

Bijlage bij de Definitieve Voorwaarden

Samenvatting die specifiek betrekking heeft op de uitgifte

| Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen |
|--|
| <p>Waarschuwingen</p> <p>a) De Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus.</p> <p>b) Beleggers moeten iedere beslissing om in de effecten te beleggen baseren op het gehele Prospectus.</p> <p>c) Beleggers kunnen het gehele (totaal verlies) of een deel van hun belegde kapitaal verliezen.</p> <p>d) Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, kan de belegger die als eiser optreedt in overeenstemming met de nationale wetgeving mogelijks de kosten van de vertaling van het Prospectus, met inbegrip van aanvullingen, alsook de bijhorende Definitieve Voorwaarden, moeten dragen alvorens de juridische procedure wordt ingeleid.</p> <p>e) Burgerlijke aansprakelijkheid geldt enkel voor deze personen die de samenvatting en enige vertaling daarvan hebben opgesteld en overgemaakt maar alleen als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met andere delen van het Prospectus wordt gelezen, of indien zij, wanneer ze samen gelezen wordt met andere delen van het Prospectus, niet de essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen om te overwegen om al dan niet in de effecten te beleggen.</p> <p>f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en mogelijks moeilijk te begrijpen is.</p> |
| <p>Inleidende informatie</p> <p>Naam en internationale effectenidentificatiecode (ISIN)</p> <p>De Verrichtingsnota (de “Effecten”) aangeboden onder dit Prospectus hebben de volgende effectenidentificatiecodes: ISIN XS0461502014</p> <p>Contactgegevens van de Emittent</p> <p>De Emittent (met identificatiecode voor rechtspersonen (Legal Entity Identifier – LEI) 7LTWFZYICNSX8D621K86) heeft haar maatschappelijke zetel te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland (telefoon: +49-69-910-00).</p> <p>Goedkeuring van het Prospectus; bevoegde autoriteit</p> <p>Het Prospectus bestaat uit een Verrichtingsnota en een Registratiedocument.</p> <p>De Verrichtingsnota werd goedgekeurd door de Duitse Federale Financiële Toezichthoudende Autoriteit (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) (“BaFin”) op 1 september 2023. Het bedrijfsadres van BaFin (Effecten Toezicht) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Duitsland (telefoon: +49 (0)228 41080).</p> <p>Het Registratiedocument is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”) op 4 mei 2023. Het bedrijfs adres van CSSF is: 283, route d’Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburg (telefoon: +352 (0)26 251-1).</p> |

| Afdeling B – Essentiële informatie betreffende de Emittent |
|---|
| <p>Wie is de emittent van de effecten?</p> <p>Zetel en rechtsvorm, recht waaronder de Emittent opereert en land van oprichting</p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (handelsnaam: Deutsche Bank) is een in Duitsland opgerichte kredietinstelling en kapitaalvennootschap opgericht naar Duits recht en handelt in overeenstemming met Duits recht. De identificatiecode voor rechtspersonen (Legal Entity Identifier – LEI) van Deutsche Bank is 7LTWFZYICNSX8D621K86. De Bank heeft haar maatschappelijke zetel te Frankfurt am Main, Duitsland. Ze heeft haar hoofdzetel gevestigd te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland.</p> <p>Belangrijkste activiteiten van de Emittent</p> <p>Het voorwerp van Deutsche Bank, zoals uiteengezet in haar Statuten, omvat het ondernemen van alle soorten bankactiviteiten, het verstrekken van financiële en andere diensten en de promotie van internationale economische relaties. De Bank kan deze doelstellingen zelf of via haar dochterondernemingen of verbonden ondernemingen realiseren. Voor zover wettelijk is toegestaan, is de Bank gerechtigd om alle activiteiten en stappen te ondernemen die naar alle waarschijnlijkheid de doelstellingen van de Bank ten goede zullen komen, in het bijzonder het verwerven en verkopen van vastgoed, het vestigen van bijkantoren in binnen- en buitenland, het verwerven, beheren en verkopen van participaties in andere ondernemingen, en het afsluiten van ondernemingsovereenkomsten.</p> <p>De organisatie van Deutsche Bank bestaat uit de volgende bedrijfsafdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Corporate Bank (CB); — Investment Bank (IB); — Private Bank (PB); — Asset Management (AM); and — Corporate & Other (C&O). |

Bovendien heeft Deutsche Bank een nationaal en regionaal organisatorisch niveau om een consistente implementatie van wereldwijde strategieën te kunnen faciliteren.

De Bank werkt of handelt met bestaande en potentiële klanten in de meeste landen van de wereld. Deze werkzaamheden en transacties worden ondernomen vanuit:

- dochterondernemingen en bijkantoren in vele landen;
- vertegenwoordigende kantoren in veel andere landen; en
- één of meer vertegenwoordigers die aangewezen zijn om klanten te bedienen in een groot aantal bijkomende landen.

Belangrijke aandeelhouders, met inbegrip van eventuele rechtstreekse dan wel onrechtstreekse eigendom van of controle over Deutsche Bank, en door wie

en door wie geen andere onderneming, staat of andere natuurlijke of rechtspersoon (die alleen of samen met andere natuurlijke of rechtspersonen optreedt), rechtstreeks of onrechtstreeks, Deutsche Bank bezit of controleert.

Ingevolge Duits recht en op grond van de Statuten van Deutsche Bank geldt dat voor zover de Bank op enig moment belangrijke aandeelhouders heeft, de Bank hen geen andere stemrechten mag toekennen dan de andere aandeelhouders.

Deutsche Bank is niet op de hoogte van afspraken die op een toekomstige datum tot een wijziging in de controle van de vennootschap zouden kunnen leiden.

Op grond van de Duitse Wet met betrekking tot de verhandeling van effecten (*Wertpapierhandelsgesetz*, WpHG) zijn beleggers in beursgenoteerde ondernemingen wier beleggingen een bepaald bedrag overschrijden ertoe gehouden zowel de onderneming als de Duitse federale financiële toezichthouder (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) binnen vier handelsdagen van deze wijziging in kennis te stellen. De minimale meldingsdrempel is 3 procent van het uitstaande stemgerechtigde aandelenkapitaal van de onderneming. Voor zover de Bank bekend zijn er slechts vier aandeelhouders die meer dan 3 procent van de aandelen in Deutsche Bank houden of aan wie meer dan 3 procent van de stemrechten is toegekend en houdt geen van deze aandeelhouders meer dan 10 procent van de stemrechten of de aandelen in Deutsche Bank.

Belangrijkste gedelegeerd bestuurders

De belangrijkste gedelegeerd bestuurders van de Emittent zijn leden van de Raad van Bestuur van de Emittent. Dit zijn: Christian Sewing, James von Moltke, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Claudio de Sanctis, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon en Olivier Vigneron.

Commissarissen

Met ingang van 1 januari 2020 is Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") benoemd tot onafhankelijke commissaris van Deutsche Bank. EY is lid van de kamer van openbare accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?

De belangrijkste financiële informatie in de onderstaande tabellen per en voor de boekjaren die eindigen op 31 december 2021 en 31 december 2022 is ontleend aan de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd door de Europese Unie per 31 december 2022. De essentiële financiële informatie die is opgenomen in onderstaande tabellen per 30 september 2023 en over de perioden van negen maanden eindigend op 30 september 2022 en 30 september 2023 is ontleend aan de niet-gecontroleerde geconsolideerde tussentijdse financiële informatie per 30 september 2023.

| Winst-en-verliesrekening (in miljoenen Euro) | Negen maanden eindigend op 30 september 2023 (niet- gecontroleerd) | Jaar eindigend op 31 december 2022 | Negen maanden eindigend op 30 september 2022 (niet- gecontroleerd) | Jaar eindigend op 31 december 2021 |
|--|--|--|--|--|
| Nettorentebraten | 10.378 | 13.650 | 9.913 | 11.155 |
| Provisie- en commissie-inkomsten | 7.029 | 9.838 | 7.657 | 10.934 |
| Voorziening voor kredietverliezen | 1.017 | 1.226 | 875 | 515 |
| Nettoresultaat op financiële activa/passiva tegen reële waarde gewaardeerd door winst of verlies | 3.740 | 2.999 | 2.741 | 3.045 |
| Resultaat voor vennootschapsbelasting | 4.980 | 5.594 | 4.820 | 3.390 |
| Resultaat | 3.462 | 5.659 | 3.680 | 2.510 |

| Balans (bedragen in miljoenen Euro) | 30 september 2023 (niet-gecontroleerd) | 31 december 2022 | 31 december 2021 |
|---|---|------------------|------------------|
| Totale activa | 1.358.272 | 1.336.788 | 1.323.993 |
| Senior debt | 79.606 | 78.556 | 81.629 |
| Achtergestelde schuld | 11.322 | 11.135 | 8.603 |
| Leningen tegen geamortiseerde kostprijs | 479.713 | 483.700 | 471.319 |
| Deposito's | 611.305 | 621.456 | 603.750 |
| Totaal eigen vermogen | 73.891 | 72.328 | 68.030 |
| Tier 1-kernkapitaalratio | 13,9 % | 13,4 % | 13,2 % |
| Totaal kapitaalratio (<i>phase-in / reported</i>) | 18,8 % | 18,4 % | 17,8 % |
| Leverageratio (<i>phase-in / reported</i>) | 4,7 % | 4,6 % | 4,9 % |

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent?

De Emittent is onderhevig aan de volgende belangrijkste risico's:

Macro-economische, Geopolitieke en Marktomgeving: Als een globale bedrijfs- en investeringsbank met een grote franchise van particuliere klanten, wordt Deutsche Bank wezenlijk beïnvloed door de wereldwijde macro-economische en financiële marktomstandigheden. Aanzienlijke uitdagingen kunnen voortvloeien uit aanhoudende inflatie en stijgende interestvoeten, de voortdurende oorlog in Oekraïne, verstoringen van de toeleveringsketen, een verslechterend macro-economisch klimaat en verhoogde geopolitieke risico's, de aanhoudende tegenwind als gevolg van hervormingen van de regelgeving en/of de gevolgen voor de juridische en regelgevingsprocedures van Deutsche Bank. Er bestaan andere risico's met betrekking tot China en van politieke en economische instabiliteit op belangrijke markten. Deze risico's kunnen het ondernemingsklimaat negatief beïnvloeden en leiden tot een zwakkere economische activiteit en een bredere correctie op de financiële markten. De materialisatie van deze risico's kan een negatieve invloed hebben op de bedrijfsresultaten van sommige ondernemingen van Deutsche Bank en haar financiële toestand alsook haar strategische plannen. De mogelijkheden van Deutsche Bank om zich tegen deze risico's te beschermen zijn beperkt.

Bedrijfsactiviteiten en strategie: Deutsche Bank's bedrijfsresultaten en financiële toestand zijn in het verleden negatief beïnvloed door de marktomgeving, onzekere macro-economische en geopolitieke omstandigheden, lagere niveaus van klantactiviteit, toegenomen concurrentie en regelgeving en krappere arbeidsmarktomstandigheden. Als Deutsche Bank niet in staat is haar verbeterde winstgevendheid als gevolg van haar transformatie te handhaven, kan zij mogelijks haar doelstellingen voor 2025 niet halen en kan zij moeite hebben om kapitaal, liquiditeit en leverage op het niveau te houden dat door marktdeelnemers en haar regelgevers wordt verwacht.

Regulering en toezicht: Hervormingen in regelgeving die aangenomen en voorgesteld zijn als antwoord op de zwaktes in de financiële sector en, meer recentelijk, op de beoogde overgang naar een duurzame economie, samen met een toegenomen regelgevend toezicht in het algemeen, blijven een significante invloed op Deutsche bank hebben en kunnen haar bedrijfsactiviteiten en de mogelijkheid haar strategische plannen uit te voeren, negatief beïnvloeden. Bevoegde toezichhouders kunnen Deutsche Bank verbieden om dividenduitkeringen, terugkoop aandelen of uitkeringen te doen op haar wettelijk vereiste kapitaalinstrumenten of andere handelingen te verrichten wanneer de Group niet aan de naleving van reglementaire vereisten voldoet.

Interne controle: Een robuuste en effectieve interne controle en adequate infrastructuur (bestaande uit mensen, beleid en procedures, controletesten en IT-systemen) zijn noodzakelijk om ervoor te zorgen dat Deutsche Bank haar activiteiten uitvoert in overeenstemming met de wet- en regelgeving en de bijbehorende verwachtingen vanwege de toezichhouders die op Deutsche Bank van toepassing zijn. Deutsche Bank heeft de noodzaak vastgesteld om haar interne controleomgeving en -infrastructuur te versterken en heeft initiatieven genomen om dit te bewerkstelligen. Als deze initiatieven niet succesvol zijn of te langzaam verlopen, kunnen haar reputatie, regelgevende positie en financiële toestand wezenlijk nadelig worden beïnvloed en kan haar vermogen om haar strategische ambities te verwezenlijken worden aangetast.

Geschillen, handhaving van regelgeving, onderzoeken en Fiscale Controles: Deutsche Bank is actief in een omgeving van aanzienlijke en toegenomen regelgeving en geschillen, die de bank mogelijk blootstellen aan aansprakelijkheid en andere kosten, waarvan de bedragen mogelijk substantieel en moeilijk in te schatten zijn, en aan wettelijke en reglementaire sancties en reputatieschade.

Milieu-, sociale en bestuur- (ESG)-gerelateerde veranderingen: De effecten van stijgende mondiale temperaturen en de grotere focus op klimaatverandering en de transitie naar een "net-zero"-economie van de samenleving, de regelgevers en de banksector, hebben geleid tot nieuwe bronnen van financiële en niet-financiële risico's. Deze omvatten de fysieke risico's die voortvloeien uit extreme weersomstandigheden die in frequentie en ernst toenemen, alsook overgangsriscico's aangezien koolstofintensieve sectoren worden geconfronteerd met hogere belastingen, verminderde vraag en mogelijk beperkte toegang tot financiering, en risico's met betrekking tot de weergave van ESG-aspecten van activiteiten. Deze risico's kunnen een impact hebben op Deutsche Bank op een breed scala aan financiële en niet-financiële risicotypes.

Afdeling C – Belangrijkste informatie aangaande de effecten

Wat zijn de belangrijkste eigenschappen van de effecten?

Type Effecten

De Effecten zijn *Notes (Verrichtingsnota)*

Klasse van effecten

De Effecten zullen vertegenwoordigd zijn door een globaal effect (het “**Globaal Effect**”) Er worden geen definitieve Effecten uitgegeven. De Effecten zullen worden uitgegeven aan toonder.

Effectenidentificatiecode(s) van de Effecten

ISIN: XS0461502014 / WKN: DB2REE

Toepasselijk recht op de Effecten

De Effecten worden beheerst door Duits recht. De samenstelling van de Effecten kan worden beheerst door de wetten van het rechtsgebied van de Clearing Agent.

Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten

Elk Effect is overdraagbaar in overeenstemming met het toepasselijk recht en enige regel of procedure zoals die op dat moment mag gelden van enige Clearing Agent via wiens boeken dergelijk Effect overgedragen wordt.

Status van de Effecten

De Effecten zijn niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen van de Emittent met *pari passu* rang onder elkaar en *pari passu* rang met alle andere niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen van de Emittent, onder voorbehoud evenwel, van wettelijk verleende prioriteiten aan bepaalde niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen in geval van Afwikkelingsmaatregelen opgelegd aan de Emittent of in het geval van ontbinding, liquidatie, insolventie, gerechtelijk akkoord of een andere procedure ter voorkoming van insolventie van, of tegen, de Emittent.

Rangregeling van de Effecten

De rang van de Emittent zijn verplichtingen in geval van insolventie of bij het opleggen van Afwikkelingsmaatregelen zoals bail-in, is bepaald door Duits recht. De Effecten zijn niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen die hogere rang hebben dan de Emittent haar reglementair kapitaal, haar achtergestelde verplichtingen en haar niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde niet-preferente verplichtingen. De verplichtingen onder de Effecten hebben *pari passu* rang met andere niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen, met inbegrip van maar niet beperkt tot derivaten, gestructureerde producten en niet-beschermde deposito's. De verplichtingen onder de Effecten nemen rang onder de verplichtingen beschermd bij Insolventie of uitgesloten van Afwikkelingsmaatregelen, zoals bepaalde beschermde deposito's.

Rechten verbonden aan de effecten

De Effecten verlenen de houders van de Effecten, bij aflossing of bij uitoefening, behoudens volledig verlies, een vordering tot betaling van een cashbedrag.

De *Zero Coupon Note* is 100% kapitaalbeschermd op de eindvervaldag. Kapitaalbescherming betekent dat de aflossing van de *Zero Coupon Note* op de eindvervaldag tegen het Nominaal Bedrag wordt beloofd. De aflossing, die pas op de eindvervaldag zal plaatsvinden, wordt niet gegarandeerd door een derde, maar wordt uitsluitend verzekerd door de Emittent en hangt naargelang het geval af van de mogelijkheid van de Emittent om zijn betalingsverplichtingen na te komen.

De *Zero Coupon Note* zal geen rente opleveren.

| | |
|---------------------------|---|
| Type Effecten | Notes / Zero Coupon Note |
| Nominaal Bedrag | EUR 5.000 per Effect |
| Maximum Bedrag | 125 procent van het Nominaal Bedrag per Effect |
| Minimum Bedrag | 110 procent van het Nominaal Bedrag per Effect |
| Participatiefactor | 200% |
| Initieel Referentieniveau | Het Referentieniveau op de Initiële Waarderingsdatum |
| Finaal Referentieniveau | Het Referentieniveau op de Waarderingsdatum |
| Referentieniveau | Met betrekking tot enige dag een bedrag (dat wordt geacht een bedrag te zijn in de Afwikkelingsvaluta) gelijk aan: de Relevante Referentie Niveau Waarde op deze dag geciteerd door of gepubliceerd op |

| | |
|---------------------------|--|
| | de Referentiebron |
| Relevante Waarde | Het officiële slotniveau van de Onderliggende Activa op de Referentiebron |
| Uitgiftedatum | 31 januari 2024 |
| Waardedatum | 31 januari 2024 |
| Waarderingsdatum | 24 januari 2029 |
| Initiële Waarderingsdatum | 31 januari 2024 |
| Afwikkelingsdatum | 31 januari 2029 of, als die dag geen Werkdag is, dan zal de Afwikkelingsdatum worden uitgesteld naar de volgende dag die een Werkdag is. |
| Cash Bedrag | $\text{Nominaal Bedrag} + \left(\text{Nominaal Bedrag} \times \text{Participatiefactor } x \right) \left(\frac{\text{Finaal Referentieniveau} - \text{Initieel Referentieniveau}}{\text{Initieel Referentieniveau}} \right)$ <p>op voorwaarde dat het Cash Bedrag niet groter zal zijn dan het Maximum Bedrag en niet kleiner zal zijn dan het Minimum Bedrag.</p> |
| Minimum Aflossingsschuld | Van toepassing |
| Minimum Aflossingsbedrag | 110 procent van het Nominale Bedrag |

| | |
|-------------------------------------|--|
| Aantal effecten: | Tot 10.000 Effecten, elk aan EUR 5.000, met een totaal nominaal bedrag van tot EUR 50.000.000 |
| Valuta: | Euro ("EUR") |
| Naam en adres van Betalingsagent: | Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland |
| Naam en adres van Berekeningsagent: | Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland |
| Onderliggende Activa: | <p><i>Type: Index</i></p> <p><i>Naam: Euro Stoxx 50 Index</i></p> <p><i>Index Sponsor: STOXX Limited</i></p> <p><i>Referentievaluta: EUR</i></p> |

Informatie aangaande de historische en actuele prestatie van de Onderliggende Activa en de volatiliteit kan verkregen worden op de Bloomberg page: SX5E Index

Beperking van de rechten verbonden aan de Effecten

Krachtens de voorwaarden uiteengezet in de Algemene Voorwaarden kan de Emittent de Effecten beëindigen en de Algemene Voorwaarden aanpassen.

Waar zullen de Effecten verhandeld worden?

Een aanvraag werd ingediend om de Effecten in de Officiële Notering van de Beurs van Luxemburg op te nemen en om deze te verhandelen op de Gereguleerde Markt van de Beurs van Luxemburg, die een gereguleerde markt is in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (zoals gewijzigd).

Wat zijn de belangrijkste risico's specifiek voor de effecten?

Risico's verbonden aan Marktstoringen

Indien bepaalde voorwaarden vervuld zijn, mag de Berekeningsagent bepalen dat een Marktverstoring heeft plaats gevonden. Dit betekent dat de prijs of het niveau van de Onderliggende Activa niet bepaald kan worden en dit minstens tijdelijk. Marktstoringen kunnen zich voordoen op een markt relevant voor de Onderliggende Activa, met name bij een opschorting van de handel. Dit kan een

effect hebben op de timing van de waardering en kan vertragingen in de betalingen van of de afwikkeling van de Effecten.

Risico's met betrekking tot Aanpassings- en Beëindigingsgebeurtenissen

Onder voorbehoud van het vervuld zijn van bepaalde voorwaarden, mag de Emittent Onderliggende Activa vervangen, de Definitieve Voorwaarden aanpassen of de Effecten beëindigen. In geval van een beëindiging, zal de Emittent, doorgaans voor de voorziene afwikkelingsdatum van de Effecten, een bedrag betalen bepaald door de Berekeningsagent. Zulk bedrag kan aanzienlijk lager zijn dan een investeerder's initiële investering in Effecten en kan in bepaalde gevallen gelijk zijn aan nul.

Elke aanpassing of beëindiging van de Effecten of vervanging van een Onderliggend Actief kan leiden tot een waardeverlies van de Effecten of kan op de vervaldag leiden tot de realisatie van verliezen of zelfs tot het volledige verlies van het geïnvesteerde bedrag. Het kan eveneens niet uitgesloten worden dat een aanpassingsmaatregel later onjuist of nadelig voor Effectenhouders zal blijken te zijn. Een Effectenhouder zou door de aanpassingsmaatregel eveneens in een economisch slechtere positie kunnen geplaatst worden dan voor een dergelijke aanpassingsmaatregel.

Risico's verbonden aan de Onderliggende Activa

Het marktrisico is de belangrijkste productoverschrijdende risicofactor in verband met alle soorten van Onderliggende Activa. Een investering Een belegging in Effecten gekoppeld aan een Onderliggende Actief kan soortgelijke marktrisico's dragen als een rechtstreekse belegging in de betreffende index.

De prestatie van Effecten is afhankelijk van de prestatie van de koers of het niveau van de Onderliggende Activa en dus van de waarde van de ingebedde optie. Deze waarde kan gedurende de looptijd aan grote schommelingen onderhevig zijn. Hoe hoger de volatiliteit van de Onderliggende Activa is, hoe groter de verwachte intensiteit van dergelijke schommelingen is. Veranderingen in de koers of het niveau van de Onderliggende Activa zullen de waarde van de Effecten beïnvloeden, maar het is onmogelijk te voorspellen of de koers of het niveau van de Onderliggende Activa zal stijgen of dalen.

Effectenhouders zijn dus blootgesteld aan het risico van ongunstige prestatie van de Onderliggende Activa wat kan leiden tot een verlies in waarde van de Effecten of een vermindering van het cash bedrag, tot en met totaal verlies.

Wisselkoers- / valutarisico's

Een belegging in de Effecten brengt wisselkoers- en/of valutarisico's met zich mee, indien de Afwikkelingsvaluta van de Effecten verschilt van de valuta van het thuisland van een Effectenhouder.

De Effecten kunnen illiquide zijn

Het is niet mogelijk om te voorspellen of en in welke mate een secundaire markt zich zal ontwikkelen in de Effecten of tegen welke prijs de Effecten zullen worden verhandeld in de secundaire markt of dat deze markt liquide zal zijn. In zoverre en zolang de Effecten op een effectenbeurs zijn genoteerd of toegelaten tot de handel, wordt geen zekerheid gegeven dat een dergelijke notering of toelating tot de handel zal worden gehandhaafd. Een hogere liquiditeit vloeit niet noodzakelijk voort uit een notering of een toelating tot de handel.

Indien de Effecten niet zijn genoteerd of toegelaten tot de handel op een effectenbeurs of een noteringssysteem, kan de prijsinformatie voor de Effecten moeilijker te verkrijgen zijn en kan de liquiditeit van de Effecten nadelig worden beïnvloed. De liquiditeit van de Effecten kan ook beïnvloed worden door beperkingen in het aanbieden en verkopen van de Effecten in bepaalde jurisdicties.

Zelfs indien de belegger zijn belegging in de Effecten kan realiseren door deze te verkopen kan dit tegen een aanzienlijk lagere waarde dan zijn oorspronkelijke belegging in de Effecten zijn. Afhankelijk van de structuur van de Effecten, de realisatiewaarde kan op elk moment nul (0) zijn, wat neerkomt op een totaal verlies van het belegde kapitaal. De verkoop van de Effecten kan bovendien gepaard gaan met transactiekosten.

Regulatory bail-in en andere afwikkelingsmaatregelen:

Wetten stellen de bevoegde afwikkelingsautoriteit in staat om ook maatregelen te nemen met betrekking tot de Effecten. Deze maatregelen kunnen nadelige gevolgen hebben voor de Effectenhouders.

Als aan de wettelijke vereisten met betrekking tot de Emittent voldaan is, kan BaFin, als de afwikkelingsautoriteit, naast andere maatregelen, de vorderingen van de Effectenhouders gedeeltelijk of volledig afschrijven of omzetten in aandelen van de Emittent ("**Afwikkelingsmaatregelen**"). Andere beschikbare Afwikkelingsmaatregelen omvatten (maar zijn niet beperkt tot) het overdragen van de Effecten aan een andere entiteit, het wijzigen van de algemene voorwaarden van de Effecten (met inbegrip van, maar zonder beperking tot, het wijzigen van de looptijd van de Effecten) of het annuleren van de Effecten. De bevoegde afwikkelingsautoriteit kan de afwikkelingsmaatregelen individueel of in een combinatie daarvan toepassen.

Indien de afwikkelingsautoriteit afwikkelingsmaatregelen neemt, dragen de Effectenhouders het risico dat zij hun vorderingen krachtens de Effecten verliezen. Dit omvat in het bijzonder hun vorderingen tot betaling van het cash bedrag of het terugbetalingsbedrag of tot levering van het leveringsobject.

Afdeling D – Belangrijkste informatie in verband met het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot verhandeling op een gereglementeerde markt

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in deze effecten investeren?

Algemene voorwaarden en verwacht tijdschema van het aanbod

Aanbiedingsperiode

De aanbieding van de Effecten start op 15 december 2023 en eindigt met de sluiting op 26 januari 2024 (einde van primaire markt). In ieder geval eindigt de aanbieding bij het verstrijken van de geldigheid van het Prospectus, tenzij een ander prospectus voorziet in een voortgezette aanbieding.

De Emittent behoudt zich het recht voor om, om welke reden dan ook, het aantal aangeboden Effecten te verminderen.

Annulering van de uitgifte van de Effecten

De Emittent behoudt zich het recht voor om, om welke reden dan ook, de uitgifte van de Effecten te annuleren.

Vervroegde afsluiting van de aanbiedingsperiode van de Effecten

De Emittent behoudt zich het recht voor om, om welke reden dan ook, de Aanbiedingsperiode vervroegd af te sluiten.

Categorieën van potentiële beleggers aan wie de Effecten worden aangeboden en of er tranche(s) zijn gereserveerd voor bepaalde landen

Gekwalificeerde beleggers in de zin van de Prospectusverordening en niet-gekwalificeerde beleggers.

Het aanbod kan in België worden gedaan aan elke persoon die voldoet aan alle andere beleggingsvereisten zoals uiteengezet in de Verrichtingsnota of anderszins bepaald door de Emittent en/of de relevante Financiële Tussenpersonen. In andere EER-landen zullen aanbiedingen alleen worden gedaan op grond van een vrijstelling onder de Prospectusverordening.

Uitgifteprijs

101,50 procent van het Nominaal Bedrag per Effect.

Bedrag van de kosten en belastingen die specifiek aan de inschrijver of koper in rekening worden gebracht

| | | |
|---|--------------------------------------|--------|
| Kosten inbegrepen in de prijs (per Effect): | ex-ante toetredingskosten: | 3.98 % |
| | ex-ante uittredingskosten: | 1.00 % |
| | ex-ante lopende kosten op jaarbasis: | 0 % |
| Andere kosten en belastingen: | geen | |

Details van de toelating tot verhandeling op een gereguleerde markt

Een aanvraag werd ingediend om de Effecten in de Officiële Notering van de Beurs van Luxemburg op te nemen en om deze te verhandelen op de Gereguleerde Markt van de Beurs van Luxemburg, die een gereguleerde markt is in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (zoals gewijzigd).

Waarom is dit Prospectus opgemaakt?**Redenen voor de aanbieding**

De redenen voor de aanbieding zijn winsttoegmerk en het indekken van bepaalde risico's.

Belangenconflicten van betekenis in verband met de aanbieding of de toelating tot de handel

Behalve voor de verdeler met betrekking tot de vergoedingen, heeft, voor zover de Emittent weet, geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Effecten een materieel belang bij de aanbieding.