

Documento contenente le informazioni chiave



Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

| | |
|--|---|
| Nome del prodotto | Credit-linked Certificates legati a Enel SpA |
| Identificatore del prodotto | ISIN: XS0460111122 WKN: DB2FXT Valoren: 129402980 |
| Ideatore di PRIIP | Deutsche Bank AG. L'emittente del prodotto è Deutsche Bank AG, Frankfurt. |
| Sito web | www.db.com/contact |
| Numero di telefono | Per ulteriori informazioni si prega di chiamare il numero +49-69-910-00 |
| Autorità competente dell'ideatore di PRIIP | Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari Tedesca (BaFin) |
| Data di realizzazione | 12 ottobre 2023 |

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

1. Cos'è questo prodotto?

Tipo Certificates disciplinati dal diritto inglese

Termine Il prodotto è a scadenza fissa e scadrà il 22 dicembre 2028, salvo il verificarsi di un evento di credito o eventuali proroghe della **data di scadenza** come descritto di seguito.

Obiettivi (I termini che compaiono in grassetto in questa sezione sono descritti in dettaglio nella tabella qui sotto riportata.) Il prodotto è uno strumento finanziario complesso legato al merito di credito di Enel SpA (entità di riferimento e sottostante, con rating di Fitch di BBB+ al 02 febbraio 2023). Nel caso in cui l'entità di riferimento trasferisca tutte o parte delle sue obbligazioni a una o più altre entità, tali entità possono essere considerate successori dell'entità di riferimento. In tali circostanze, i termini e le condizioni del prodotto prevedono che tale (o tali) entità succedente potrà (o potranno) sostituire l'entità di riferimento ai fini del prodotto.

Investendo nel prodotto potrete ricevere il pagamento di cedole periodiche e un pagamento in contanti pari al 100% del **valore nominale** del prodotto nella **valuta specificata** alla **data di scadenza**, a condizione che non si verifichi un evento di credito (come descritto di seguito) in relazione all'entità di riferimento durante il **periodo di osservazione del credito**. Se si verifica tale evento di credito, la cedola cesserà di maturare a partire dalla **data di pagamento della cedola** immediatamente precedente (o, se non c'è una **data di pagamento della cedola** immediatamente precedente, non sarà pagabile alcuna cedola) e l'importo del pagamento del rimborso anticipato sarà determinato da una procedura d'asta o da una procedura di quotazione da parte di un agente di mercato, come descritto ulteriormente di seguito nella sezione intitolata "**Tasso di recupero**".

Rimborso anticipato a seguito di un evento di credito: Il prodotto terminerà prima della **data di scadenza** se si è verificato un evento di credito durante il **periodo di osservazione del credito**, e riceverete un pagamento in contanti pari al **valore nominale** moltiplicato per il tasso di recupero, il secondo giorno lavorativo successivo alla determinazione del tasso di recupero. Questo importo è probabilmente che sia inferiore al **valore nominale** (e in alcuni casi potrà essere pari a zero).

Cedola: salve le disposizioni che seguono, se non si verifica un evento di credito durante il **periodo di osservazione del credito**, in ciascuna **data di pagamento della cedola** riceverete un pagamento della cedola nella **valuta specificata** pari al prodotto del (1) **valore nominale** e (2) il **tasso della cedola**, e successivamente applicando la **frazione di calcolo giornaliera**. Se un evento di credito si verifica durante il **periodo di osservazione del credito**, nessun importo della cedola sarà pagabile per qualunque **data di pagamento della cedola** contestuale o successiva al verificarsi dell'evento di credito. Nel caso in cui, in qualsiasi **data di pagamento della cedola**, la determinazione del verificarsi di un evento di credito è in sospeso, il pagamento della cedola può essere differito e non riceverete alcuna cedola o altro pagamento a compensazione di tale differimento.

Rimborso alla data di scadenza: Se non si è verificato un evento di credito durante il **periodo di osservazione del credito**, alla **data di scadenza** riceverete il **valore nominale** (fatto salvo eventuali proroghe rispetto alla **data di scadenza** come indicato di seguito).

Se, con riferimento alla **data di scadenza**, non è ancora stato stabilito se si è verificato un evento di credito, o il tasso di recupero non è ancora stato determinato, il pagamento dell'eventuale importo di rimborso potrebbe essere posticipato. Se l'importo del rimborso viene posticipato, non riceverete interessi o altri pagamenti a compensazione per il differimento, salvo che non si sia verificato un evento di credito, nel qual caso saranno pagati interessi al tasso di deposito overnight sul pagamento posticipato.

Eventi di Credito: Il verificarsi di un evento di credito sarà determinato da un Credit Derivatives Determinations Committee (CDDC) (comitato di determinazione dei derivati di credito) stabilito dall'**ISDA** o, in assenza di una determinazione da parte del CDDC, dall'**agente di calcolo del prodotto**, sulla base delle regole sui derivati di credito preparate e pubblicate dall'**ISDA**. Un evento di credito può essere determinato se si verifica uno dei seguenti casi:

- Fallimento: l'entità di riferimento subisce il fallimento o l'insolvenza o eventi correlati.
- Inadempienza nei pagamenti: l'entità di riferimento non riesce ad effettuare i pagamenti dovuti dei propri debiti al di sopra di una soglia prestabilita.
- Ristrutturazione del debito: il debito dell'entità di riferimento è ristrutturato a condizioni pregiudizievoli per il detentore o i detentori del debito in questione in una forma vincolante per tutti i detentori.
- Intervento governativo: un'autorità governativa annuncia una riduzione dell'interesse e/o del capitale, un rinvio, una svalutazione o altri cambiamenti che vanno a detrimento dei termini relativi al debito dell'entità di riferimento in ottemperanza con la legge o la regolamentazione di ristrutturazione del debito e di risoluzione.

Tasso di recupero: Il tasso di recupero è determinato con riferimento al prezzo di determinate obbligazioni dell'entità di riferimento, a seconda del relativo **rango**, al verificarsi dell'evento di credito in questione. Questo prezzo sarà determinato (come descritto più dettagliatamente nei termini e condizioni del prodotto) come segue:

1. attraverso una procedura d'asta standardizzata organizzata da un CDDC, oppure
2. nel caso in cui un'asta non si verifica, dall'**agente di calcolo del prodotto** che cerchi quotazioni manualmente da agenti di mercato per determinare il prezzo finale delle relative obbligazioni.

Pertanto, il pagamento in contanti che riceverete alla scadenza tiene conto della percentuale di riduzione del prezzo delle obbligazioni dell'entità di riferimento, a seconda del relativo **rango**, dopo il verificarsi dell'evento di credito in questione.

| | | | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------|
| Valore nominale | 10.000 EUR per titolo | Data di negoziazione | 12 ottobre 2023 |
| Valuta specificata | Euro ("EUR") | Rango | Senior |

| | | | |
|--|--|---------------------------------|---|
| Prezzo di emissione | EUR 10.000 per Certificate | Frazione di calcolo giornaliera | 30/360 |
| Data di emissione | 31 ottobre 2023 | Agente di calcolo del prodotto | Deutsche Bank AG |
| Data di scadenza | 22 dicembre 2028 | Tasso della cedola | 4,70% annuo |
| Periodo di osservazione dell'evento di credito | Il periodo che inizia (e include) il 12 ottobre 2023 e termina (e include) il 20 dicembre 2028 | Date di pagamento della cedola | Annualmente, 2 giorni lavorativi successivi al 20 dicembre a partire dalla (ed esclusa) data di emissione fino alla (ed inclusa) data di scadenza |
| Periodo di sottoscrizione | Dal 19 ottobre 2023 al 26 ottobre 2023 | ISDA | The International Swaps and Derivatives Association, Inc. |

Ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, alcune delle date sotto e sopra specificate saranno modificate nel caso in cui non cadano in un giorno lavorativo o in un giorno di negoziazione (a seconda dei casi). Ogni modifica potrebbe avere un impatto sul rendimento del prodotto, ove esistente. All'acquisto di questo prodotto nel corso della sua durata, il prezzo di acquisto potrebbe includere le cedole maturate su base proporzionale. Il vostro investimento è nel prodotto emesso e quindi non investite direttamente nel sottostante.

L'emittente potrebbe estinguere il prodotto con effetto immediato se si verificano determinati eventi straordinari previsti nei termini e condizioni. Tra questi eventi straordinari figurano, ad esempio (1) cambiamenti rilevanti, in particolare per quanto riguarda il sottostante, e (2) eventi causati in particolare da mutamenti sostanziali di alcune circostanze esterne, che possano ostacolare l'adempimento da parte dell'emittente dei propri obblighi relativi al prodotto, o che - ai sensi dei termini e condizioni del titolo - possano comunque incidere sul prodotto e/o sull'emittente. In caso di estinzione immediata, il rimborso (ove esistente) potrebbe essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto; tuttavia tale rimborso rifletterà il valore di mercato del prodotto e, se superiore, includerà un eventuale rimborso minimo (in alternativa, in alcuni casi, il corrispondente importo composto può essere corrisposto alla data prefissata di scadenza del prodotto). In alternativa all'estinzione immediata, l'emittente potrebbe apportare modifiche ai termini e condizioni del prodotto in caso di determinati eventi straordinari.

A condizione che, in caso di incoerenze e/o conflitti tra il paragrafo precedente e qualsiasi legge, ordinanza, regolamento applicabile o altro requisito legale di qualsiasi autorità governativa o di regolamentazione in un territorio in cui i titoli sono stati offerti, tali requisiti nazionali prevalgano.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Questo prodotto è destinato a clienti che hanno esperienza e/o conoscenza dei mercati finanziari sufficiente da prendere una decisione di investimento consapevole e per comprendere i rischi e i benefici del prodotto. Il prodotto è destinato a clienti retail che hanno come obiettivo di generare reddito e che hanno un orizzonte temporale d'investimento a lungo termine. Gli investitori non attribuiscono alcun rilievo alla protezione del capitale e altresì comprendono e accettano il rischio di sostenere perdite fino al totale del capitale investito nel caso in cui l'emittente non riesca a pagare o ad adempiere alle obbligazioni derivanti da questo prodotto, come indicato nella sezione 3 del presente documento.

2. Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio più basso ← → Rischio più alto



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al 22 dicembre 2028. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Nel caso in cui la valuta del paese in cui acquistate il prodotto differisce dalla valuta del prodotto, attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. Questo prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato. Pertanto potreste perdere una parte o la totalità del vostro investimento. L'inflazione erode il valore d'acquisto del contante nel corso del tempo, il che può comportare una diminuzione reale del capitale rimborsato o della cedola pagata sull'investimento.

Nel caso in cui non fossimo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| Periodo di detenzione raccomandato: | | 5 anni e 1 mese | |
|-------------------------------------|--|-------------------------------|---|
| Esempio di investimento: | | 10.000 EUR | |
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni e 1 mese (Periodo di detenzione raccomandato) |
| Minimo | Non c'è un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | 9.525 EUR | 4.470 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -4,8% | -14,5% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.175 EUR | 12.415 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,8% | 4,3 % |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.310 EUR | 12.415 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,1% | 4,3% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.408 EUR | 12.415 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 4,1% | 4,3% |

Gli scenari favorevole, moderato e sfavorevole rappresentano i possibili risultati calcolati sulla base di simulazioni della performance dell'entità di riferimento utilizzando una curva rappresentativa di default calibrata sulle quotazioni di mercato. Le differenze sostanziali tra gli scenari sono dovute esclusivamente al numero di default che si verificano in ciascuno di essi.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

3. Cosa accade se Deutsche Bank AG, Frankfurt non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

State assumendo il rischio che l'emittente possa non essere in grado di adempiere alle obbligazioni assunte in relazione al prodotto, ad esempio a causa di fallimento (incapacità di pagare / sovraindebitamento) o di ristrutturazione imposta dal regolatore per evitare l'insolvenza. In quest'ultimo caso, il regolatore può ridurre a zero i diritti degli investitori, estinguere il prodotto o convertirlo in azioni dell'emittente e sospendere i diritti degli investitori. È possibile che si verifichi una perdita totale del capitale da voi investito. Il prodotto è un titolo di debito e pertanto non è coperto da nessun sistema di protezione dei depositi.

4. Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

| | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni e 1 mese |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|
| Costi totali | 377 EUR | 327 EUR |
| Incidenza annuale dei costi* | 3,8% | 0,7% |

* Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà 5,0% prima dei costi e 4,3% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

Composizione e dei costi

| | Costi una tantum di ingresso o di uscita | In caso di uscita dopo 1 anno |
|--------------------------|---|-------------------------------|
| Costi di ingresso | 3,3% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato. | 327 EUR |
| Costi di uscita | 1,0% del vostro investimento prima che vi venga pagato. Questi costi sono già inclusi nel prezzo che ricevete e sono sostenuti soltanto in caso di uscita prima della scadenza. Nel caso in cui manteniate il prodotto fino alla scadenza, non incorrerete alcun costo di uscita. | 100 EUR |

5. Per quanto tempo dovrei detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni e 1 mese

Il prodotto è finalizzato a rimborsare l'importo descritto nella sezione "1. Cos'è questo prodotto?". Tuttavia, ciò vale solamente nel caso in cui il prodotto venga detenuto fino alla **data di scadenza**. Pertanto, si raccomanda di detenerlo fino al 22 dicembre 2028 (**data di scadenza**).

Il prodotto è quotato in borsa. Tuttavia, il prodotto non garantisce la possibilità di disinvestimento, se non tramite la vendita fuori borsa. Nessuna commissione o penale sarà addebitata dall'emittente per tali transazioni, ma tale operazione sarà soggetta a costi se vendete il prodotto prima della sua scadenza, compresi i costi potenziali derivanti dalla differenza tra i prezzi di acquisto e di vendita del prodotto (lo spread), che in condizioni normali di mercato non dovrebbe essere superiore all'1% del **valore nominale**. Per maggiori informazioni su tutti i costi che potreste dover affrontare in caso di disinvestimento, compresi i costi di uscita, si rimanda al paragrafo "Andamento dei costi nel tempo" della sezione 4 del presente documento.

| | | | |
|-------------------------------------|---------|---|------------------|
| Quotazione in borsa | EuroTLX | Ultimo giorno di negoziazione in borsa | 20 dicembre 2028 |
| Lotto minimo di negoziazione | 1 Unità | Quotazione del prezzo | Unità |

In caso di condizioni di mercato volatili o eccezionali, o in caso di problemi tecnici/malfunzionamenti, l'acquisto e/o la vendita del prodotto possono essere temporaneamente impediti e/o sospesi o anche risultare del tutto impossibili.

Diritto di recesso: Per gli investitori che sottoscrivono in Italia, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 l'efficacia dei contratti di collocamento degli strumenti finanziari conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine, potrete comunicare il vostro recesso senza spese né corrispettivo al Consulente Finanziario o al Collocatore.

6. Come presentare reclami?

Tutti i reclami relativi alla condotta della persona che fornisce consulenza sul prodotto o che vende il prodotto, possono essere presentati direttamente a tale persona.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto o la condotta dell'ideatore del prodotto può essere presentato per iscritto al seguente indirizzo: Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Germania, per email a: x-markets.team@db.com oppure tramite il seguente sito web: www.xmarkets.db.com.

7. Altre informazioni rilevanti

Qualsiasi documentazione aggiuntiva in relazione al prodotto e, in particolare, al prospetto e qualunque suo supplemento e alle condizioni definitive, è pubblicata sul sito dell'ideatore (www.xmarkets.db.com/DocumentSearch; a seguito dell'inserimento del codice ISIN o WKN), in conformità ai requisiti stabiliti dalla legge. Per ottenere informazioni più dettagliate - e in particolare i dettagli sulla struttura e sui rischi associati all'investimento nel prodotto - si consiglia la lettura di tali documenti. Inoltre, tali documenti sono resi disponibili gratuitamente da Deutsche Bank AG, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Germany, in conformità ai requisiti stabiliti dalla legge.