoscenza del possibile verificarsi degli stessi.

Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è a loro esclusivo beneficio e non a beneficio dei titolari dei Titoli o qualsiasi altra parte terza.

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 |
| <p>a) La nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto.</p> <p>b) Ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte degli investitori dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso.</p> <p>c) Gli investitori potrebbero perdere tutto (perdita integrale) o parte del capitale investito.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>f) Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da capire.</p> |
| Informazioni introduttive |
| <p>Nome e numero identificativo dei titoli internazionale</p> <p>I <i>Certificates</i> (i "Titoli") offerti ai sensi del presente Prospetto hanno i seguenti numeri identificativi dei titoli: ISIN: XS0461541699</p> <p>Contatti dell'emittente</p> <p>L'Emittente (Legal Entity Identifier (LEI) 7LWTFZYICNSX8D621K86) ha la sede legale in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale Tedesca (telefono: +49-69-910-00).</p> <p>Approvazione del prospetto; autorità competente</p> <p>Il Prospetto comprende una Nota Informativa dei Titoli e un Documento di Registrazione</p> <p>La Nota Informativa sui Titoli è stata approvata dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria Federale Tedesca (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) ("BaFin") il 1 Settembre 2023. L'indirizzo operativo della BaFin (Vigilanza sui Titoli) è: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte, Repubblica Federale di Germania (telefono: +49 (0)228 41080).</p> <p>Il Documento di Registrazione è stato approvato dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> ("CSSF") il 4 Maggio 2023. L'indirizzo operativo della CSSF è: 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Lussemburgo (telefono: +352 (0)26 251-1).</p> |

| Sezione B – Informazioni chiave sull'Emittente |
|---|
| Chi è l'emittente dei Titoli? |
| <p>Domicilio e forma giuridica, legge ai sensi della quale l'Emittente opera e paese di costituzione</p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (nome commerciale: Deutsche Bank) è un istituto di credito e una società per azioni costituita in Germania e pertanto opera ai sensi del diritto tedesco. Il codice LEI (Legal Entity Identifier) di Deutsche Bank è 7LWTFZYICNSX8D621K86. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, Germania. La direzione generale è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania.</p> <p>Attività principali dell'emittente</p> <p>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.</p> <p>Deutsche Bank è organizzata nelle seguenti divisioni:</p> <ul style="list-style-type: none">— Corporate Bank (CB);— Investment Bank (IB);— Private Bank (PB); |

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

— Asset Management (AM);

e

— Corporate & Other (C&O).

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 in molti paesi;

— uffici di rappresentanza in molti altri paesi; e

— uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela in un vasto numero di ulteriori paesi.

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 quattro 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, James von Moltke, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Claudio de Sanctis, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon e Olivier Vigneron.

Revisori dei conti dell'emittente

A partire dal 1° gennaio 2020, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") è stata nominata revisore dei conti di Deutsche Bank. EY è membro della camera dei dottori commercialisti tedeschi (Wirtschaftsprüferkammer).

Quali sono i principali dati finanziari relativi all'emittente?

I principali dati finanziari contenuti nelle tabelle seguenti relativi agli esercizi conclusi il 31 dicembre 2021 e il 31 dicembre 2022 sono stati estratti dai bilanci consolidati sottoposti a revisione predisposti in conformità agli IFRS pubblicati dal *International Accounting Standards Board* (IASB) e riconosciuti dall'Unione Europea al 31 dicembre 2022. I principali dati finanziari contenuti nelle tabelle seguenti al 30 Settembre 2023 e per i periodi di nove mesi conclusi il 30 Settembre 2022 e il 30 Settembre 2023 sono stati estratti dai bilanci consolidati intermedi non sottoposti a revisione al 30 Settembre 2023.

| Conto Economico (in milioni di Euro) | Periodo di 9 mesi concluso il 30 Settembre 2023 (non sottoposto a revisione) | Esercizio concluso il 31 Dicembre 2022 | Periodo di 9 mesi concluso il 30 Settembre 2022 (non sottoposto a revisione) | Esercizio concluso il 31 Dicembre 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Interessi attivi | 10.378 | 13.650 | 9.913 | 11.155 |
| Commissioni attive | 7.029 | 9.838 | 7.657 | 10.934 |
| Accantonamento per perdite su crediti | 1.017 | 1.226 | 875 | 515 |
| Utili (perdite) su attività/passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 3.740 | 2.999 | 2.741 | 3.045 |
| Utile (perdita) ante imposte sul reddito | 4.980 | 5.594 | 4.820 | 3.390 |
| Utile (perdita) | 3.462 | 5.659 | 3.680 | 2.510 |

| Stato patrimoniale (importi in milioni di Euro) | 30 Settembre 2023 (non sottoposto a revisione) | 31 Dicembre 2022 | 31 Dicembre 2021 |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| Totale attivo | 1.358.272 | 1.336.788 | 1.323.993 |
| Debito senior | 79.606 | 78.556 | 81.629 |
| Debito subordinato | 11.322 | 11.135 | 8.603 |
| Prestiti a costo ammortizzato | 479.713 | 483.700 | 471.319 |
| Depositi | 611.305 | 621.456 | 603.750 |
| Totale patrimonio netto | 73.891 | 72.328 | 68.030 |
| Common Equity Tier 1 capital ratio | 13,9 % | 13,4 % | 13,2 % |
| Total capital ratio (<i>phase-in / reported</i>) | 18,8 % | 18,4 % | 17,8 % |
| Indice di leva finanziaria (<i>phase-in / reported</i>) | 4,7 % | 4,6 % | 4,9 % |

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

L'Emittente è esposto ai seguenti principali rischi:

Macroeconomici, Geopolitici e del Contesto di Mercato: In quanto banca d'affari e d'investimento globale con un'ampia base di clienti privati, Deutsche Bank è influenzata in maniera significativa dalle condizioni macroeconomiche e dei mercati finanziari globali. Sfide significative possono derivare dalla persistente inflazione e dai tassi d'interesse in aumento, dal perdurare della guerra in Ucraina, dalle interruzioni della catena di approvvigionamento, da un deterioramento del contesto macroeconomico e da rischi geopolitici elevati, nonché le continue difficoltà poste da riforme regolamentari e/o dagli effetti delle stesse sui procedimenti regolamentari e legali di Deutsche Bank. Esistono altri rischi legati alla Cina e derivanti dall'instabilità politica ed economica nei mercati chiave. Questi rischi potrebbero influenzare negativamente il contesto economico, portando a un indebolimento dell'attività economica e a una più ampia correzione dei mercati finanziari. Il concretizzarsi di questi rischi potrebbe influire negativamente sui risultati delle operazioni di alcune delle attività di Deutsche Bank, sulla sua condizione finanziaria e sui suoi piani strategici. La capacità di Deutsche Bank di proteggersi da questi rischi è limitata.

Attività e Strategia: I risultati operativi e la situazione finanziaria di Deutsche Bank sono stati influenzati negativamente in passato dal difficile contesto di mercato, dalle incerte condizioni macroeconomiche e geopolitiche, dai livelli ridotti di attività dei clienti, dalla maggiore concorrenza e regolamentazione, nonché dall'inasprimento delle condizioni del mercato del lavoro. Qualora Deutsche Bank non fosse in grado di sostenere la propria migliore redditività, risultante dalla propria trasformazione, potrebbe non essere in grado di realizzare i propri obiettivi strategici per il 2025 e potrebbe avere difficoltà a mantenere capitale, liquidità e leva finanziaria ai livelli attesi dagli operatori del mercato e dalle autorità di regolamentazione.

Regolamentazione e Supervisione: Le riforme regolamentari attuate e proposte in risposta alla debolezza del sistema finanziario e, più recentemente, in relazione alla prevista transizione verso un'economia sostenibile, unitamente all'aumento del controllo regolamentare più in generale, hanno avuto e continuano ad avere un impatto significativo su Deutsche Bank e potrebbero avere un impatto negativo sulle attività e sulla capacità di Deutsche Bank di portare a termine i piani strategici. Le autorità di regolamentazione competenti potrebbero vietare a Deutsche Bank di effettuare pagamenti di dividendi o riacquisto di azioni o pagamenti sui strumenti di capitale regolamentare di Deutsche Bank o di intraprendere altre azioni qualora il Gruppo non soddisfacesse i requisiti regolamentari.

Ambiente di Controllo Interno: Per garantire che Deutsche Bank svolga le proprie attività in conformità alle leggi, ai regolamenti e alle correlate aspettative di vigilanza applicabili a Deutsche Bank, sono necessari un ambiente di controllo interno solido ed efficace e un'adeguata infrastruttura (inclusi persone, linee guida e procedure, test di controllo e sistemi IT). Deutsche Bank ha individuato la necessità di potenziare il proprio ambiente di controllo interno e la propria infrastruttura e ha promosso iniziative in tal senso. Qualora tali iniziative non producano i risultati auspicati o procedano troppo lentamente, la reputazione, a posizione regolatoria e la situazione finanziaria di Deutsche Bank potrebbero riportare effettive conseguenze negative e la capacità di realizzare le ambizioni strategiche di Deutsche Bank potrebbe essere compromessa.

Contenzioso, Applicazione delle Disposizioni Regolamentari, Indagini e Istruttorie Fiscali: Deutsche Bank opera in un contesto molto, e sempre più, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che potenzialmente espongono la banca 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.

Cambiamenti relativi agli aspetti Ambientali, Sociali e di Governance (ESG): L'impatto dell'aumento delle temperature globali e la maggiore attenzione ai cambiamenti climatici e alla transizione verso un'economia "net zero" (azzeramento netto delle emissioni) da

parte della società, delle autorità regolamentari e del settore bancario, hanno portato all'emersione di nuove fonti di rischi finanziari e non. Questi includono i rischi fisici derivanti da eventi meteorologici estremi che stanno crescendo in frequenza e gravità, nonché i rischi di transizione poiché i settori ad alta intensità di emissioni di CO2 devono far fronte a una tassazione più elevata, una domanda ridotta e un accesso potenzialmente limitato ai finanziamenti e rischi relativi alla rappresentazione degli aspetti ESG di attività. Questi rischi possono avere un impatto su Deutsche Bank per un'ampia gamma di tipologie di rischio finanziario e non finanziario.

Sezione C – Informazioni chiave relative ai titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Tipo di Titolo

I Titoli sono *Certificates*

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: XS0461541699 / WKN: DB2RTF

Legge cui sono soggetti i Titoli

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

Limitazioni alla libera trasferibilità dei valori mobiliari

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

Status dei Titoli

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

Ordine di preferenza dei Titoli

L'ordine dei debiti dell'Emittente in caso di insolvenza o qualora vengano imposte delle Misure di Risoluzione, come il bail-in, vien determinato in base al diritto tedesco. I Titoli costituiscono obbligazioni dirette privilegiate non garantite e non subordinate che avrebbero un grado superiore al capitale di vigilanza dell'Emittente, il debito subordinato e le obbligazioni non privilegiate, non garantite e non subordinate. Le obbligazioni che derivano dai Titoli hanno il medesimo grado (*pari passu*) con le altre obbligazioni dirette privilegiate non garantite e non subordinate dell'Emittente, inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo, i derivati, i prodotti strutturati e i depositi non soggetti a protezione. Le obbligazioni derivanti dai Titoli hanno un grado inferiore alle obbligazioni protette nelle Procedure di Insolvenza e escluse nelle Misure di Risoluzione, come certi depositi protetti.

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 possono inoltre conferire ai detentori il diritto al pagamento di una cedola.

Il presente *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation*, è correlato alla performance del Sottostante. Il modo in cui il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* funziona dipende dalle seguenti tre caratteristiche principali:

1. *Pagamenti della cedola*

Il Pagamento della Cedola è condizionato. In caso di un Pagamento della Cedola condizionato, qualora la condizione della cedola non si verifichi in una Data di Osservazione della Cedola, il mancato Pagamento della Cedola verrà effettuato ad una Data di Pagamento della Cedola successiva, a condizione che la condizione della cedola si verifichi alla relativa Data di Osservazione della Cedola.

Qualora il Pagamento della Cedola sia condizionato e

- a) nel caso in cui il Sottostante chiuda ad un livello pari o superiore alla Soglia della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla successiva Data di Pagamento della Cedola.
- b) nel caso in cui Sottostante non chiuda ad un livello pari o superiore alla Soglia della Cedola, nessun Pagamento della Cedola sarà effettuato alla successiva Data di Pagamento della Cedola. Se specificato nelle Condizioni Definitive, il Pagamento della Cedola verrà effettuato ad una Data di Pagamento della Cedola successiva qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, ad un livello pari o superiore alla Soglia della Cedola. Qualora il Sottostante

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

non chiuda ad un livello pari o superiore alla Soglia della Cedola in nessuna delle successive Date di Osservazione della Cedola, nessun Pagamento della Cedola verrà effettuato per il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation*.

2. *Rimborso anticipato*

Qualora il Sottostante chiuda ad un livello pari o superiore alla Soglia di Rimborso in una delle Date di Osservazione, il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* sarà rimborsato anticipatamente al Livello di Riferimento Specificato. I Pagamenti della Cedola dovuti ovvero, qualora le Condizioni Definitive prevedano Pagamenti della Cedola condizionali, qualsivoglia Pagamento della Cedola, saranno effettuati in aggiunta qualora si verifichino le condizioni della cedola.

3. *Rimborso a scadenza*

Qualora non vi sia rimborso anticipato, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Liquidazione il cui ammontare dipende dalla *performance* del Sottostante come segue:

- a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia pari o superiore alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari all'importo del Livello di Riferimento Specificato alla Data di Liquidazione.
- b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia inferiore alla Barriera, il *Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation* parteciperà con un rapporto 1:1 alla *performance* del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.

Qualora le Condizioni Definitive lo prevedano, i Pagamenti della Cedola dovuti ovvero, nel caso in cui siano indicati i Pagamenti della Cedola condizionali, qualsivoglia Pagamento della Cedola, saranno effettuati in aggiunta qualora si verifichino le condizioni della cedola.

Gli investitori limitano il loro rendimento al Livello di Riferimento Specificato ed ai Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità di rimborso anticipato.

Gli investitori non hanno alcun diritto al/derivante dal Sottostante.

| Tipologia di Titolo | <i>Certificate / Certificate with Coupon Observation Dates and with European Barrier Observation</i> |
|--|--|
| Importo di Liquidazione | <p>(a) Qualora, in una Data di Osservazione, l'Importo di Determinazione del Rimborso sia pari o superiore alla Soglia di Rimborso (un Evento di Rimborso), il Livello di Riferimento Specificato o</p> <p>(b) qualora non si sia verificato un Evento di Rimborso:</p> <p>(i) qualora, in una Data di Valutazione, l'Importo di Determinazione della Barriera sia inferiore alla Barriera, un importo pari a:</p> <p style="padding-left: 40px;">il quoziente di:</p> <p style="padding-left: 80px;">(A) il prodotto di (x) EUR 100 e (y) il Livello di Riferimento Finale (al numeratore) e</p> <p style="padding-left: 80px;">(B) il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore),</p> <p>(ii) qualora le condizioni di cui al punto (i) non siano state soddisfatte, il Livello di Riferimento Specificato.</p> |
| Importo di Determinazione del Rimborso | Il livello di chiusura ufficiale del Sottostante specificato sulla Fonte di Riferimento in una Data di Osservazione |
| Soglia di Rimborso | 100 per cento del Livello di Riferimento Iniziale |
| Importo di Determinazione della Barriera | Un importo (che sarà ritenuto il valore monetario espresso nella Valuta di Liquidazione) pari al livello di chiusura ufficiale del Sottostante pubblicato sulla Fonte di Riferimento. |
| Data di Osservazione | 27 Marzo 2025 (la " Prima Data di Osservazione "), 27 Marzo 2026 (la " Seconda Data di Osservazione "), 30 Marzo 2027 (la " Terza Data di Osservazione "), 27 Marzo 2028 (la " Quarta Data di Osservazione ") e 21 Marzo 2029 (l'" Ultima Data di Osservazione "). |

| | |
|---|--|
| Livello di Riferimento Iniziale | Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione Iniziale. |
| Livello di Riferimento Finale | Il Livello di Riferimento nella Data di Valutazione. |
| Livello di Riferimento | In relazione ad un qualunque giorno, un importo (che sarà ritenuto il valore monetario nella Valuta di Liquidazione) pari al Valore del Livello di Riferimento Rilevante che sia quotato o pubblicato in tale giorno sulla Fonte di Riferimento. |
| Valore del Livello di Riferimento Rilevante | Il livello di chiusura ufficiale del Sottostante nella Fonte di Riferimento |
| Livello di Riferimento Specificato | 100 per cento del Prezzo di Emissione |
| Barriera | 65 per cento del Livello di Riferimento Iniziale |
| Pagamento della Cedola | <p>Si applica il Pagamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora, in una Data di Osservazione della Cedola, il Valore del Livello di Riferimento Rilevante del Sottostante sia superiore o uguale alla Soglia della Cedola, il Pagamento della Cedola sarà effettuato alla successiva Data di Pagamento della Cedola; o</p> <p>b) qualora, in una Data di Osservazione della Cedola, il Valore del Livello di Riferimento Rilevante del Sottostante sia inferiore alla Soglia della Cedola, nessun Pagamento della Cedola sarà effettuato alla successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>In tal caso, il Pagamento della Cedola sarà effettuato ad una data successiva qualora il Sottostante chiuda pari o superiore alla Soglia della Cedola ad una successiva Data di Osservazione della Cedola.</p> <p>Qualora un Importo della Cedola sia dovuto in una Data di Pagamento della Cedola che cada in una Data di Liquidazione, l'Importo della Cedola sarà dovuto unitamente a, se applicabile, l'Importo di Liquidazione dovuto a tale Data di Liquidazione.</p> |
| Tipo di Cedola | Cedola Condizionale |
| Data di Osservazione della Cedola | Ciascuna delle seguenti date 27 Marzo 2025 (la " Prima Data di Osservazione della Cedola "), 27 Marzo 2026 (la " Seconda Data di Osservazione della Cedola "), 30 Marzo 2027 (la " Terza Data di Osservazione della Cedola "), 27 Marzo 2028 (la " Quarta Data di Osservazione della Cedola ") Data") e il 21 Marzo 2029 (l" Ultima Data di Osservazione della Cedola "). |
| Importi Aggregati delle Cedole Precedenti | In relazione ad una Data di Pagamento della Cedola, un importo pari all'importo aggregato di tutti gli eventuali Importi della Cedola dovuti in relazione alle eventuali Date di Pagamento della Cedola precedenti la Data di Pagamento della Cedola rilevante, fatto salvo che, qualora non vi siano Date di Pagamento della Cedola precedenti e/o nessun Importo della Cedola sia stato pagato prima di tale Data di Pagamento della Cedola, gli Importi Aggregati delle Cedole Precedenti per tale Data di Pagamento della Cedola saranno pari a zero. |
| Soglia della Cedola | 65 per cento del Livello di Riferimento Iniziale |
| Importo di Riferimento | 100 EUR |
| Valore della Cedola | 7,60 per cento |
| Importo della Cedola | La differenza tra: |

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

| | |
|--------------------------------|--|
| | <p>a) l'Importo di Riferimento moltiplicato per il Valore della Cedola moltiplicato per il numero di Date di Osservazione della Cedola precedenti la relativa Data di Pagamento della Cedola, meno</p> <p>b) gli Importi Aggregati delle Cedole Precedenti.</p> |
| Data di Pagamento della Cedola | 3 Aprile 2025 (la " Prima Data di Pagamento della Cedola "), 7 Aprile 2026 (la " Seconda Data di Pagamento della Cedola "), 6 Aprile 2027 (la " Terza Data di Pagamento della Cedola "), 3 Aprile 2028 (la " Quarta Data di Pagamento della Cedola ") e il 28 Marzo 2029 (l" Ultima Data di Pagamento della Cedola "). |
| Data di Emissione | 28 Marzo 2024 |
| Data di Valorizzazione | La Data di Emissione |
| Data di Cessazione | Qualora si verifichi un Evento di Rimborso, la Data di Osservazione alla quale si verifica tale Evento di Rimborso |
| Data di Valutazione | 21 Marzo 2029 |
| Data di Valutazione Iniziale | 27 Marzo 2024 |
| Data di Liquidazione | <p>Il quinto Giorno Lavorativo successivo</p> <p>a) qualora si sia verificato un Evento di Rimborso, la relativa Data di Cessazione rilevante;</p> <p>b) qualora non si sia verificato un Evento di Rimborso, la Data di Valutazione rilevante, probabilmente il 28 Marzo 2029.</p> |

| | |
|--|---|
| Numero di Titoli: | Fino a 500.000 Titoli di EUR 100 ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 50.000.000 |
| Valuta: | Euro ("EUR") |
| Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore: | Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania |
| Nome e indirizzo dell'Agente di Calcolo: | Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania |
| Sottostante | <p><i>Tipo: Indice</i></p> <p><i>Nome: EURO STOXX Banks Price EUR Index</i></p> <p><i>Sponsor dell'Indice: Index Sponsor: Stox Limited</i></p> <p><i>Valuta di Riferimento: EUR</i></p> |

Informazioni sul Sottostante, sulla performance passata e futura del Sottostante e sulla sua volatilità possono essere reperite sulla pagina Bloomberg SX7E Index

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).

WKN / ISIN: DB2RTF / XS0461541699

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

Rischi a Scadenza

Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore alla Barriera, il *Certificate with Coupon Observation Dates and European Barrier Observation* comporta un rischio di perdita a seconda del prezzo o del livello del Sottostante. Più basso è il prezzo o il livello del Sottostante alla scadenza, maggiore è la perdita. Nella peggiore delle ipotesi, ciò potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verificherà se il Livello di Riferimento Finale è zero.

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 Terminazione

Al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente potrebbe sostituire il Sottostante, rettificare le Condizioni Definitive o terminare 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 indice.

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.

Rischi di cambio / valuta

Un investimento nei Titoli comporta rischi di cambio e / o valutari, se la Valuta di Liquidazione dei Titoli è diversa dalla valuta della giurisdizione nazionale del Detentore dei Titoli. Oltre al rischio di uno sviluppo avverso del Sottostante vi è il rischio di una perdita di valore del tasso di cambio rilevante che può, rispettivamente, compensare qualsiasi sviluppo favorevole del Sottostante.

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.

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 7 Febbraio 2024 e termina con la chiusura del 25 Marzo 2024 (fine del mercato primario). In ogni caso l'offerta termina con la scadenza della validità del Prospetto, a meno che un altro prospetto non preveda un'offerta continua.

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

Annullamento dell'emissione dei Titoli

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

Chiusura anticipata del periodo di offerta dei Titoli

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

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

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

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

Prezzo di emissione

EUR 100 per Certificate

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

Spese incluse nel prezzo (per Titolo): costi di entrata ex ante: EUR 5,32

costi di uscita ex ante: EUR 1,00

costi di gestione ex ante su base annua: 0

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

I motivi dell'offerta sono generare profitti e la copertura di determinati rischi.

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

Salvo per il distributore per quanto riguarda le commissioni, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un materiale di interesse per l'offerta.