Bijlage bij de Definitieve Voorwaarden

Samenvatting die specifiek betrekking heeft op de uitgifte

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen
Waarschuwingen
a) De Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. b) Beleggers moeten iedere beslissing om in de effecten te beleggen baseren op het gehele Prospectus. c) Beleggers kunnen het gehele (totaal verlies) of een deel van hun belegde kapitaal verliezen. 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. 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. f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en mogelijks moeilijk te begrijpen is.
Inleidende informatie
Naam en internationale effectenidentificatiecode (ISIN) De *Notes* (de "**Effecten**") aangeboden onder dit Prospectus hebben de volgende effectenidentificatiecodes: ISIN: XS3556695644 **Contactgegevens van de Emittent** 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). **Goedkeuring van het Prospectus; bevoegde autoriteit** Het Prospectus bestaat uit een Verrichtingsnota en een Registratiedocument. De Verrichtingsnota werd goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (**"CSSF"**) op 18 mei 2026. Het Registratiedocument is goedgekeurd door de CSSF op 5 mei 2026. Het bedrijfs adres van CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburg (telefoon: +352 (0)26 251-1).

Afdeling B – Essentiële informatie betreffende de Emittent
Wie is de emittent van de effecten?
Zetel en rechtsvorm, recht waaronder de Emittent opereert en land van oprichting 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. **Belangrijkste activiteiten van de Emittent** 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. Deutsche Bank is georganiseerd in de volgende bedrijfssegmenten bedrijfstakken: Private Bank; Asset Management; Corporate Bank; Investment Bank; en Corporate & Other. 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; vertegenwoordigende kantoren; en één of meer vertegenwoordigers die aangewezen zijn om klanten te bedienen in een groot aantal bijkomende landen. **Belangrijke aandeelhouders, met inbegrip van de vraag of zij direct of indirect eigendom is of onder controle staat en door wie.** Deutsche Bank noch direct noch indirect in meerderheidsbezit is of gecontroleerd is door enige andere onderneming, overheid of andere natuurlijke of rechtspersoon, afzonderlijk of gezamenlijk. 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 twee

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 gedelegeerde bestuurders

De belangrijkste gedelegeerde bestuurders van de Emittent zijn leden van de Raad van Bestuur van de Emittent. Dit zijn: Christian Sewing, Fabrizio Campelli, Raja Akram, Marcus Chromik, Marie-Jeanne Deverdun, Stefan Hoops, Alexander von zur Mühlen, Laura Padovani, Claudio de Sanctis en Rebecca Short.

Commissarissen

Met ingang van 1 januari 2020 is , EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**EY**") benoemd tot onafhankelijke commissaris van Deutsche Bank. EY is lid van de Duitse Kamer van Openbare Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Emittent?

De belangrijkste financiële informatie die in de onderstaande tabellen is opgenomen per en voor de boekjaren eindigend op 31 december 2024 en 31 december 2025 is ontleend aan of afgeleid van de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van Deutsche Bank voor het boekjaar 2025, die zijn opgesteld in overeenstemming met de IFRS-boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board ("IASB") en goedgekeurd door de Europese Unie ("EU") ("IFRS") en de aanvullende vereisten van het Duitse handelsrecht overeenkomstig § 315e, lid 1 van het Duitse Handelswetboek (Handelsgesetzbuch, "HGB"). De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van Deutsche Bank voor de boekjaren eindigend op 31 december 2024 en 31 december 2025 zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS en de aanvullende vereisten van de Duitse handelswetgeving overeenkomstig sectie 315e (1) HGB.

De belangrijkste financiële informatie die in de onderstaande tabellen is opgenomen per 30 september 2026 en voor de negen maanden geëindigd op 30 september 2025 en 30 september 2026 is ontleend aan of afgeleid uit de niet-gecontroleerde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie voor de negen maanden geëindigd op 30 september 2026, opgesteld op basis van de toepasselijke opname-, waarderings- en consolidatiegrondslagen van IFRS.

Waar financiële informatie in de volgende tabellen is aangeduid als "gecontroleerd", is deze ontleend aan de hierboven genoemde gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van Deutsche Bank. De aanduiding "niet-gecontroleerd" wordt gebruikt om aan te geven dat financiële informatie in de volgende tabellen niet is ontleend aan de hierboven genoemde gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van Deutsche Bank, maar is ontleend aan of afgeleid van de hierboven genoemde niet-gecontroleerde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie van Deutsche Bank, de boekhoudkundige administratie van Deutsche Bank of managementrapportages, of is berekend op basis van financiële informatie uit de bovengenoemde bronnen.

Resultatenrekening (in miljoenen Euro)	**Jaar eindigend op 31 december 2025 (gecontroleerd)**	**Jaar eindigend op 31 december 2024 (gecontroleerd)**	**Negen maanden eindigend op 30 september 2026 (niet gecontroleerd)**	**Negen maanden eindigend op 30 september 2025 (niet gecontroleerd)**
Netto rentebaten	15.691	13.065	13.024	11.423
Netto commissies en vergoedingen	10.891	10.372	8.522	8.080
Voorziening voor kredietverliezen	1.707	1.830	1.479	1.312
Nettowinsten (verliezen)op financiële activa/passiva tegen reële waarde gewaardeerd door winst of verlies	5.160	5.987	4.343	4.470
Winst (verlies) voor belastingen	9.731	5.291	8.352	7.704
Winst (verlies)	7.139	3.505	5.931	5.565

Balans (bedragen in miljoenen Euro, tenzij anders aangegeven)	**31 december 2025 (gecontroleerd, tenzij anders aangegeven)**	**31 december 2024 (gecontroleerd, tenzij anders aangegeven)**	**30 september 2026 (niet gecontroleerd)**
Totale activa	1.435.067	1.387.177	1.580.446
Senior schuld (*obligaties en notes*) (niet gecontroleerd)	80.201	82.611	N/A
Achtergestelde schuld (*obligaties en notes*) (niet gecontroleerd)	8.212	11.626	N/A
Leningen tegen geamortiseerde kostprijs	472.620	478.921	490.779
Deposito's	691.828	666.261	715.688

Totaal eigen vermogen	80.203	79.432	81.027
Tier 1-kernkapitaalratio *(als percentage van risicogewogen activa)*	14,2%	13,8%	14,0 %
Totale kapitaalratio (als percentage van risicogewogen activa)	19,5%	19.2%	19,2 %
Leverageratio *(niet gecontroleerd)*	4,6%	4,6%	4,4 %

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

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

Macro-economische, Geopolitieke en Markt Omgeving: Deutsche Bank wordt materieel beïnvloed door de wereldwijde macro-economische, geopolitieke en marktomstandigheden.

Er kunnen aanzienlijke uitdagingen ontstaan door veranderende wereldwijde handelsconflicten, politieke instabiliteit, verslechtering van activa, marktvolatiliteit en een verslechterende macro-economische omgeving

Deze risico's kunnen negatieve gevolgen hebben op het bedrijfsklimaat, wat kan leiden tot zwakkere economische activiteit en een bredere correctie op de financiële markten. De materialisatie van deze risico's kan negatieve gevolgen hebben op de bedrijfsresultaten en de financiële positie van Deutsche Bank, evenals op de mogelijkheid van Deutsche Bank om haar strategische plannen en financiële doelstellingen te realiseren. Deutsche Bank neemt maatregelen om deze risico's te beheren via haar risicobeheer en hedging activiteiten, maar blijft blootgesteld aan deze macro-economische risico's en marktrisico's.

Strategie en Bedrijfsvoering: Indien Deutsche Bank haar financiële doelstellingen voor 2028 niet kan behalen door een significante verslechtering van de mondiale macro-economische omgeving, een negatieve verandering in het marktsentiment in de bankensector en/of klantgedrag, kan Deutsche Bank onverwachte verliezen lijden of een lagere winstgevendheid ervaren dan gepland. Dit kan leiden tot een erosie van het kapitaal- of liquiditeitsbasis van Deutsche Bank, wat haar vermogen om toegang te krijgen tot de kapitaalmarkten of om activa te verkopen tijdens periodes van marktspecifieke of bedrijfsspecifieke liquiditeitsbeperkingen negatief kan beïnvloeden. Dit kan een aanzienlijke impact hebben op het bedrijfsmodel, de bedrijfsresultaten en het vermogen van Deutsche Bank om gewenste kasuitkeringen en aandeleninkopen te doen.

Regulering en Toezicht: Prudentiële hervormingen en verscherpt toezicht op de financiële sector, blijven een significante impact hebben op Deutsche Bank, wat nadelig kan zijn voor haar bedrijfsvoering en, in gevallen van niet-naleving, kan leiden tot regelgevende sancties tegen Deutsche Bank, waaronder een verbod voor Deutsche Bank om dividenden uit te keren, aandelen in te kopen of betalingen te doen op haar regelgevende kapitaalinstrumenten, of om de wettelijk vereiste kapitaal- en liquiditeitsvereisten te verhogen. Regelgevende wijzigingen kunnen invloed hebben op de financiering van belangrijke dochterondernemingen, wat de bedrijfsvoering kan beïnvloeden en de resultaten negatief kan beïnvloeden. Regelgevende acties kunnen Deutsche Bank ook verplichten haar bedrijfsmodel te wijzigen of ertoe leiden dat sommige bedrijfsactiviteiten niet langer levensvatbaar zijn.

Interne Controle Omgeving: Een robuuste en effectieve interne controle omgeving en adequate infrastructuur (bestaande uit mensen, beleid en procedures, controles, testen, IT-systemen en data) zijn noodzakelijk om ervoor te zorgen dat Deutsche Bank haar bedrijfsvoering en processen uitvoert in overeenstemming met het toepasselijke wet- en regelgeving en bijbehorende toezichtverwachtingen. Hoewel Deutsche Bank streeft naar verbetering van de effectiviteit van haar interne controleomgeving om te voldoen aan de bijgewerkte regulatoire vereisten en om lacunes te dichten die door Deutsche Bank en/of toezichthouders zijn geïdentificeerd, kan een langzamer dan verwachte voortgang of het niet realiseren van duurzame verbeteringen de reputatie, regulatoire positie en financiële resultaten van Deutsche Bank negatief beïnvloeden.

Technologie, Data en Innovatie: De snelheid van innovatie op gebieden zoals kunstmatige intelligentie (AI) en nieuwe marktdeelnemers kan de concurrentie vergroten, de bedrijfsactiviteiten van Deutsche Bank verstoren en de investeringskosten verhogen. AI kan bestaande risicofactoren in verschillende domeinen versterken. De opkomst van agentic AI-oplossingen kan autonoom beslissingen binnen processen mogelijk maken, waardoor de kans op onopgemerkte fouten toeneemt. Indien Deutsche Bank deze opkomende risico's niet aanpakt, kan zij te maken krijgen met compliance-kwesties, operationele inefficiënties en potentiële verliezen, evenals reputatierisico's die het vertrouwen van de markt in het verantwoord gebruik van AI door Deutsche Bank kunnen ondermijnen.

Geschillen, Regelgevende Handhavingskwesties, Onderzoeken en Belastingonderzoeken: Deutsche Bank opereert in een sterk gereguleerde en litigieuze omgeving, wat Deutsche Bank potentieel blootstelt aan aansprakelijkheid en andere kosten, waarvan de bedragen substantieel kunnen zijn en moeilijk te schatten, evenals aan juridische en regelgevende sancties en reputatieschade.

Klimaatverandering en Milieu-, Sociale en Bestuur (ESG)-Gerelateerde Kwesties: De impact van de stijgende wereldtemperaturen, degradatie van de natuur en de bijbehorende beleids-, technologische en gedragsveranderingen die nodig zijn om de opwarming van de aarde te beperken tot niet meer dan 1,5 °C boven pre-industriële niveaus hebben geleid tot opkomende bronnen van financiële en niet-financiële risico's. Deze omvatten fysieke risico's door extreme weersomstandigheden en het risico dat financiële instellingen lopen door verhoogde controle van overheden, toezichthouders, aandeelhouders en andere instanties. De opkomst van sterk uiteenlopende (en soms conflicterende) ESG-regelgeving en/of rapportagestandaarden in verschillende jurisdicties kan leiden tot hogere kosten, waaronder compliancekosten, en verhoogde risico's van het niet voldoen aan de respectieve regulatoire vereisten in elke jurisdictie.

Andere Risico's: Het risicobeheerbeleid, -procedures en -methoden van Deutsche Bank laten de bank blootgesteld aan niet-geïdentificeerde of onverwachte risico's, wat kan leiden tot aanzienlijke verliezen.

Afdeling C – Belangrijkste informatie aangaande de effecten

Wat zijn de belangrijkste eigenschappen van de effecten?

Type Effecten

De Effecten zijn *Notes*

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: XS3556695644 / WKN: DH5REN

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 with Issuer Redemption Right* is op de vervaldag 100% kapitaalbeschermd. Kapitaalbescherming betekent dat de terugbetaling van de *Zero Coupon Note with Issuer Redemption Right* op de vervaldag ten minste wordt beloofd tegen het Nominaal Bedrag. De terugbetaling, die pas op de vervaldag zal plaatsvinden, wordt niet gegarandeerd door een derde partij, maar uitsluitend door de Emittent en is dus afhankelijk van de mogelijkheid van de Emittent om zijn betalingsverplichtingen na te komen.

De Emittent kan, door kennisgeving aan de houders, de *Notes* op elke Aflossingsdatum inlossen. Indien de Emittent zijn recht daartoe uitoefent, worden de Obligaties vervroegd ingelost tegen een gespecificeerd percentage van het Nominale Bedrag op de relevante Aflossingsdatum.

Deze *Zero Coupon Note with Issuer Redemption Right* kan door de Emittent vóór de Afwikkelingsdatum vervroegd worden ingelost door kennisgeving aan de houders van meer Aflossingsdata van de Emittent zonder dat aan specifieke voorwaarden moet worden voldaan. Vervroegde inlossing zal plaatsvinden tegen een gespecificeerd percentage van de Nominaal Bedrag.

Op de Afwikkelingsdatum ontvangen beleggers een Cash Bedrag gelijk aan een gespecificeerd percentage van de Nominaal Bedrag.

Type Effecten	Notes / *Zero Coupon Note with Issuer Redemption Right*
Uitgiftedatum	6 januari 2027
Waarderingsdatum	6 januari 2027
Nominaal Bedrag	EUR 5.000 per Effect
Afwikkelingsdatum	6 januari 2035, op voorwaarde echter dat indien een Aflossingsmelding wordt bezorgd door de Emittent ingevolge uitoefening van het Aflossingsrecht, de Afwikkelingsdatum de Aflossingsdatum zal zijn.
Aflossingsrecht	Het Aflossingsrecht van de Emittent is van toepassing.
Cash Bedrag	a) Indien de Emittent zijn Aflossingsrecht van de Emittent niet uitoefent, dan op de Afwikkelingsdatum, een bedrag gelijk aan 140,00 procent van het Nominale Bedrag, b) Indien de Emittent zijn Aflossingsrecht van de Emittent uitoefent, het Cash Bedrag vermeld naast de Aflossingsdatum hieronder:

Aflossingsdatum	**Cash Bedrag**

	<table><tr><td>De Eerste Aflossingsdatum</td><td>110,00 procent van het Nominale Bedrag</td></tr><tr><td>De Tweede Aflossingsdatum</td><td>115,00 procent van het Nominale Bedrag</td></tr><tr><td>De Derde Aflossingsdatum</td><td>120,00 procent van het Nominale Bedrag</td></tr><tr><td>De Vierde Aflossingsdatum</td><td>125,00 procent van het Nominale Bedrag</td></tr><tr><td>De Vijfde Aflossingsdatum</td><td>130,00 procent van het Nominale Bedrag</td></tr><tr><td>De Laatste Aflossingsdatum</td><td>135,00 procent van het Nominale Bedrag</td></tr></table>
Aflossingsdatum	6 januari 2029 (de **"Eerste Aflossingsdatum"**), 6 januari 2030 (de **"Tweede Aflossingsdatum"**), 6 januari 2031 (de **"Derde Aflossingsdatum"**), 6 januari 2032 (de **"Vierde Aflossingsdatum"**), 6 januari 2033 (de **"Vijfde Aflossingsdatum"**) en 6 januari 2034 (de **"Laatste Aflossingsdatum"**).
Minimum Aflossingsschuld	Van toepassing
Minimum Aflossingsbedrag	110,00 procent van het Nominale Bedrag

Aantal effecten:	Tot en met 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, London Branch, 21 Moorfields, EC2Y 9DB, Londen, Verenigd Koninkrijk.

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 Gereglementeerde Markt van de Beurs van Luxemburg, die een gereglementeerde markt is in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (zoals gewijzigd).

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

Risico's met betrekking tot een Aanpassings-- of Beëindigingsgebeurtenissen

Onder voorbehoud van de vervulling van bepaalde voorwaarden, kan de Emittent de Definitieve Voorwaarden aanpassen of de Effecten beëindigen. In geval van een beëindiging, zal de Emittent, meestal voor de voorziene afwikkelingsdatum voor de Effecten, een bedrag betalen bepaald door de Berekeningsagent. Zulk bedrag kan aanzienlijk lager zijn dan de investeerder zijn initiële investering in de Effecten en kan in bepaalde gevallen gelijk zijn aan nul.

Enige aanpassing of beëindiging van de Effecten kan leiden tot een waardeverlies van de Effecten of kan op de eindvervaldag leiden tot de realisatie van verliezen of zelfs het totale verlies van het geïnvesteerd bedrag. Het kan eveneens niet uitgesloten worden dat een aanpassing later onjuist of nadelig blijkt te zijn voor een Effectenhouder. Een Effectenhouder kan eveneens in een economisch slechtere positie geplaatst worden door de aanpassing dan voordat de aanpassing heeft plaatsgevonden.

Risico's verbonden aan een recht op vervroegde aflossing voor de Emittent

De Effecten voorzien in een vervroegd aflossingsrecht voor de Emittent. Daarom hebben ze waarschijnlijk een lagere Marktwaarde dan overigens identieke Effecten die niet over een dergelijk recht tot vervroegde aflossing beschikken. Gedurende enige periode waarin de Emittent een vervroegde aflossing van de Effecten kan uitvoeren, zal de Marktwaarde van die Effecten over het algemeen niet substantieel stijgen boven de prijs waartegen de vervroegde aflossing kan worden uitgevoerd. Dit effect kan vóór dergelijke periodes optreden. In dat geval kunnen beleggers verlies lijden

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 16 november 2026 en eindigt met de sluiting op 4 januari 2027 (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

100 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:	3,32%
	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 gereglementeerde 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 Gereglementeerde Markt van de Beurs van Luxemburg, die een gereglementeerde 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 winstoogmerk 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.