

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 Verrichtingsnota (de "Effecten") aangeboden onder dit Prospectus hebben de volgende effectenidentificatiecodes: ISIN: XS3281692072 / WKN: DH5FEY Contactgegevens van de Emittent De Emittent (met identificatiecode voor rechtspersonen (Legal Entity Identifier – LEI) 7LTFWZYICNSX8D621K86) 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 19 juni 2025. Het Registratiedocument is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") op 6 mei 2025. 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
Welke instelling geeft de Schuldeffecten uit?
Vestigingsplaats en rechtsvorm, recht waaronder de Emittent werkzaam is en land van oprichting Deutsche Bank Aktiengesellschaft (handelsnaam: Deutsche Bank) is een in Duitsland opgerichte kredietinstelling en kapitaalvennootschap en werkt derhalve in overeenstemming met Duits recht. De identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier – LEI) van Deutsche Bank is 7LTFWZYICNSX8D621K86. De Bank heeft haar maatschappelijke zetel te Frankfurt am Main, Duitsland. Ze heeft haar voornaamste vestiging te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland.
Belangrijkste activiteiten van de Emittent Het doel van Deutsche Bank, zoals uiteengezet in haar Statuten, omvat het ondernemen van alle soorten bankactiviteiten, het voorzien van financiële en andere diensten en de ondersteuning 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. De organisatie van Deutsche Bank bestaat uit de volgende bedrijfsonderdelen: - Corporate Bank, - Investment Bank, - Private Bank, - Asset Management; en - Corporate & Other. Daarbovenop heeft Deutsche Bank een organisatielaag op nationaal en regionaal niveau ten behoeve van de consequente invoering van wereldwijde strategieën. 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 - een of meer vertegenwoordigers die aangewezen zijn om klanten te bedienen.
Belangrijkste aandeelhouders, met inbegrip van informatie over (in)directe eigendom of zeggenschap en bij wie deze berust De overwegende (in)directe eigendom of zeggenschap van Deutsche Bank berust niet afzonderlijk of gezamenlijk bij een andere onderneming, bij een overheid of bij enige andere (rechts)persoon.

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

Voor zover Deutsche Bank bekend zijn er geen afspraken die op een toekomstige datum tot een wijziging in de zeggenschap van de vennootschap zal 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 bestuurders

De belangrijkste bestuurders van de Emittent zijn leden van de Raad van Bestuur van de Emittent. Dit zijn: Christian Sewing, James von Moltke, Raja Akram, Fabrizio Campelli, Marcus Chromik, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Laura Padovani, Claudio de Sanctis en Rebecca Short.

Wettelijke auditors

Met ingang van 1 januari 2020 is EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (voorheen: Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft) (EY) benoemd tot onafhankelijke auditor van Deutsche Bank. EY is lid van de Duitse kamer van openbare accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?

De essentiële financiële informatie die is opgenomen in onderstaande tabellen per en over de boekjaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 is overgenomen van of ontleend aan de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Deutsche Bank over het boekjaar 2024, opgesteld in overeenstemming met de IFRS-boekhoudnormen zoals vastgesteld door de International Accounting Standards Board ("**IASB**") en goedgekeurd door de Europese Unie ("**EU**") (IFRS). De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Deutsche Bank voor de boekjaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 is opgesteld in overeenstemming met de IFRS, en met de aanvullende vereisten van het Duitse handelsrecht overeenkomstig § 315e (1) van het Duitse Wetboek van Koophandel (*Handelsgesetzbuch*, HGB).

De essentiële financiële informatie in de onderstaande tabellen per 30 september 2025 en over de negen maanden eindigend op 30 september 2024 en 30 september 2025 is overgenomen van de niet-gecontroleerde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie die per 30 september 2025 is opgesteld.

Wanneer financiële informatie in de onderstaande tabellen is aangeduid als "gecontroleerd", is deze overgenomen van de hierboven genoemde gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Deutsche Bank. De aanduiding "niet gecontroleerd" geeft aan dat de financiële informatie in de onderstaande tabellen niet is overgenomen van de hierboven genoemde gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Deutsche Bank, maar is overgenomen van of ontleend aan hierboven genoemde niet-gecontroleerde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie, de boekhouding of managementrapportages van Deutsche Bank of is berekend op basis van financiële informatie uit de bovengenoemde bronnen.

Winst-en-verliesrekening(in miljoenen Euro)	Jaar eindigend op 31 december 2024 (gecontro-leerd)	Jaar eindigend op 31 december 2023 (gecontro-leerd)	Negen maanden eindigend op 30 september 2025 (niet gecontro-leerd)	Negen maanden eindigend op 30 september 2024 (niet gecontro-leerd)
Nettorentebaten	13.065	13.602	11.423	9.407
Nettoprovisie- en commissie-inkomsten	10.372	9.206	8.080	7.675
Voorziening voor kredietverliezen	1.830	1.505	1.312	1.410
Nettoresultaat op financiële activa/passiva tegen reële waarde gewaardeerd door winst of verlies	5.987	4.947	4.470	5.123
Resultaat voor vennootschapsbelasting	5.291	5.678	7.704	4.709
Resultaat	3.505	4.892	5.565	3.168

Balans(bedragen in miljoen euro, tenzij anders aangegeven)	31 december 2024 (gecontroleerd, tenzij anders aangegeven)	31 december 2023 (gecontroleerd, tenzij anders aangegeven)	30 september 2025 (niet gecontroleerd)
Totale activa	1.387.177	1.312.331	1.391.246
Senior debt (obligaties en notes) (niet gecontroleerd)	82.611	81.685	N/A
Achtergestelde schuld (obligaties en notes) (niet gecontroleerd)	11.626	11.163	N/A
Leningen tegen geamortiseerde kostprijs	478.921	473.705	469.867
Deposito's	666.261	622.035	662.956
Totaal eigen vermogen	79.432	74.818	78.877
Tier 1-kernkapitaalgoewogen activa (als percentage van risicogewogen activa)	13,8 %	13,7 %	14,5 %

Totaalkapitaalratio (als percentage van risicogewogen activa)	19,2 %	18,6 %	19,6 %
Leverageratio (niet gecontroleerd)	4,6 %	4,5 %	4,6 %

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

De Emittent is blootgesteld aan de volgende voornaamste risico's:

Macro-economische, geopolitieke en marktomgeving: Deutsche Bank wordt wezenlijk beïnvloed door de wereldwijde macro-economische omstandigheden en omstandigheden op de markten. Er kunnen aanzienlijke uitdagingen voortvloeien uit aanhoudende inflatie, hogere rentetarieven gedurende lange tijd, mogelijke wijdverspreide handelstarieven, de marktvolatiliteit en een verslechterend macro-economisch klimaat. Deze risico's kunnen een negatieve invloed hebben op het bedrijfsklimaat, wat leidt tot een zwakkere economische activiteit en een bredere correctie op de financiële markten. De verwezenlijking van deze risico's kan een negatieve invloed hebben op de bedrijfsresultaten van Deutsche Bank en haar financiële positie alsook op het vermogen van Deutsche Bank om haar financiële doelstellingen te halen. Deutsche Bank neemt stappen om deze risico's te beheren via haar risicomanagement- en afdekkingsactiviteiten, maar ze blijft blootgesteld aan deze macro-economische en marktrisico's.

Strategie en bedrijfsactiviteiten: Indien Deutsche Bank niet in staat is om haar financiële doelstellingen te behalen of toekomstige verliezen of een lage winstgevendheid lijdt, kunnen de financiële positie, bedrijfsresultaten en aandelenkoers van Deutsche Bank wezenlijk en nadelig worden beïnvloed, en is Deutsche Bank mogelijk niet in staat om overwogen uitkeringen te doen of om eigen aandelen in te kopen.

Regulering en toezicht: Prudentiële hervormingen en verscherpt toezicht regelgeving in de financiële sector blijven een aanzienlijke impact hebben op Deutsche Bank, wat negatieve gevolgen kan hebben voor haar activiteiten en, in geval van niet-naleving, kan leiden tot wettelijke sancties tegen Deutsche Bank, met inbegrip van verbodsbepalingen tegen Deutsche Bank om dividenduitkeringen te doen, eigen aandelen in te kopen of uitkeringen te doen op haar regelgevende kapitaalinstrumenten of toenemende regelgevende kapitaal- en liquiditeitseisen.

Interne controleomgeving: Een robuuste en effectieve AO/IC en toereikende infrastructuur (die mensen, beleid en procedures, het testen van controleprocessen, en ICT-systemen omvat) zijn noodzakelijk om Deutsche Bank in staat te stellen haar onderneming te voeren in overeenstemming met de voor Deutsche Bank geldende toepasselijke wet- en regelgeving en bijbehorende verwachtingen van toezichthouders. Deutsche Bank erkent de noodzaak om haar AO/IC en infrastructuur te versterken en was daartoe op bepaalde gebieden verplicht door haar toezichthouders. Deutsche Bank heeft daartoe initiatieven ontplooid. Indien deze initiatieven niet succesvol zijn of te traag verlopen, kan dit een wezenlijk negatieve invloed hebben op de reputatie, rechtspositie en financiële positie van Deutsche Bank. Daarnaast kan het ertoe leiden dat haar vermogen om haar strategische ambities te verwezenlijken wordt aangetast.

Technologie, gegevens en innovatie: Digitale innovatie kan kansen bieden voor nieuwe concurrenten om de markt te betreden, zoals cross-industry nieuwkomers, wereldwijde techbedrijven en financiële technologiebedrijven. Daarom verwacht Deutsche Bank dat haar bedrijven meer behoefte zullen hebben aan investeringen in digitale producten en procesmiddelen om concurrerend te blijven en Deutsche Bank te beschermen tegen veiligheidsbedreigingen. producten en procesmiddelen om concurrerend te blijven en Deutsche Bank te beschermen tegen veiligheidsbedreigingen. Indien de bovenstaande investeringen niet worden gedaan, bestaat het risico dat Deutsche Bank marktaandeel verliest, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op haar financiële resultaten.

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

Klimaatverandering en **zaken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG):** De gevolgen van de opwarming van de aarde en de beleid-, technologie- en gedragsveranderingen die nodig zijn om de opwarming van de aarde te beperken tot niet meer dan 1,5 °C boven het pre-industriële niveau hebben geleid tot een nieuwe bron van financiële en niet-financiële risico's. Het gaat hierbij onder meer om de fysieke risico-effecten die voortvloeien uit extreme weersverschijnselen en transitierisico's omdat koolstofintensieve sectoren te maken krijgen met hogere kosten, mogelijk afnemende vraag en beperkte toegang tot financiering. Het sneller dan nu verwachte ontstaan van transitie- en/of fysieke klimaatrisico's en andere milieurisico's kan leiden tot een toename van krediet- en marktverliezen en operationele verstoringen als gevolg van effecten op verkopers en de eigen activiteiten van Deutsche Bank.

Overige risico's: Het risicobeheerbeleid, de procedures en methoden van Deutsche Bank stellen Deutsche Bank bloot aan niet-geïdentificeerde of onverwachte risico's, die zouden kunnen 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 (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: XS3281692072 / WKN: DH5FEY

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-beschermdde 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 Effecten geven de houders ook het recht op de betaling van een coupon.

De Fixed Interest Rate Note with Issuer Redemption Right is op de vervaldag 100% kapitaalbeschermd. Kapitaalbescherming betekent dat de terugbetaling van de Fixed Interest Rate Note with Issuer Redemption Right op de vervaldag 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 het vermogen van de Emittent om zijn betalingsverplichtingen na te komen.

Deze Fixed Interest Rate Note with Issuer Redemption Right kan vervroegd worden afgelost door de Emittent vóór de Afwikkelingsdatum op een of meer Coupon Betalingsdatum(s) die in de Definitieve Voorwaarden worden bepaald, zonder dat er aan specifieke voorwaarden moet worden voldaan. De vervroegde aflossing vindt plaats tegen het Nominaal Bedrag.

Op voorwaarde dat de Fixed Interest Rate Note with Issuer Redemption Right niet is afgelost door de Emittent, zullen beleggers Couponbetalingen ontvangen op de Couponbetalingsdatum(s).

Type Effecten	Note / Fixed Interest Rate Note with Issuer Redemption Right	
Nominaal Bedrag	EUR 5.000 per Effect	
Aflossingsrecht	Het Aflossingsrecht van de Emittent is van toepassing. Niettegenstaande §2(3) van de Algemene Voorwaarden van de Effecten, moet de Aflossingsdatum vermeld in een Aflossingsmelding een Couponbetalingsdatum zijn die valt op of na 31 maart 2028	
Aflossingsdatum	Elke Couponbetalingsdatum die valt op of na 31 March 2028, met uitzondering van de Couponbetalingsdatum die valt op de Afwikkelingsdatum.	
Couponbetalingen	Couponbetaling is van toepassing	
Coupon Bedrag	Met betrekking tot elk Nominaal Bedrag, Nominaal Bedrag x Coupon x Dagtelling Fractie	
Coupon	3.00 procent per jaar	
Dagtelling Fractie	Zoals gedefinieerd onder nr (vi) in §4(3) van de Algemene Voorwaarden van de Effecten 30/360	
Couponperiode	De periode beginnend op (en inclusief) de Uitgiftedatum tot (maar exclusief) de eerste Einddatum van de Couponperiode en elke periode beginnend op (en inclusief) een Einddatum van de Couponperiode tot (maar exclusief) de volgende Einddatum van de Couponperiode.	
Onaangepaste Couponperiode	Van toepassing	
Werkdag Conventie	Volgend op Werkdag Conventie	
Einddatum van de Couponperiode	Eerste Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2027,
	Tweede Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2028,
	Derde Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2029,
	Vierde Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2030,
	Vijfde Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2031,
	Zesde Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2032,
	Zevende Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2033,
	Achtste Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2034,
	Laatste Einddatum van de Couponperiode	31 maart 2035.
Coupon Betalingsdatum	Eerste Coupon Betalingsdatum	31 maart 2027,
	Tweede Coupon Betalingsdatum	31 maart 2028,
	Derde Coupon Betalingsdatum	31 maart 2029,
	Vierde Coupon Betalingsdatum	31 maart 2030,
	Vijfde Coupon Betalingsdatum	31 maart 2031,
	Zesde Coupon Betalingsdatum	31 maart 2032,
	Zevende Coupon Betalingsdatum	31 maart 2033,

	Achtste Coupon Betalingsdatum Laatste Coupon Betalingsdatum of, indien deze dag geen Werkdag uitmaakt, wordt de Coupon Betalingsdatum uitgesteld tot de volgende dag die wel een Werkdag is, en de Afwikkelingsdatum.	31 maart 2034, 30 maart 2035,
Coupon Stopzettingsdatum	De Afwikkelingsdatum	
Uitgiftedatum	31 maart 2026	
Waarderingsdatum	31 maart 2026	
Afwikkelingsdatum	30 maart 2035, op voorwaarde echter dat indien een Aflossingsmelding wordt bezorgd door de Emittent krachtens het Aflossingsrecht, de Afwikkelingsdatum de Aflossingsdatum zal zijn die in dergelijk Aflossingsmelding wordt vermeld.	
Cash Bedrag	Het Nominaal Bedrag	
Minimum Aflossingsschuld	Van toepassing	
Minimum Aflossingsbedrag	100,00 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

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 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 Marktwaaarde 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 Marktwaaarde 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 gereguleerde 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 24 februari 2026 en eindigt met de sluiting op 26 maart 2026 (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

100,00 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:	4,30%
	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