

Amended & Restated Final Terms no. 18 dated 23 March 2023 replacing Final Terms no 16 dated 8 March 2023

**DEUTSCHE BANK AG**

Issue of up to 150,000 Deutsche Bank AG (DE) Interest Linked Bond Autocallable 2029 (corresponds to product no. 74 in the Securities Note for *Notes*) at EUR 1,000 each with an aggregate nominal amount of up to EUR 150,000,000, due March 2029

(the "**Securities**")

under its **x-markets** Programme for the Issuance of Certificates, Warrants and Notes

**Issue Price:** 100.00 per cent. of the Nominal Amount per Security

**WKN/ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

**The Prospectus (including any supplements), under which the Securities described in these Final Terms are being issued, will cease to be valid when the Securities Note dated 27 September 2022 ceases to be valid (12 months after approval), and is therefore valid until 28 September 2023. From that date, these Final Terms must be read together with the respective current version of the Securities Note and the respective current version of the Registration Document, as published on the website [www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com).**

This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein and comprises the following parts:

**Economic terms of the Securities**

**Terms and Conditions (Specific Terms of the Securities)**

**Further information about the offering of the Securities**

**Issue-specific summary**

These Final Terms have been prepared for the purposes of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus, comprising the Securities Note dated 27 September 2022 and any further supplements (the "Securities Note") and the Registration Document dated 4 May 2022 as supplemented (the "Registration Document"), in order to obtain all relevant information. Full information on the Issuer and the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Securities Note and the Registration Document.

The Securities Note dated 27 September 2022, the Registration Document dated 4 May 2022, any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document, and the Final Terms are published, in accordance with Article 21(2)(a) of the Prospectus Regulation, in electronic form on the Issuer's website ([www.xmarkets.db.com](http://www.xmarkets.db.com)).

In addition, the Securities Note dated 27 September 2022 and the Registration Document dated 4 May 2022 and any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document shall

**WKN/ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

**be available free of charge at the registered office of the Issuer, Deutsche Bank AG, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main, and its Milan branch, Via Filippo Turati 27, 20121 Milan, Italy.**

**A summary of the individual issuance is annexed to the Final Terms.**

Terms not otherwise defined herein shall have the meaning given in the General Conditions of the Securities set out in the Terms and Conditions.

### **Economic terms of the Securities**

The following description of the Security explains the economic terms of the Security and its characteristics.

<b>Product No. 74: Target Coupon Note with early redemption</b>
---

The Target Coupon Note with early redemption is 100% capital protected at maturity. Capital protection means that redemption of the Target Coupon Note with early redemption at maturity is promised at the Nominal Amount. The redemption, which will not take place until maturity, is not guaranteed by a third party, but solely assured by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

A check will be performed for the Target Coupon Note with early redemption on each Coupon Determination Date, as to whether the Aggregate Preceding Coupon is equal to or above the Target Coupon. If this is the case, the Target Coupon Note with early redemption will be redeemed early at 100% of the Nominal Amount. Coupon Payments due in respect of such Coupon Determination Date will be made additionally. No further Coupon Payments are made after early redemption.

Provided that the Target Coupon Note with early redemption has not been redeemed early, investors will receive Coupon Payments on the Coupon Payment Dates. The Target Coupon Note with early redemption has a fixed Coupon for a set number of Coupon Periods. In the subsequent Coupon Periods, investors receive variable Coupon Payments on each of the Coupon Payment Dates. The amount of the variable Coupon Payments depends on the difference between two Reference Rates multiplied by the Leverage Factor.

The Coupon shall equal a minimum of the Minimum Coupon.

## Terms and Conditions

The following "**Specific Terms of the Securities**" relating to the Securities shall, for the relevant Series of Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions of the Securities for the purposes of such Series of Securities. The Specific Terms of the Securities and the General Conditions of the Securities together constitute the "**Terms and Conditions**" of the relevant Securities.

### General Information

Security Type	Note /Target Coupon Note with early redemption – Green Securities
ISIN	XS0460036915
WKN	DB2E4V
Valoren	124143142
Common Code	046003691
Issuer	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
Number of the Securities	up to 150,000 Securities at EUR 1,000 each with an aggregate nominal amount of up to EUR 150,000,000
Issue Price	100.00 per cent. of the Nominal Amount per Security
Calculation Agent	The Issuer

### Product Details

Settlement	Cash Settlement
Settlement Currency	Euro (" <b>EUR</b> ")
Nominal Amount	EUR 1,000 per Security

### Coupon

Coupon Payment	Coupon Payment applies.
----------------	-------------------------

**WKN/ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

Type of Coupon	Floating Coupon
Coupon Amount	In respect of each Coupon Payment Date, the Coupon Amount payable for each Security (of the Nominal Amount) shall be calculated by multiplying the Coupon for such Coupon Period by the Nominal Amount, and further multiplying the product by the Day Count Fraction applied to the Coupon Period ending on, but excluding, such Coupon Payment Date
Leverage Factor	200 per cent.
Steepener Interest Rate	In respect of each Coupon Period commencing on or after 31 March 2025 a percentage determined by the Calculation Agent for such Coupon Period equal to the product of (a) Leverage Factor and (b) the Swap Rate Spread for such Coupon Period, provided that such amount will not be less than the Minimum Coupon.
Swap Rate Spread	In respect of each Coupon Period commencing on or after 31 March 2025 a percentage determined by the Calculation Agent as the difference between (a) the Reference CMS Rate with a Designated Maturity equal to 30 years in respect of the Coupon Determination Date for such Coupon Period, minus (b) the Reference CMS Rate with Designated Maturity equal to 2 years in respect of the Coupon Determination Date for such Coupon Period.
Designated Maturity	(a) In respect of the first Reference CMS Rate (minuend), 30 years, and (b) in respect of the second Reference CMS Rate (subtrahend), 2 years.
Reference CMS Rate	In respect of a Designated Maturity and a Coupon Determination Date, the annual swap rate for euro swap transactions with a term equal to the Designated Maturity commencing on such Coupon Determination Date, expressed as a percentage, which appears on the Reuters Screen ICESWAP2 (or any Successor Source) under the heading "EUR 11:00 AM" and above the caption "<EURSFIX=>", on such Coupon Determination Date. If such rate does not appear on such page (or any Successor Source as aforesaid) at such time on such day, subject as provided below, the Reference CMS Rate shall be a percentage determined on the basis of the mid-market annual swap rate quotations provided by the Reference Banks at approximately 11.00 a.m., London time, on the relevant Coupon Determination Date to prime banks in the London interbank market. For this purpose, the mid-market annual swap rate means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg, assuming a 30/360 day count basis, of a fixed-for-floating interest rate swap transaction in EUR with a term equal to the Specified Period commencing on the Coupon Determination Date and in a Representative Amount with an acknowledged dealer of good credit in the swap market, where the floating leg, calculated on an Actual/360 day count basis is equivalent to such Floating Rate Option determined by the Calculation Agent by reference to the ISDA Definitions with the Specified Period. The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the rate for such Coupon Determination Date shall be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If no such rates are quoted, the Reference CMS Rate for such Coupon Determination

Date will be the rate determined by the Calculation Agent by reference to such source(s) and at such time as it deems appropriate.

Where "ISDA Definitions" means the 2006 ISDA Definitions as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Securities, as published by International Swaps and Derivatives Association, Inc.

Successor Source	(a) The successor display page, other published source, information vendor or provider that has been officially designated by the sponsor of Reuters Screen ICESWAP2 Page; or  (b) if the sponsor has not officially designated a successor display page, other published source, service or provider (as the case may be), the successor display page, other published source, service or provider, if any, designated by the relevant information vendor or provider (if different from the sponsor).
Minimum Coupon	Zero
Day Count Fraction	As defined under (vi) in §4(3) of the General Conditions of the Securities  30/360
Coupon Period	The period commencing on (and including) the Value Date to (but excluding) the first Coupon Period End Date and each period commencing on (and including) a Coupon Period End Date to (but excluding) the next following Coupon Period End Date.
Adjusted Coupon Period	Not Applicable
Unadjusted Coupon Period	Applicable
Coupon Determination Date	The third Business Day before the Coupon Payment Date for the relevant Coupon Period
Business Day Convention	Following Business Day Convention
Coupon Period End Date	31 March 2024 (the " <b>First Coupon Period End Date</b> "), 31 March 2025 (the " <b>Second Coupon Period End Date</b> "), 31 March 2026 (the " <b>Third Coupon Period End Date</b> "), 31 March 2027 (the " <b>Fourth Coupon Period End Date</b> "), 31 March 2028 (the " <b>Fifth Coupon Period End Date</b> ") and 29 March 2029 (the " <b>Last Coupon Period End Date</b> ").
Coupon Payment Date	Means each Coupon Period End Date or, if such day is not a Business Day the Coupon Payment Date is postponed to the next day which is a Business Day.
Coupon Cessation Date	The Settlement Date

#### Relevant Dates

Issue Date	31 March 2023
Value Date	31 March 2023
Settlement Date	29 March 2029 or, if such day is not a Business Day, the Settlement Date is postponed to the next day which is a Business Day.

**Specific Terms**      **Product No. 74: Target Coupon Note with early redemption**

Cash Amount	(a) if a Target Coupon Event has occurred, the Nominal Amount or  (b) if no Target Coupon Event has occurred, the Nominal Amount.
Target Coupon Event	A Target Coupon Event occurs, if on a Coupon Determination Date the Aggregate Preceding Coupon is greater than or equal to the Target Coupon.
Target Coupon	11 per cent of the Nominal Amount
Aggregate Preceding Coupon	In respect of a Coupon Payment Date, an amount equal to the aggregate amount of all Coupon Amounts (if any) paid in respect of all Coupon Payment Dates (if any) preceding such Coupon Payment Date plus the Coupon Amount payable on the Coupon Payment Date in respect of such Coupon Determination Date, provided that if there are no preceding Coupon Payment Dates and/or no Coupon Amount has been paid prior to such Coupon Payment Date, then the Aggregate Preceding Coupon Amounts for such Coupon Payment Date shall be zero.
Coupon	(a) 5.25 percent per annum in respect of each Coupon Period to and including the Coupon Period ending on 31 March 2025 and thereafter  (b) in respect of the Coupon Payment Date for each Coupon Period commencing on or after 31 March 2025, the Steepener Interest Rate for such Coupon Period  subject to a minimum of the Minimum Coupon.

**Further Information**

Business Day	A day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system is open and on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Business Day Locations specified in the Specific Terms of the Securities and on which each relevant Clearing Agent settles payments. Saturday and Sunday are not considered Business Days.
--------------	---

Business Day Locations	London and Frankfurt am Main
Payment Day Locations	London and Frankfurt am Main
Clearing Agent	Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgium Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Form of Securities	Global Security in bearer form
Governing Law	German law
Minimum Redemption payable	Applicable
Minimum Redemption	100 per cent. of the Nominal Amount
Correction Period	Two Business Days prior to the due date for any payment or delivery under the Securities, the amount of which is determined in whole or in part by reference to such value or price of the Reference Item.



## Further information about the offering of the Securities

### Listing and trading

Listing and trading	Application will be made to admit to trading the Securities on the multilateral trading facility (MTF) EuroTLX of EuroTLX SIM S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended)  No application has been made to admit the Securities to the regulated market of any exchange.
Minimum trade size	One Security
Estimate of total expenses related to admission to trading	EUR 3,000

### Offering of Securities

Investor minimum subscription amount	One Security (EUR 1,000)
Investor maximum subscription amount	Not Applicable
The subscription period	<p>Applications to subscribe for the Securities may be made through the Distributor from 8 March 2023 (inclusively) until the "Primary Market End Date" which is 28 March 2023 (inclusively) (subject to adjustment) during the hours in which banks are generally open for business in Italy, except for the "door-to-door" offer for which the Subscription Period will be from, and including, 8 March 2023 to, and including, 24 March 2023 and except for the offer using "distance marketing techniques" for which the Subscription Period will be from, and including, 8 March 2023 to, and including, 17 March 2023.</p> <p>The Issuer reserves the right for any reason to reduce the number of Securities offered.</p> <p>In the event that during the subscription period the requests exceed the amount of the offer destined to prospective investors equal to the maximum aggregate nominal amount, the Issuer may proceed to early terminate the Subscription Period and may immediately suspend the acceptance of further requests.</p> <p>Any such change or any amendment to the Subscription Period will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p>
Cancellation of the issuance of the Securities	<p>The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities.</p> <p>Any such decision will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p>

	For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise purchase any Securities.
Early closing of the subscription period of the Securities	<p>The Issuer reserves the right for any reason to close the Subscription Period early.</p> <p>Any such decision will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p>
Description of the application process:	<p>Applications for the Securities can be made in Italy at participating branches of a Distributor.</p> <p>Applications will be in accordance with the relevant Distributor's usual procedures, notified to investors by the relevant Distributor</p> <p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer relating to the subscription for the Securities</p>
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	Investors will be notified by the Issuer or the relevant financial intermediary of their allocations of Securities and the settlement arrangements in respect thereof. The Securities will be issued on the Issue Date and the Securities will be delivered on the Value Date against payment to the Issuer of the net subscription price.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	<p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities to be issued (which will be dependent on the outcome of the offer), up to a limit of 150,000 Securities.</p> <p>The precise number of Securities to be issued will be published on the website of the Issuer (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>) on or around the Issue Date</p> <p>The results of the offer will be available from the Distributor following the Subscription Period and prior to the Issue Date</p>
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	<p>Qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation and non-qualified investors</p> <p>The Offer may be made in Italy to any person which complies with all other requirements for investment as set</p>

out in the Securities Note or otherwise determined by the Issuer and/or the relevant financial intermediaries. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation.

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:

Each investor will be notified by the relevant Distributor of its allocation of Securities after the end of the Subscription Period and before the Issue Date

No dealings in the Security may take place prior to the Issue Date

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placement agents in the various countries where the offer takes place.

Deutsche Bank S.p.A. of Piazza del Calendario 3, 20126, Milan, Italy (a "**Distributor**" and together with any other entities appointed as a distributor in respect of the Securities during the Subscription Period, the "**Distributors**").

The Issuer reserves the right to appoint other distributors during the Subscription Period, which will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer ([www.it.x-markets.db.com](http://www.it.x-markets.db.com)).

Deutsche Bank S.p.A. will act as lead manager of the placement syndicate (*Responsabile del Collocamento* as defined under article 93-bis of the Financial Services Act) (the "**Lead Manager**").

Consent to use of Prospectus:

The Issuer consents to the use of the Prospectus by the following financial intermediary (individual consent): Deutsche Bank S.p.A. of Piazza del Calendario 3, 20126, Milan, Italy.

Individual consent to the later resale and final placement of the Securities by the financial intermediaries is given in relation to Italy.

The subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made during the period from 8 March 2023 (inclusively) until 28 March 2023 (inclusively) and as long as this Prospectus is valid in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation.

## Fees

Fees paid by the Issuer to the distributor

Trailer Fees

Not Applicable

Placement Fee

up to 2.50% of the Issue Price

Fees charged by the Issuer to the Securityholders post issuance

Not applicable

## Costs/Distribution Fees

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

Ex-ante entry costs: 4.30 %

Ex-ante exit costs: 1.00 %

Ex-ante running costs on yearly basis: 0

Other expenses and taxes: none

Determination of the price by the Issuer

Both the Initial Issue Price of the *Deutsche Bank AG (DE) Interest Linked Bond Autocallable 2029* and the bid and ask prices quoted by the Issuer during its term are based on the Issuer's internal pricing models. Accordingly, unlike in an on exchange trading, for example for shares, the prices quoted during the term are not based on supply and demand. The prices in particular contain a margin which the Issuer determines at its free discretion and which may cover, in addition to the Issuer's proceeds, the costs of structuring, market making and settlement of the *Deutsche Bank AG (DE) Interest Linked Bond Autocallable 2029*, any applicable sales costs (distribution fee) and other costs.

Distribution fee

Placement fee: up to 2.50 per cent of the Issue Price. The Issuer will either pay the placement fee from the issue proceeds as a one-off turnover-related distribution fee to the bank that sold the *Deutsche Bank AG (DE) Interest Linked Bond Autocallable 2029* to the customer (principal bank), or grant the latter a corresponding discount from the Initial Issue Price.

## Security ratings

Rating

The Securities have not been rated.

## Interests of natural and legal persons involved in the issue

Interests of natural and legal persons involved in the issue

Save for the Distributor regarding the fees as set out under "Fees" above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

## Reasons for the Offer

Reasons for the Offer

The Issuer intends to apply the proceeds from the offer of these Securities specifically to finance or refinance both loans to and investments in corporations, assets, projects and/or activities that promote climate-friendly, energy-efficient and other environmental purposes ("**Green Assets**")

## Publication of notices

Publication of notices

Notices will, in deviation from §16(1) of the General Conditions of the Securities, be published on the website [www.investment-products.db.com](http://www.investment-products.db.com).

### **Information relating to the Underlying**

Information on the Underlying, on the past and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Bloomberg or Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.

### **Further information published by the Issuer**

The Issuer does not intend to provide any further information on the Underlying.

### **Country specific information:**

#### **Italy**

Agent in Italy

The Agent in Italy is Deutsche Bank S.p.A. acting through its principal office in Milan being as at the Issue Date at the following address: Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milan, Italy.

## Annex to the Final Terms

### Issue-specific summary

<b>Section A – Introduction containing warnings</b>
<b>Warnings</b>
<p>a) The summary should be read as an introduction to the Prospectus.</p> <p>b) Investors should base any decision to invest in the securities on a consideration of the Prospectus as a whole.</p> <p>c) Investors could lose all (total loss) or part of their invested capital.</p> <p>d) Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investors might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus, including any supplements, as well as the corresponding Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>e) Civil liability attaches only to those persons who have tabled and submitted the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.</p> <p>f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand</p>
<b>Introductory information</b>
<b>Name and international securities identification number</b> The Notes (the " <b>Securities</b> ") offered under this Prospectus have the following securities identification numbers: ISIN XS0460036915
<b>Contact details of the issuer</b> The Issuer (with Legal Entity Identifier (LEI) 7LWTFZYICNSX8D621K86) has its registered office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone: +49-69-910-00).
<b>Approval of the prospectus; competent authority</b> The Prospectus consists of a Securities Notes and a Registration Document. The Securities Note has been approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) ("BaFin") on 27 September 2022. The business address of BaFin (Securities Supervision) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Federal Republic of Germany (telephone: +49 (0)228 41080). The Registration Document has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") on 4 May 2022. The business address of the CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg (telephone: +352 (0)26 251-1).

<b>Section B – Key information on the Issuer</b>
<b>Who is the issuer of the securities?</b>
<b>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation</b> Deutsche Bank Aktiengesellschaft (commercial name: Deutsche Bank) is a credit institution and a stock corporation incorporated in Germany and accordingly operates under the laws of Germany. The Legal Entity Identifier (LEI) of Deutsche Bank is 7LWTFZYICNSX8D621K86. The Bank has its registered office in Frankfurt am Main, Germany. It maintains its head office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany.
<b>Issuer's principal activities</b> The objects of Deutsche Bank, as laid down in its Articles of Association, include the transaction of all kinds of banking business, the provision of financial and other services and the promotion of international economic relations. The Bank may realise these objectives itself or through subsidiaries and affiliated companies. To the extent permitted by law, the Bank is entitled to transact all business and to take all steps which appear likely to promote the objectives of the Bank, in particular to acquire and dispose of real estate, to establish branches at home and abroad, to acquire, administer and dispose of participations in other enterprises, and to conclude enterprise agreements. Deutsche Bank is organized into the following segments: <ul style="list-style-type: none"><li>- Corporate Bank (CB);</li><li>- Investment Bank (IB);</li></ul>

- Private Bank (PB);
- Asset Management (AM);
- Capital Release Unit (CRU); and
- Corporate & Other (C&O).

In addition, Deutsche Bank has a country and regional organizational layer to facilitate a consistent implementation of global strategies.

The Bank has operations or dealings with existing and potential customers in most countries in the world. These operations and dealings include working through:

- subsidiaries and branches in many countries;
- representative offices in many other countries; and
- one or more representatives assigned to serve customers in a large number of additional countries.

#### Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom

Deutsche Bank is neither directly nor indirectly majority-owned or controlled by any other corporation, by any government or by any other natural or legal person severally or jointly.

Pursuant to German law and Deutsche Bank's Articles of Association, to the extent that the Bank may have major shareholders at any time, it may not give them different voting rights from any of the other shareholders.

Deutsche Bank is not aware of arrangements which may at a subsequent date result in a change of control of the company.

The German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires investors in publicly-traded corporations whose investments reach certain thresholds to notify both the corporation and the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) of such change within four trading days. The minimum disclosure threshold is 3 per cent. of the corporation's issued voting share capital. To the Bank's knowledge, there are only five shareholders holding more than 3 per cent. of Deutsche Bank shares or to whom more than 3 per cent. of voting rights are attributed, and none of these shareholders holds more than 10 per cent. of Deutsche Bank shares or voting rights.

#### Key managing directors

The key managing directors of the issuer are members of the issuer's Executive Board. These are: Christian Sewing, James von Moltke, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Christiana Riley, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon and Olivier Vigneron.

#### Statutory auditors

With effect as of 1 January 2020, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") has been appointed as independent auditor of Deutsche Bank. EY is a member of the chamber of public accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

#### What is the key financial information regarding the issuer?

The key financial information included in the tables below as of and for the financial years ended 31 December 2020 and 31 December 2021 has been extracted from the audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by the European Union as of 31 December 2021. The key financial information included in the tables below as of 30 September 2022 and for the nine months ended 30 September 2021 and 30 September 2022 has been extracted from the unaudited consolidated interim financial information prepared as of 30 September 2022.

Statement of income (in million Euro)	Nine months ended 30 September 2022 (unaudited)	Year ended 31 December 2021	Nine months ended 30 September 2021 (unaudited)	Year ended 31 December 2020
Net interest income	9,913	11,155	8,232	11,526
Commissions and fee income	7,657	10,934	7,946	9,424
Provision for credit losses	875	515	261	1,792
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	2,741	3,045	2,990	2,465
Profit (loss) before income taxes	4,820	3,390	3,308	1,021

Profit (loss)	3,680	2,510	2,194	624
---------------	-------	-------	-------	-----

Balance sheet (amounts in million Euro)	30 September 2022 (unaudited)	31 December 2021	31 December 2020
Total assets	1,498,067	1,323,993	1,325,259
Senior debt	80,596	81,629	93,391
Subordinated debt	11,673	8,603	7,352
Loans at amortized cost	497,937	471,319	426,995
Deposits	630,766	603,750	568,031
Total equity	70,915	68,030	62,196
Common Equity Tier 1 capital ratio	13.3 %	13.2 %	13.6 %
Total capital ratio (reported / phase-in)	18.1 %	17.8 %	17.8 %
Leverage ratio (reported / phase-in)	4.3 %	4.9 %	4.8 %

#### What are the key risks that are specific to the issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

**Macroeconomic, Geopolitical and Market Environment:** As a corporate and investment bank with a large private client franchise, our businesses are materially affected by global macroeconomic and financial market conditions. Significant challenges may arise from economic growth prospects, the interest rate environment, inflationary pressure, supply chain disruptions, geopolitical risks as well as higher market volatility, potential deterioration of international trade relations, and weakness of global, regional and national economic conditions. Such risks exist in particular with respect to the COVID-19 pandemic and its ongoing impacts, and the large-scale Russian military action against Ukraine. Other risks exist with respect to China and from political and economic instability in key markets.

**Business and Strategy:** Our results of operation and financial condition have in the past been negatively impacted by the challenging market environment, uncertain macroeconomic and geopolitical conditions, lower levels of client activity, increased competition and regulation, and the immediate impact of our strategic decisions. If we are unable to improve our profitability, we may be unable to meet our strategic aspirations, and may have difficulty maintaining capital, liquidity and leverage at levels expected by market participants and our regulators.

**Regulation and Supervision:** Regulatory reforms enacted and proposed in response to weaknesses in the financial sector, together with increased regulatory scrutiny more generally, have had and continue to have a significant impact on us and may adversely affect our business and ability to execute our strategic plans. Competent regulators may prohibit us from making dividend payments or payments on our regulatory capital instruments or take other actions if we fail to comply with regulatory requirements.

**Internal Control Environment:** A robust and effective internal control environment and adequate infrastructure (comprising people, policies and procedures, controls testing and IT systems) are necessary to ensure that we conduct our business in compliance with the laws, regulations and associated supervisory expectations applicable to us. We have identified the need to strengthen our internal control environment and infrastructure and have embarked on initiatives to accomplish this. If these initiatives are not successful or proceed too slowly, our reputation, regulatory position and financial condition may be materially adversely affected, and our ability to achieve our strategic ambitions may be impaired.

**Litigation, Regulatory Enforcement Matters and Investigations:** We operate in a highly and increasingly regulated and litigious environment, potentially exposing us to liability and other costs, the amounts of which may be substantial and difficult to estimate, as well as to legal and regulatory sanctions and reputational harm.

**Environmental, Social and Governance (ESG)-Related Changes:** The impacts of rising global temperatures, and the enhanced focus on climate change and the transition to a "net-zero" economy from society, our regulators and the banking sector, have led to the emergence of new and increasing sources of financial and non-financial risks. These include the physical risks arising from extreme weather events which are growing in frequency and severity, transition risks as carbon-intensive sectors are faced with higher taxation, reduced demand and potentially restricted access to financing, and risks relating to the portrayal of ESG aspect of



activities. These risks can impact Deutsche Bank across a broad range of financial and non-financial risk types.

## Section C – Key information on the securities

### What are the main features of the securities?

#### Type of securities

The Securities are *Notes*.

#### Class of securities

The Securities will be represented by a global security (the "**Global Security**"). No definitive Securities will be issued. The Securities will be issued in bearer form.

#### Securities identification number(s) of the securities

ISIN: XS0460036915/ WKN: DB2E4V

#### Applicable law of the securities

The Securities will be governed by German law. The constituting of the Securities may be governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing Agent.

#### Restrictions on the free transferability of the securities

Each Security is transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing Agent through whose books such Security is transferred.

#### Status of the securities

The Securities constitute unsecured and unsubordinated preferred liabilities of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated preferred liabilities of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated preferred liabilities in the event of Resolution Measures imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, Insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of Insolvency of, or against, the Issuer.

#### Ranking of the securities

The ranking of the Issuer's liabilities in insolvency or in the event of the imposition of Resolution Measures, such as a bail-in, is determined by German law. The Securities are unsecured unsubordinated preferred liabilities that would rank higher than the Issuer's regulatory capital, its subordinated liabilities and its unsecured unsubordinated non-preferred liabilities. The liabilities under the Securities rank *pari passu* with other unsecured unsubordinated preferred liabilities of the Issuer, including but not limited to derivatives, structured products and deposits not subject to protection. The liabilities under the Securities rank below liabilities protected in Insolvency or excluded from Resolution Measures, such as certain protected deposits.

#### Rights attached to the securities

The Securities provide holders of the Securities, on redemption or upon exercise, subject to a total loss, with a claim for payment of a cash amount. The Securities also provide holders with an entitlement for the payment of a coupon.

The Target Coupon Note with early redemption is 100% capital protected at maturity. Capital protection means that redemption of the Target Coupon Note with early redemption at maturity is promised at the Nominal Amount. The redemption, which will not take place until maturity, is not guaranteed by a third party, but solely assured by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

A check will be performed for the Target Coupon Note with early redemption on each Coupon Determination Date, as to whether the Aggregate Preceding Coupon is equal to or above the Target Coupon. If this is the case, the Target Coupon Note with early redemption will be redeemed early at 100% of the Nominal Amount. Coupon Payments due in respect of such Coupon Determination Date will be made additionally. No further Coupon Payments are made after early redemption.

Provided that the Target Coupon Note with early redemption has not been redeemed early, investors will receive Coupon Payments on the Coupon Payment Dates. The Target Coupon Note with early redemption has a fixed Coupon for a set number of Coupon Periods. In the subsequent Coupon Periods, investors receive variable Coupon Payments on each of the Coupon Payment Dates. The amount of the variable Coupon Payments depends on the difference between two Reference Rates multiplied by the Leverage Factor.

The Coupon shall equal a minimum of the Minimum Coupon.

Security Type	Note /Target Coupon Note with early redemption – Green Securities
Nominal Amount	EUR 1,000 per Security
Coupon Payment	Coupon Payment applies.
Type of Coupon	Floating Coupon

Coupon Amount	In respect of each Coupon Payment Date, the Coupon Amount payable for each Security (of the Nominal Amount) shall be calculated by multiplying the Coupon for such Coupon Period by the Nominal Amount, and further multiplying the product by the Day Count Fraction applied to the Coupon Period ending on, but excluding, such Coupon Payment Date
Leverage Factor	200 per cent.
Steepener Interest Rate	In respect of each Coupon Period commencing on or after 31 March 2025 a percentage determined by the Calculation Agent for such Coupon Period equal to the product of (a) Leverage Factor and (b) the Swap Rate Spread for such Coupon Period, provided that such amount will not be less than the Minimum Coupon.
Swap Rate Spread	In respect of each Coupon Period commencing on or after 31 March 2025 a percentage determined by the Calculation Agent as the difference between (a) the Reference CMS Rate with a Designated Maturity equal to 30 years in respect of the Coupon Determination Date for such Coupon Period, minus (b) the Reference CMS Rate with Designated Maturity equal to 2 years in respect of the Coupon Determination Date for such Coupon Period.
Designated Maturity	(a) In respect of the first Reference CMS Rate (minuend), 30 years, and (b) in respect of the second Reference CMS Rate (subtrahend), 2 years.
Reference CMS Rate	In respect of a Designated Maturity and a Coupon Determination Date, the annual swap rate for euro swap transactions with a term equal to the Designated Maturity commencing on such Coupon Determination Date, expressed as a percentage, which appears on the Reuters Screen ICESWAP2 (or any Successor Source) under the heading "EUR 11:00 AM" and above the caption "<EURSFIX=>", on such Coupon Determination Date.
Minimum Coupon	Zero
Day Count Fraction	As defined under (vi) in §4(3) of the General Conditions of the Securities  30/360
Coupon Period	The period commencing on (and including) the Value Date to (but excluding) the first Coupon Period End Date and each period commencing on (and including) a Coupon Period End Date to (but excluding) the next following Coupon Period End Date.
Unadjusted Coupon Period	Applicable
Coupon Determination Date	The third Business Day before the Coupon Payment Date for the relevant Coupon Period
Business Day Convention	Following Business Day Convention
Coupon Period End Date	31 March 2024 (the " <b>First Coupon Period End Date</b> "), 31 March 2025 (the " <b>Second Coupon Period End Date</b> "), 31 March 2026 (the " <b>Third Coupon Period End Date</b> "), 31 March 2027 (the " <b>Fourth Coupon Period End Date</b> "), 31 March 2028 (the " <b>Fifth Coupon Period End Date</b> ") and 29 March 2029 (the " <b>Last Coupon Period End Date</b> ").
Coupon Payment Date	Means each Coupon Period End Date or, if such day is not a Business Day the Coupon Payment Date is postponed to the next day which is a Business Day.
Coupon Cessation Date	The Settlement Date
Issue Date	31 March 2023
Value Date	31 March 2023
Settlement Date	29 March 2029 or, if such day is not a Business Day, the Settlement Date is postponed to the next day which is a Business Day.
Cash Amount	(a) if a Target Coupon Event has occurred, the Nominal Amount or  (b) if no Target Coupon Event has occurred, the Nominal Amount.

Target Coupon Event	A Target Coupon Event occurs, if on a Coupon Determination Date the Aggregate Preceding Coupon is greater than or equal to the Target Coupon.
Target Coupon	11 per cent of the Nominal Amount
Aggregate Preceding Coupon	In respect of a Coupon Payment Date, an amount equal to the aggregate amount of all Coupon Amounts (if any) paid in respect of all Coupon Payment Dates (if any) preceding such Coupon Payment Date plus the Coupon Amount payable on the Coupon Payment Date in respect of such Coupon Determination Date, provided that if there are no preceding Coupon Payment Dates and/or no Coupon Amount has been paid prior to such Coupon Payment Date, then the Aggregate Preceding Coupon Amounts for such Coupon Payment Date shall be zero.
Coupon	<p>(a) 5.25 percent per annum in respect of each Coupon Period to and including the Coupon Period ending on 31 March 2025 and thereafter</p> <p>(b) in respect of the Coupon Payment Date for each Coupon Period commencing on or after 31 March 2025, the Steeper Interest Rate for such Coupon Period</p> <p>subject to a minimum of the Minimum Coupon.</p>
Minimum Redemption	100 per cent. of the Nominal Amount

Number of Securities:	Up to 150,000 Securities at EUR 1,000 each with an aggregate nominal amount of up to EUR 150,000,000
Currency:	Euro ("EUR")
Name and address of the Paying Agent:	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany
Name and address of the Calculation Agent:	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany

#### Limitations to the rights attached to the Securities

Under the conditions set out in the Terms and Conditions, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to amend the Terms and Conditions.

#### Where will the securities be traded?

Application will be made to admit to trading the Securities on the multilateral trading facility (MTF) EuroTLX of EuroTLX SIM S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended)

#### What are the key risks that are specific to the securities?

##### Risks associated with Adjustment and Termination Events

Subject to certain conditions being met, the Issuer may adjust the Final Terms or terminate the Securities. In case of a termination, the Issuer will pay, usually prior to the scheduled settlement date of the Securities, an amount determined by the Calculation Agent. Such amount may be significantly less than an investor's initial investment in Securities and in certain circumstances may be zero.

Any adjustment or termination of the Securities may lead to a loss in value of the Securities or may at maturity lead to the realisation of losses or even to the total loss of the invested amount. It is also not excluded that an adjustment measure will later prove to be incorrect or to be disadvantageous for Securityholders. A Securityholder could also be put in an economically worse position by the adjustment measure than before such adjustment measure.

##### Exchange rate / currency risks

An investment in the Securities involves exchange rate and/or currency risks, if the Settlement Currency of the Securities is different from the currency of a Securityholder's home jurisdiction.

### **The Securities may be Illiquid**

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid. Insofar and as long as the Securities are listed or quoted or admitted to trading on a stock exchange, no assurance is given that any such listing or quotation or admission to trading will be maintained. Higher liquidity does not necessarily result from a listing, quotation or admission to trading.

If the Securities are not listed or quoted or admitted to trading on any stock exchange or quotation system, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the Securities in some jurisdictions.

Even where an investor is able to realise its investment in the Securities by selling this may be at a substantially lower value than its original investment in the Securities. Depending on the structure of the Securities, the realisation value at any time may be zero (0), which means a total loss of the capital invested. In addition, a transaction fee may be payable in respect of a sale of the Securities.

### **Regulatory Bail-in and other Resolution Measures**

Laws enable the competent resolution authority to also take measures in respect of the Securities. These measures may have an adverse effect on the Securityholders.

If the legal requirements are met in respect of the Issuer, BaFin, as the resolution authority, may, in addition to other measures, write down Securityholders' claims from the Securities in part or in full or convert them into equity (shares) of the Issuer ("**Resolution Measures**"). Other Resolution Measures available include (but are not limited to) transferring the Securities to another entity, varying the terms and conditions of the Securities (including, but without limitation to, varying the maturity of the Securities) or cancelling the Securities. The competent resolution authority may apply Resolution Measures individually or in any combination.

If the resolution authority takes Resolution Measures, Securityholders bear the risk of losing their claims from the Securities. In particular, this includes their claims for payment of the cash amount or redemption amount or for delivery of the delivery item.

## **Section D – Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market**

### **Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

#### **General terms, conditions and expected timetable of the offer**

##### **Offering Period**

The offer of the Securities starts on 8 March 2023 and ends with the close of 28 March 2023 (end of primary market). In any case the offer ends with expiry of the validity of the Prospectus, unless another prospectus provides for a continued offer.

The Issuer reserves the right for any reason to reduce the number of Securities offered.

##### **Cancellation of the issuance of the Securities**

The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities.

##### **Early closing of the offering period of the Securities**

The Issuer reserves the right for any reason to close the Offering Period early.

##### **Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries**

Qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation and non-qualified investors.

The offer may be made in Italy to any person which complies with all other requirements for investment as set out in the Securities Note or otherwise determined by the Issuer and/or the relevant Financial Intermediaries. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation.

##### **Issue price**

100.00 per cent. of the Nominal Amount per Security

##### **Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser**

Expenses included in the price (per Security):	ex-ante entry costs:	4.30%
	ex-ante exit costs:	1.00%
	ex-ante running costs on yearly basis:	0%

Other expenses and taxes: none

##### **Details of the admission to trading on a regulated market**

No application has been made to admit the Securities to the regulated market of any exchange.

### **Why is this prospectus being produced?**

#### **Reasons for the offer**

The Issuer intends to apply the proceeds from the offer of these Securities specifically to finance or refinance both loans to and investments in corporations, assets, projects and/or activities that promote climate-friendly, energy-efficient and other environmental purposes ("Green Assets")

**Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading**

Save for the distributor regarding the fees, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

[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 Modificate e Sostituite n. 18 datate 23 Marzo 2023 che sostituiscono le Condizioni Definitive n. 16 datate 8 Marzo 2023

## **DEUTSCHE BANK AG**

Emissione fino a 150.000 Deutsche Bank AG (DE) Interest Linked Bond Autocallable 2029 (che corrispondono al prodotto n. 74 nella Securities Note for Notes) da EUR 1.000 ciascuna per un importo nominale aggregato fino a EUR 150.000.000, con scadenza Marzo 2029

(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:** DB2E4V / XS0460036915

**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 27 Settembre 2022 cesserà la propria validità (12 mesi dopo l'approvazione) e sarà pertanto valido fino al 28 Settembre 2023. 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](http://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 27 Settembre 2022 e qualunque successivo supplemento (la "Nota Informativa sui Titoli") ed il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2022, 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

**WKN / ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

attraverso la lettura combinata delle presenti Condizioni Definitive, della Nota Informativa sui Titoli e del Documento di Registrazione.

La Nota Informativa sui Titoli datata 27 Settembre 2022, il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2022, 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](http://www.xmarkets.db.com)) conformemente a quanto previsto dall'articolo 21(2)(a) del Regolamento Prospetti.

Inoltre, la Nota Informativa sui Titoli datata 27 Settembre 2022, il Documento di Registrazione datato 4 Maggio 2022 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: Target Coupon Note with early redemption**

La *Target Coupon Note with early redemption* è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della *Target Coupon Note with early redemption* a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà sino alla scadenza, non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Verrà effettuato un controllo per la *Target Coupon Note with early redemption* in ciascuna Data di Determinazione della Cedola, per verificare se la Cedola Precedente Aggregata è uguale o superiore alla Cedola Obiettivo. In tal caso, la *Target Coupon Note with early redemption* sarà rimborsata anticipatamente al 100% dell'Importo Nominale. I Pagamenti della Cedola dovuti in relazione a tale Data di Determinazione della Cedola saranno effettuati in aggiunta. Dopo il rimborso anticipato non vengono effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.

Salvo nel caso in cui la *Target Coupon Note with early redemption* sia stata rimborsata anticipatamente, gli investitori riceveranno i Pagamenti della Cedola nelle Date di Pagamento della Cedola. La *Target Coupon Note with early redemption* ha una Cedola fissa per un determinato numero di Periodi della Cedola. Nei successivi Periodi della Cedola, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola. L'ammontare dei Pagamenti della Cedola variabili dipende dalla differenza tra due Tassi di Riferimento moltiplicati per il Fattore di Leva.

La Cedola sarà pari ad un importo minimo pari alla Cedola Minima.



## 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.

### Informazioni Generali

Tipologia di Titolo	Note / Target Coupon Note with early redemption – Green Securities
ISIN	XS0460036915
WKN	DB2E4V
Valoren	124143142
Common Code	046003691
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 per Titolo
Agente di Calcolo	L'Emittente

### Dettagli del prodotto

Liquidazione	Liquidazione in Contanti
Valuta di Liquidazione	Euro ("EUR")
Importo Nominale	EUR 1.000 per Titolo

### Cedola

Pagamento della Cedola	Si applica il Pagamento della Cedola
Tipo di Cedola	Cedola Variabile ( <i>Floating Coupon</i> )
Importo della Cedola	Rispetto a ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola dovuto per ciascun Titolo (dell'Importo Nominale) sarà calcolato

**WKN / ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

moltiplicando la Cedola per tale Periodo della Cedola per l'Importo Nominale ed ulteriormente moltiplicando il prodotto per la Frazione del Giorno di Calcolo applicata al Periodo della Cedola che si conclude in tale Data di Pagamento della Cedola (esclusa).

Fattore di Leva	200 per cento
Tasso di Interesse <i>Steepener</i>	In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizi il o successivamente al 31 Marzo 2025, una percentuale determinata dall'Agente di Calcolo per tale Periodo della Cedola pari al prodotto de (a) il Fattore di Leva e (b) lo <i>Swap Rate Spread</i> per tale Periodo della Cedola, a condizione che tale importo non sia inferiore alla Cedola Minima.
<i>Swap Rate Spread</i>	In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizi il o successivamente al 31 Marzo 2025, una percentuale determinata dall'Agente di Calcolo come la differenza tra (a) il Tasso di Riferimento CMS con una Scadenza Prevista di 30 anni in relazione alla Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola, meno (b) il Tasso di Riferimento CMS con una Scadenza Prevista pari a 2 anni in relazione alla Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola.
Scadenza Prevista	(a) In relazione alla primo Tasso di Riferimento CMS (minuendo), 30 anni e  (b) in relazione al secondo Tasso di Riferimento CMS (sottraendo), 2 anni.
Tasso di Riferimento CMS	In relazione ad una Scadenza Prevista ed una Data di Rilevamento della Cedola, il tasso swap annuale per le operazioni swap in Euro con una durata pari alla Scadenza Prevista che comincia in tale Data di Rilevamento della Cedola, espresso come una percentuale, che appare sul Reuters Screen ICESWAP2 (o qualunque Fonte Sostitutiva) sotto la voce "EUR 11:00 AM" e sopra il riferimento "<EURSFIX=>", in tale Data di Rilevamento della Cedola. Qualora tale tasso non appaia in tale pagina (o in qualunque Fonte Sostitutiva come indicato in precedenza) in tale momento di tale giorno, condizionatamente a quanto descritto di seguito, il tasso di Riferimento CMS sarà una percentuale determinata sulla base delle quotazioni medie di mercato dei tassi swap annuali fornite dalle Banche di Riferimento alle 11.00 a.m. circa, ora di Londra, nella Data di Rilevamento della Cedola rilevante nei confronti di banche primarie del mercato interbancario di Londra. A tal fine la quotazione media di mercato dei tassi swap annuali indica la media aritmetica dei tassi denaro e dei tassi lettera per la parte a tasso fisso annuali, utilizzando una convenzione di calcolo dei giorni 30/360, per un'operazione swap di tassi di interesse fisso contro variabile ( <i>fixed-floating interest rate swap transaction</i> ) in EUR con una durata pari a quella del Periodo Specificato che inizia nella Data di Rilevamento della Cedola e con un Importo Rappresentativo con un <i>dealer</i> riconosciuto avente buone credenziali di credito nel mercato <i>swap</i> , laddove la parte a tasso variabile, calcolata con la convenzione del giorno di calcolo <i>Actual/360 day count</i> sia equivalente a tale Opzione del Tasso Variabile determinata dall'Agente di Calcolo facendo riferimento alle Definizioni ISDA con un Periodo Specificato. L'Agente di Calcolo richiederà alla sede principale di ciascuna delle Banche di Riferimento di fornire la quotazione del suo tasso. Nel caso in cui siano messe a disposizione almeno tre quotazioni, il tasso di tale Data di Rilevamento della Cedola sarà la media aritmetica delle quotazioni, eliminando la quotazione maggiore (o, nel caso di parità, una delle maggiori) e quella più bassa (o, in caso di parità, una delle più basse). Nel caso in cui non sia quotato alcuno di tali tassi, il Tasso di Riferimento CMS per tale Data di Rilevamento della Cedola sarà il tasso determinato dall'Agente di Calcolo facendo riferimento a quella(e) fonte(i) e al momento che lo stesso reputi

**WKN / ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

opportuni.

Il riferimento "Definizione ISDA" ("**ISDA Definitions**") indica le *2006 ISDA Definitions* così come modificate ed integrate alla Data di Emissione della prima Tranche dei Titoli, pubblicata *dalla International Swaps and Derivatives Association, Inc.*.

Fonte Sostitutiva	(a) La pagina di visualizzazione sostitutiva, altra fonte pubblicata, servizio o fornitore di informazioni sostitutivo che sia stato ufficialmente designato dallo sponsor de <i>Reuters Screen ICESWAP2 Page</i> ; o  (b) se lo sponsor non abbia designato ufficialmente una pagina di visualizzazione sostitutiva, altra fonte pubblicata, servizio o fornitore (a seconda dei casi) sostitutivo, l'eventuale pagina di visualizzazione sostitutiva, altra fonte pubblicata, servizio o fornitore, se presente, designata dal relativo fornitore o società di informazioni (se diverso dallo sponsor).
Cedola Minima	Zero
Convenzione del Giorno di Calcolo	Come definito al punto (vi) del §4(3) delle Condizioni Generali dei Titoli  30/360
Periodo della Cedola	Il periodo che inizia nella Data di Valorizzazione (inclusa) e si conclude nella prima Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa) e ciascun periodo che inizia in una Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) e si chiude nella successiva Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa).
Periodo della Cedola Rettificato	Non applicabile
Periodo della Cedola Non Rettificato	Applicabile
Data di Determinazione della Cedola	Il terzo Giorno Lavorativo prima della Data di Pagamento della Cedola per il Periodo della Cedola rilevante.
Convenzione del Giorno Lavorativo	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo ( <i>Following Business Day Convention</i> )
Data Finale del Periodo della Cedola	31 Marzo 2024 (la " <b>Prima Data Finale del Periodo della Cedola</b> "), 31 Marzo 2025 (la " <b>Seconda Data Finale del Periodo della Cedola</b> "), 31 Marzo 2026 (la " <b>Terza Data Finale del Periodo della Cedola</b> "), 31 Marzo 2027 (la " <b>Quarta Data Finale del Periodo della Cedola</b> "), 31 Marzo 2028 (la " <b>Quinta Data Finale del Periodo della Cedola</b> ") and 29 Marzo 2029 (l' " <b>Ultima Data Finale del Periodo della Cedola</b> ").
Data di Pagamento della Cedola	Indica ciascuna Data Finale del Periodo della Cedola o nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo la Data di Pagamento della Cedola è posticipata nel giorno successivo nel quale ricorra un Giorno Lavorativo.
Data Conclusiva della Cedola	La Data di Liquidazione

**WKN / ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

## Date Rilevanti

Data di Emissione	31 Marzo 2023
Data di Valorizzazione	31 Marzo 2023
Data di Liquidazione	29 Marzo 2029 o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Liquidazione è posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo.

## Termini Specifici **Prodotto n. 74: Target Coupon Note with early redemption**

Importo di Liquidazione	(a) nel caso in cui si sia verificato un Evento della Cedola Obiettivo, l'Importo Nominale o  (b) nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento della Cedola Obiettivo, l'Importo Nominale.
Evento della Cedola Obiettivo	Si verifica un Evento della Cedola Obiettivo, se in una Data di Determinazione della Cedola la Cedola Precedente Aggregata è maggiore o uguale alla Cedola Obiettivo.
Cedola Obiettivo	11 per cento dell'Importo Nominale
Cedola Precedente Aggregata	In relazione a una Data di Pagamento della Cedola, un importo pari all'importo complessivo di tutti gli eventuali Importi della Cedola pagati in relazione a tutte le eventuali Date di Pagamento della Cedola precedenti tale Data di Pagamento della Cedola più l'Importo della Cedola pagabile nella Data di Pagamento della Cedola in relazione a tale Data di Determinazione della Cedola, a condizione che se non ci siano precedenti Date di Pagamento della Cedola e/o nessun Importo della Cedola sia stato pagato prima di tale Data di Pagamento della Cedola, nel qual caso gli Importi della Cedola Precedente Aggregata per tale Data di Pagamento della Cedola saranno pari a zero.
Cedola	(a) 5,25% annuo in relazione a ciascun Periodo della Cedola fino il Periodo della Cedola che termina il 31 Marzo 2025 (incluso) e successivamente  (b) in relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o successivamente al 31 Marzo 2025, il Tasso di Interesse <i>Steepener</i> per tale Periodo della Cedola  nei limiti di un minimo pari alla Cedola Minima.

## Ulteriori Definizioni Applicabili ai Titoli

Giorno Lavorativo	Un giorno nel quale il sistema <i>Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer</i> (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 del Giorno Lavorativo	Londra e Francoforte sul Meno
Sedi del Giorno di Pagamento	Londra e Francoforte sul Meno
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
Forma dei Titoli	Titolo Globale al portatore
Legge applicabile	Legge tedesca
Importo di Rimborso Minimo pagabile	Applicabile
Importo di Rimborso Minimo	100,00 per cento dell'Importo Nominale per Note
Periodo di Correzione	Due Giorni Lavorativi prima della data di scadenza per qualsiasi pagamento o consegna ai sensi dei Titoli, il cui importo è determinato in tutto o in parte con riferimento a tale valore o prezzo dell'Attività di Riferimento.

## 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 EuroTLX SIM 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 Titolo (EUR 1.000)
Ammontare di sottoscrizione massimo per l'investitore	Non Applicabile
Periodo di sottoscrizione	<p>Le domande di sottoscrizione dei Titoli possono essere fatte tramite il Distributore a partire dall' 8 Marzo 2023 (incluso) fino alla "<b>Data di Chiusura del Mercato Primario</b>" che ricorre il 28 Marzo 2023 (incluso) (fermo restando eventuali rettifiche) durante l'orario in cui le banche sono generalmente aperte per la propria attività in Italia, escluso il caso di offerta "<i>fuori sede</i>" per la quale il Periodo di Sottoscrizione sarà dall' 8 Marzo 2023 (incluso) al 24 Marzo 2023 (incluso) ed escluso il caso di offerta mediante "<i>tecniche di comunicazione a distanza</i>" per la quale il Periodo di Sottoscrizione sarà dall' 8 Marzo 2023 (incluso) al 17 Marzo 2023 (incluso).</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di ridurre il numero di Titoli offerti.</p> <p>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</p>

**WKN / ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

	<p>l'accettazione di qualsivoglia ulteriore domanda di sottoscrizione.</p> <p>Qualsiasi di tali cambiamenti o modifiche al Periodo di Sottoscrizione verrà comunicato agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>)</p>
Cancellazione dell'emissione dei Titoli	<p>L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di cancellare l'emissione dei Titoli.</p> <p>Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>).</p> <p>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.</p>
Chiusura anticipata del periodo di sottoscrizione dei Titoli	<p>L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di chiudere il Periodo di Sottoscrizione anticipatamente.</p> <p>Tali decisioni verranno comunicate agli investitori per mezzo di avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://www.it.x-markets.db.com">www.it.x-markets.db.com</a>)</p>
Descrizione del processo di sottoscrizione:	<p>La sottoscrizione di Titoli può essere effettuata in Italia presso le filiali partecipanti (all'offerta) di un Distributore.</p> <p>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.</p> <p>Non verrà richiesto ai potenziali investitori di concludere alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli.</p>
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.

**WKN / ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

Il numero preciso di Titoli da emettere sarà pubblicato nel sito internet dell'Emittente ([www.itx-markets.db.com](http://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](http://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

**WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915**



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 l'8 Marzo 2023 (incluso) e il 28 Marzo 2023 (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 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*: 4,30%

Costi di uscita *ex ante*: 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 *Deutsche Bank AG (DE) Interest Linked Bond Autocallable 2029* 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 *Deutsche Bank AG (DE) Interest Linked Bond Autocallable 2029*, 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 *tantum* alla banca che ha venduto il *Deutsche Bank AG (DE) Interest Linked Bond Autocallable 2029* al cliente (banca principale) o concederà a quest'ultimo uno sconto corrispondente dal Prezzo di Emissione

**WKN / ISIN:** DB2E4V / XS0460036915

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**

Ragioni dell'Offerta

L'Emittente intende utilizzare i proventi dell'offerta di questi Titoli specificamente per finanziare o rifinanziare prestiti e investimenti in società, beni, progetti e/o attività che promuovono scopi rispettosi del clima, di efficienza energetica e altri scopi ambientali ("**Green Assets** ").

### **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](http://www.investment-products.db.com).

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

**Informazioni sul Sottostante, sulla performance passata e futura del Sottostante e sulla sua volatilità possono essere reperite sulla pagina Bloomberg o Reuters fornita per ciascun titolo o attivo che compone il Sottostante.**

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

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

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

Agente in Italia

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

**WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915**

**Allegato alle Condizioni Definitive**  
**Nota di Sintesi della Specifica Emissione**

<b>Sezione A - Introduzione contenente avvertenze</b>
<b>Avvertenza</b>
<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>
<b>Informazioni introduttive</b>
<p><b>Nome e numero identificativo dei titoli internazionale</b></p> <p>Le <i>Notes</i> (i "Titoli") offerte ai sensi del presente Prospetto hanno i seguenti numeri identificativi dei titoli: ISIN: XS0460036915</p> <p><b>Contatti dell'emittente</b></p> <p>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).</p> <p><b>Approvazione del prospetto; autorità competente</b></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>) ("<b>BaFin</b>") il 27 Settembre 2022. 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> ("<b>CSSF</b>") il 4 Maggio 2022. L'indirizzo operativo della CSSF è: 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Lussemburgo (telefono: +352 (0)26 251-1).</p>

<b>Sezione B – Informazioni chiave sull'Emittente</b>
<b>Chi è l'emittente dei Titoli?</b>
<p><b>Domicilio e forma giuridica, legge ai sensi della quale l'Emittente opera e paese di costituzione</b></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 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.</p> <p><b>Attività principali dell'emittente</b></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"><li>— Corporate Bank (CB);</li><li>— Investment Bank (IB);</li><li>— Private Bank (PB);</li></ul>

**WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915**

- Asset Management (AM);
- Capital Release Unit (CRU); 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 cinque 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, Christiana Riley, 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 2020 e il 31 dicembre 2021 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 2021. I principali dati finanziari contenuti nelle tabelle seguenti al 30 Settembre 2022 e per i periodi di nove mesi conclusi il 30 Settembre 2021 e il 30 Settembre 2022 sono stati estratti dai bilanci consolidati intermedi non sottoposti a revisione al 30 Settembre 2022.

<b>Conto Economico (in milioni di Euro)</b>	<b>Periodo di 9 mesi concluso il 30 Settembre 2022 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Esercizio concluso il 31 Dicembre 2021</b>	<b>Periodo di 9 mesi concluso il 30 Settembre 2021 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Esercizio concluso il 31 Dicembre 2020</b>
Interessi attivi	9.913	11.155	8.232	11.526
Commissioni attive	7.657	10.934	7.946	9.424
Accantonamento per perdite su crediti	875	515	261	1.792
Utili (perdite) su attività/passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	2.741	3.045	2.990	2.465
Utile (perdita) ante imposte sul reddito	4.820	3.390	3.308	1.021
Utile (perdita)	3.680	2.510	2.194	624

<b>Stato patrimoniale (importi in milioni di Euro)</b>	<b>30 Settembre 2022 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>
Totale attivo	1.498.067.	1.323.993	1.325.259

**WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915**

Debito senior	80.596	81.629	93.391
Debito subordinato	11.673	8.603	7.352
Prestiti a costo ammortizzato	497.937	471.319	426.995
Depositi	630.766	603.750	568.031
Totale patrimonio netto	70.915	68.030	62.196
Common Equity Tier 1 capital ratio	13,3 %.	13,2 %	13,6 %
Total capital ratio ( <i>reported/phase-in</i> )	18,1 %.	17,8 %	17,8 %
Indice di leva finanziaria ( <i>reported/phase-in</i> )	4,3 %	4,9 %	4,8 %

#### 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 con un'ampia base di clienti privati, le nostre attività sono influenzate in maniera significativa dalle condizioni macroeconomiche e dei mercati finanziari globali. Sfide significative possono derivare dalle prospettive di crescita economica, dal contesto dei tassi di interesse, dalla pressione inflazionistica, dalle interruzioni della catena di approvvigionamento, dai rischi geopolitici nonché da una maggiore volatilità del mercato, dal potenziale deterioramento delle relazioni commerciali internazionali e dalla debolezza delle condizioni economiche globali, regionali e nazionali. Tali rischi sono relativi in particolare alla pandemia di COVID-19 e agli effetti attualmente da essa derivanti, e all'intervento militare Russo su larga scala nei confronti dell'Ucraina. Esistono altri rischi legati alla Cina e derivanti dall'instabilità politica ed economica nei mercati chiave.

**Attività e Strategia:** I nostri risultati operativi e la situazione finanziaria 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 e dall'impatto immediato delle nostre decisioni strategiche. Qualora non fossimo in grado di migliorare la redditività, potremmo non essere in grado di realizzare i nostri obiettivi strategici e potremmo 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, unitamente all'aumento del controllo regolamentare più in generale, hanno avuto e continuano ad avere un impatto significativo su di noi e potrebbero avere un impatto negativo sulle nostre attività e sulla nostra capacità di portare a termine i piani strategici. Le autorità di regolamentazione competenti potrebbero vietarci di effettuare pagamenti di dividendi o pagamenti sui nostri strumenti di capitale regolamentare o di intraprendere altre azioni qualora non soddisfacessimo i requisiti regolamentari.

**Ambiente di Controllo Interno:** Per garantire che svolgiamo le nostre attività in conformità alle leggi, ai regolamenti e alle correlate aspettative di vigilanza a noi applicabili, 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). Abbiamo individuato la necessità di potenziare il nostro ambiente di controllo interno e la nostra infrastruttura e abbiamo promosso iniziative in tal senso. Qualora tali iniziative non producano i risultati auspicati o procedano troppo lentamente, la nostra reputazione, la nostra posizione regolatoria e situazione finanziaria potrebbero riportare effettive conseguenze negative e la nostra capacità di realizzare le nostre ambizioni strategiche potrebbe essere compromessa.

**Contenzioso, Applicazione delle Disposizioni Regolamentari e Indagini:** Operiamo in un contesto molto, e sempre più, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che ci espongono potenzialmente 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 e crescenti fonti di rischi finanziari e non. Questi includono i rischi fisici derivanti da eventi meteorologici estremi che stanno crescendo in frequenza e gravità, 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 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

WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915

ISIN: XS0460036915 / WKN: DB2E4V

### 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 inoltre conferiscono ai detentori il diritto al pagamento di una cedola.

La *Target Coupon Note with early redemption* è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della *Target Coupon Note with early redemption* a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà sino alla scadenza, non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Verrà effettuato un controllo per la *Target Coupon Note with early redemption* in ciascuna Data di Determinazione della Cedola, per verificare se la Cedola Precedente Aggregata è uguale o superiore alla Cedola Obiettivo. In tal caso, la *Target Coupon Note with early redemption* sarà rimborsata anticipatamente al 100% dell'Importo Nominale. I Pagamenti della Cedola dovuti in relazione a tale Data di Determinazione della Cedola saranno effettuati in aggiunta. Dopo il rimborso anticipato non vengono effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.

Salvo nel caso in cui la *Target Coupon Note with early redemption* sia stata rimborsata anticipatamente, gli investitori riceveranno i Pagamenti della Cedola nelle Date di Pagamento della Cedola. La *Target Coupon Note with early redemption* ha una Cedola fissa per un determinato numero di Periodi della Cedola. Nei successivi Periodi della Cedola, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola. L'ammontare dei Pagamenti della Cedola variabili dipende dalla differenza tra due Tassi di Riferimento moltiplicati per il Fattore di Leva.

La Cedola sarà pari ad un importo minimo pari alla Cedola Minima.

Tipologia di Titolo	Note / Target Coupon Note with early redemption – Green Securities
Importo Nominale	EUR 1.000 per Titolo
Pagamento della Cedola	Si applica il Pagamento della Cedola
Tipo di Cedola	Cedola Variabile ( <i>Floating Coupon</i> )
Importo della Cedola	Rispetto a ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola dovuto per ciascun Titolo (dell'Importo Nominale) sarà calcolato moltiplicando la Cedola per tale Periodo della Cedola per l'Importo Nominale ed ulteriormente moltiplicando il prodotto per la Frazione del Giorno di Calcolo applicata al Periodo della Cedola che si conclude in tale Data di Pagamento della Cedola

WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915

	(esclusa).
Fattore di Leva	200 per cento
Tasso di Interesse <i>Steepener</i>	In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizi il o successivamente al 31 Marzo 2025, una percentuale determinata dall'Agente di Calcolo per tale Periodo della Cedola pari al prodotto de (a) il Fattore di Leva e (b) lo <i>Swap Rate Spread</i> per tale Periodo della Cedola, a condizione che tale importo non sia inferiore alla Cedola Minima.
<i>Swap Rate Spread</i>	In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizi il o successivamente al 31 Marzo 2025, una percentuale determinata dall'Agente di Calcolo come la differenza tra (a) il Tasso di Riferimento CMS con una Scadenza Prevista di 30 anni in relazione alla Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola, meno (b) il Tasso di Riferimento CMS con una Scadenza Prevista pari a 2 anni in relazione alla Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola.
Scadenza Prevista	(a) In relazione alla primo Tasso di Riferimento CMS (minuendo), 30 anni e (b) in relazione al secondo Tasso di Riferimento CMS (sottraendo), 2 anni
Tasso di Riferimento CMS	In relazione ad una Scadenza Prevista ed una Data di Rilevamento della Cedola, il tasso swap annuale per le operazioni swap in Euro con una durata pari alla Scadenza Prevista che comincia in tale Data di Rilevamento della Cedola, espresso come una percentuale, che appare sul Reuters Screen ICESWAP2 (o qualunque Fonte Sostitutiva) sotto la voce "EUR 11:00 AM" e sopra il riferimento "<EURSFX=>", in tale Data di Rilevamento della Cedola.
Cedola Minima	Zero
Convenzione del Giorno di Calcolo	Come definito al punto (vi) del §4(3) delle Condizioni Generali dei Titoli 30/360
Periodo della Cedola	Il periodo che inizia nella Data di Valorizzazione (inclusa) e si conclude nella prima Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa) e ciascun periodo che inizia in una Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) e si chiude nella successiva Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa).
Periodo della Cedola Non Rettificato	Applicabile
Data di Determinazione della Cedola	Il terzo Giorno Lavorativo prima della Data di Pagamento della Cedola per il Periodo della Cedola rilevante.
Convenzione del Giorno Lavorativo	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo ( <i>Following Business Day Convention</i> )
Data Finale del Periodo della Cedola	31 Marzo 2024 (la " <b>Prima Data Finale del Periodo della Cedola</b> "), 31 Marzo 2025 (la " <b>Seconda Data Finale del Periodo della Cedola</b> "), 31 Marzo 2026 (la " <b>Terza Data Finale del Periodo della Cedola</b> "), 31 Marzo 2027 (la " <b>Quarta Data Finale del Periodo della Cedola</b> "), 31 Marzo 2028 (la " <b>Quinta Data Finale del Periodo della Cedola</b> ") and 29 Marzo 2029 (l' " <b>Ultima Data Finale del Periodo della Cedola</b> ").
Data di Pagamento della Cedola	Indica ciascuna Data Finale del Periodo della Cedola o nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno Lavorativo la Data di Pagamento della Cedola è posticipata nel giorno successivo nel quale ricorra un Giorno Lavorativo.
Data Conclusiva della Cedola	La Data di Liquidazione
Data di Emissione	31 Marzo 2023
Data di Valorizzazione	31 Marzo 2023
Data di Liquidazione	29 Marzo 2029 o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, la Data di Liquidazione è

WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915

	posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo.
Importo di Liquidazione	(a) nel caso in cui si sia verificato un Evento della Cedola Obiettivo, l'Importo Nominale o (b) nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento della Cedola Obiettivo, l'Importo Nominale.
Evento della Cedola Obiettivo	Si verifica un Evento della Cedola Obiettivo, se in una Data di Determinazione della Cedola la Cedola Precedente Aggregata è maggiore o uguale alla Cedola Obiettivo.
Cedola Obiettivo	11 per cento dell'Importo Nominale
Cedola Precedente Aggregata	In relazione a una Data di Pagamento della Cedola, un importo pari all'importo complessivo di tutti gli eventuali Importi della Cedola pagati in relazione a tutte le eventuali Date di Pagamento della Cedola precedenti tale Data di Pagamento della Cedola più l'Importo della Cedola pagabile nella Data di Pagamento della Cedola in relazione a tale Data di Determinazione della Cedola, a condizione che se non ci siano precedenti Date di Pagamento della Cedola e/o nessun Importo della Cedola sia stato pagato prima di tale Data di Pagamento della Cedola, nel qual caso gli Importi della Cedola Precedente Aggregata per tale Data di Pagamento della Cedola saranno pari a zero.
Cedola	(a) 5,25% annuo in relazione a ciascun Periodo della Cedola fino il Periodo della Cedola che termina il 31 Marzo 2025 (incluso) e successivamente  (b) in relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o successivamente al 31 Marzo 2025, il Tasso di Interesse <i>Steepener</i> per tale Periodo della Cedola  nei limiti di un minimo pari alla Cedola Minima.
Importo di Rimborso Minimo	100,00 per cento dell'Importo Nominale per Note

Numero di Titoli:	Fino a 150.000 Titoli di EUR 1.000 ciascuno con un importo nominale aggregato fino a EUR 150.000.000
Valuta:	Euro ("EUR")
Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania
Nome e indirizzo dell'Agente di Calcolo:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania

#### 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 EuroTLX SIM 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 connessi ad Eventi di Rettifica e di Terminazione

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

**WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915**



## 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.

## 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 l'8 Marzo 2023 e termina con la chiusura del 28 Marzo 2023 (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

100 per cento dell'Importo Nominale per Titolo

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

Spese incluse nel prezzo (per Titolo): costi di entrata ex ante:	4,30%
costi di uscita ex ante:	1,00%
costi di gestione ex ante su base annua:	0
Altre spese e tasse:	nessuna

WKN / ISIN: DB2E4V / XS0460036915

<b>Dettagli dell'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato</b>
Non è stata presentata alcuna domanda di ammissione dei Titoli al mercato regolamentato di qualsiasi scambio.
<b>Perché viene prodotto questo prospetto?</b>
<b>Ragioni dell'offerta</b> L'Emittente intende utilizzare i proventi dell'offerta di questi Titoli specificamente per finanziare o rifinanziare prestiti e investimenti in società, beni, progetti e/o attività che promuovono scopi rispettosi del clima, di efficienza energetica e altri scopi ambientali (" <b>Green Assets</b> ").
<b>Conflitti di interesse rilevanti relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione</b> 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.