

SAMENVATTING

Samenvattingen zijn samengesteld uit informatieverplichtingen die ook bekend staan als "Elementen". Deze elementen zijn opgesomd in Secties A – E (A.1 – E.7).

Deze Samenvatting bevat alle Elementen die in een samenvatting voor dergelijk type van effecten en emittent moeten worden opgenomen. Aangezien niet alle Elementen dienen te worden behandeld, kan de nummering van de Elementen sprongen vertonen.

Zelfs indien een Element dient te worden opgenomen in de samenvatting omwille van het type van de effecten en emittent, is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot het Element. In dergelijk geval is een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting samen met de vermelding "niet van toepassing".

| Element | Sectie A – Inleiding en waarschuwingen | |
|---------|--|--|
| A.1 | Waarschuwing | <p>Waarschuwing dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de Samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het Prospectus; • elke beslissing om te investeren in de Effecten dient gebaseerd te zijn op een lezing door de belegger van het Prospectus in zijn geheel; • wanneer een eis betreffende de informatie uit het Prospectus wordt ingeleid voor een rechtbank, kan de belegger-eiser, onder de nationale regelgeving van de EU-Lidstaten, vereist worden om de kosten van de vertaling van het Prospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure gestart wordt; en • enkel de personen die de Samenvatting, en elke vertaling hiervan, ingediend hebben, kunnen burgerrechtelijk aansprakelijk gesteld worden maar enkel indien de Samenvatting misleidend, onnauwkeurig of onsamenhangend is wanneer deze samen gelezen wordt met de andere delen van het Prospectus of indien deze, samen gelezen met de andere delen van het Prospectus, niet de essentiële informatie levert teneinde de belegger die een investering in dergelijke Effecten overweegt, bij te staan. |
| A.2 | Toestemming voor het gebruik van het Prospectus | <ul style="list-style-type: none"> • De Emittent stemt toe met het gebruik van het Prospectus voor wat betreft een latere wederverkoop of definitieve plaatsing van de Effecten door de volgende financiële tussenpersoon (individuele toestemming): Deutsche Bank AG, Brussels Branch, Marnixlaan 13-15, Brussel, België. • De verdere wederverkoop of definitieve plaatsing van Effecten door financiële tussenpersonen kan plaatsvinden van, en inclusief, 19 december 2018 tot, en inclusief, 26 februari 2019 (de "Inschrijvingsperiode") zo lang als deze Prospectus geldig is overeenkomstig Artikel 9 van de Prospectus Richtlijn. • Dergelijke toestemming wordt niet onderworpen aan, noch gegeven onder, enige voorwaarde. • Indien er een aanbieding wordt gedaan door een financiële tussenpersoon, zal deze financiële tussenpersoon de beleggers informatie bezorgen betreffende de algemene voorwaarden van de aanbieding op het moment dat de aanbieding wordt uitgebracht. |

| Element | Sectie B – Emittent | |
|---------|---|--|
| B.1 | Wettelijke benaming en handelsnaam van de Emittent: | De wettelijke benaming en handelsnaam van de Emittent is Deutsche Bank Aktiengesellschaft (de " Emittent ", " Deutsche Bank " of de " Bank "). |
| B.2 | Maatschappelijke zetel, rechtsvorm, wetgeving en land van oprichting: | <p>Deutsche Bank is een aandelenvennootschap (<i>Aktiengesellschaft</i>) opgericht en werkzaam naar Duits recht.</p> <p>Deutsche Bank AG, handelend via haar bijkantoor in Londen ("Deutsche Bank AG, London Branch") heeft haar kantooradres te Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londen EC2N 2DB, Verenigd Koninkrijk.</p> |
| B.4(b) | Trendinformatie: | Met uitzondering van de effecten van de macro-economische omstandigheden en de marktomgeving, risico's van rechtszaken verbonden aan de financiële markten evenals de effecten van wetgeving en reglementering van toepassing op financiële instellingen in Duitsland en de Europese Unie, zijn er geen bekende tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen die met redelijke |

| | | waarschijnlijkheid een materieel effect kunnen hebben op de vooruitzichten van de Emittent in zijn huidige boekjaar. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---|--------|--------|--------|--------|--|-------|-------|-------|--------------------|-----------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| B.5 | Beschrijving van de groep: | Deutsche Bank is de moederonderneming en de belangrijkste entiteit van Deutsche Bank Groep, een groep die bestaat uit banken, kapitaalmarktondernemingen, fondsenbeheerondernemingen, goederenfinancieringsondernemingen, termijfinancieringsondernemingen (instalment financing companies), onderzoeks- en adviesondernemingen en andere binnenlandse en buitenlandse ondernemingen (de " Deutsche Bank Groep "). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Winstprognose of schatting: | Niet van toepassing. Er is geen winstprognose of schatting gemaakt. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Audit rapport kwalificaties: | Niet van toepassing; er zijn geen kwalificaties in het audit rapport inzake historische financiële informatie. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Geselecteerde historische belangrijke financiële informatie: | <p>De volgende tabel geeft samenvattende informatie weer van de balans van Deutsche Bank AG, ontleend aan respectievelijk de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met IFRS per 31 december 2016 en 31 december 2017, evenals aan de niet-gecontroleerde geconsolideerde interim financiële verslagen per 30 september 2017 en 30 september 2018. De informatie over het kapitaal (in EUR) en het aantal gewone aandelen is gebaseerd op de interne boekhouding van Deutsche Bank en is niet gecontroleerd.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 december 2016</th> <th>30 september 2017</th> <th>31 december 2017</th> <th>30 september 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapitaal (in EUR)</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36</td> <td>5.290.939.215,36¹</td> </tr> <tr> <td>Aantal gewone aandelen</td> <td>1.379.273.131</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131</td> <td>2.066.773.131¹</td> </tr> <tr> <td>Totale activa (in miljoenen Euro)</td> <td>1.590.546</td> <td>1.521.454</td> <td>1.474.732</td> <td>1.379.982</td> </tr> <tr> <td>Totale passiva (in miljoenen Euro)</td> <td>1.525.727</td> <td>1.450.844</td> <td>1.406.633</td> <td>1.311.194</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen (in miljoenen Euro)</td> <td>64.819</td> <td>70.609</td> <td>68.099</td> <td>68.788</td> </tr> <tr> <td>Kapitaalratio van het Tier 1-kernkapitaal¹</td> <td>13,4%</td> <td>14,6%</td> <td>14,8%</td> <td>14,0%²</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Kapitaalratio¹</td> <td>15,6%</td> <td>17,0%</td> <td>16,8%</td> <td>16,2%³</td> </tr> </tbody> </table> <p>1. Kapitaalratio's zijn gebaseerd op de overgangsregelingen van het CRR/CRD4 kapitaalkader.</p> <p>2. De kapitaalratio van het Tier 1- kernkapitaal op 30 september 2018 op basis van de <i>fully loaded</i> CRR/CRD 4 was 14,0%.</p> <p>3. Het Tier 1-kapitaalratio per 30 september 2018 op basis van CRR/CRD4 (<i>fully loaded</i>) was 15,3%.</p> | | 31 december 2016 | 30 september 2017 | 31 december 2017 | 30 september 2018 | Kapitaal (in EUR) | 3.530.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 ¹ | Aantal gewone aandelen | 1.379.273.131 | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 ¹ | Totale activa (in miljoenen Euro) | 1.590.546 | 1.521.454 | 1.474.732 | 1.379.982 | Totale passiva (in miljoenen Euro) | 1.525.727 | 1.450.844 | 1.406.633 | 1.311.194 | Totaal eigen vermogen (in miljoenen Euro) | 64.819 | 70.609 | 68.099 | 68.788 | Kapitaalratio van het Tier 1-kernkapitaal ¹ | 13,4% | 14,6% | 14,8% | 14,0% ² | Tier 1 Kapitaalratio ¹ | 15,6% | 17,0% | 16,8% | 16,2% ³ |
| | 31 december 2016 | 30 september 2017 | 31 december 2017 | 30 september 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitaal (in EUR) | 3.530.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 | 5.290.939.215,36 ¹ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aantal gewone aandelen | 1.379.273.131 | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 | 2.066.773.131 ¹ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale activa (in miljoenen Euro) | 1.590.546 | 1.521.454 | 1.474.732 | 1.379.982 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale passiva (in miljoenen Euro) | 1.525.727 | 1.450.844 | 1.406.633 | 1.311.194 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totaal eigen vermogen (in miljoenen Euro) | 64.819 | 70.609 | 68.099 | 68.788 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitaalratio van het Tier 1-kernkapitaal ¹ | 13,4% | 14,6% | 14,8% | 14,0% ² | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tier 1 Kapitaalratio ¹ | 15,6% | 17,0% | 16,8% | 16,2% ³ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Een verklaring dat er zich sinds de datum van publicatie van de laatste gecontroleerde financiële jaarrekening van de uitgevende instelling geen materiële negatieve verandering in de vooruitzichten van de emittent heeft voorgedaan, of een beschrijving van eventuele materiële | Er heeft zich geen wezenlijk negatieve wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van Deutsche Bank sinds 31 december 2017. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|-------------|---|---|
| | negatieve veranderingen: | |
| | Een beschrijving van belangrijke wijzigingen in de financiële of handelspositie na het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak: | Niet van toepassing. Er heeft zich geen significante verandering in de financiële positie van Deutsche Bank voorgedaan sedert 30 september 2018. |
| B.13 | Recente gebeurtenissen: | Niet van toepassing; er hebben zich recent geen bijzondere gebeurtenissen met betrekking tot de emittent voorgedaan die in wezenlijke mate relevant zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de emittent. |
| B.14 | Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep: | <p>Gelieve de volgende informatie samen te lezen met Element B.5.</p> <p>Niet van Toepassing. De Emittent is niet afhankelijk van andere entiteiten van de Deutsche Bank Groep.</p> |
| B.15 | Voornaamste activiteiten van de emittent. | <p>De doelen van Deutsche Bank, zoals vastgelegd in haar statuten, omvatten de verrichting van alle soorten bankactiviteiten, het verlenen van financiële en andere diensten en de bevordering van de internationale economische betrekkingen. De Bank kan deze doelstellingen zelf of via dochterondernemingen en verbonden vennootschappen realiseren. Voor zover toegestaan door de wet, is de bank gerechtigd om alle zakelijke transacties en alle stappen te verrichten die de doelstellingen van de Bank schijnen te bevorderen, met name: het verwerven en vervreemden van onroerend goed, het vestigen van bijkantoren in binnen- en buitenland, het verwerven, beheren en vervreemden van participaties in andere bedrijven, en het sluiten van bedrijfsovereenkomsten.</p> <p>De bedrijfsactiviteiten van Deutsche Bank Groep zijn omvat in de volgende drie vennootschapsdivisies:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate & Investment Bank (CIB); • Asset Management (AM); en • Private & Commercial Bank (PCB). <p>De drie vennootschapsdivisies worden ondersteund door infrastructuurfuncties. Bovendien heeft Deutsche Bank Groep een regionale beheersdienst die de regionale verantwoordelijkheden wereldwijd dekt.</p> <p>De Bank heeft activiteiten of transacties met bestaande of potentiële klanten in de meeste landen in de wereld. Deze handelingen en transacties zijn onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dochterondernemingen en filialen in vele landen; • vertegenwoordigingen in andere landen; en • een of meer vertegenwoordigers die worden toegewezen om klanten te dienen in een groot aantal andere landen. |
| B.16 | Controlerende personen. | Niet van toepassing. Op basis van bekendmakingen van belangrijke deelnemingen overeenkomstig de Duitse Wet op de Effectenhandel (<i>Wertpapierhandelsgesetz - WpHG</i>), zijn er maar zes aandeelhouders die meer dan drie maar minder dan 10 procent van de aandelen van de Emittent bezitten of aan wie meer dan 3 maar minder dan 10 procent van de stemrechten worden toegekend. Bij weten van de Emittent is er geen andere aandeelhouder die meer dan drie procent van de aandelen of stemrechten bezit. De Emittent is dus niet rechtstreeks noch onrechtstreeks eigendom van en wordt noch rechtstreeks noch onrechtstreeks gecontroleerd door bepaalde personen. |
| B.17 | Kredietratings toegekend aan de emittent of aan diens schuldbewijzen: | <p>Deutsche Bank heeft een rating bij Moody's Investors Service Inc. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P"), Fitch Ratings Limited ("Fitch") en DBRS, Inc. ("DBRS", samen met Fitch, S&P en Moody's de "Ratingbureaus" genoemd).</p> <p>S&P en Fitch hebben hun maatschappelijke zetel in de Europese Unie en werden geregistreerd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus, zoals gewijzigd ("Ratingbureausverordening"). Wat Moody's betreft, zijn de kredietratings bekrachtigd door Moody's kantoor in het VK (Moody's Investors Service Ltd.) overeenkomstig Artikel 4(3) van de Ratingbureausverordening. Voor DBRS worden de kredietratings verricht door DBRS Ratings Ltd. in het Verenigd Koninkrijk, overeenkomstig artikel 4(3) van de Ratingbureausverordening. Moody's Investors Service Ltd. en DBRS Ratings Limited zijn gevestigd in de Europese Unie en geregistreerd in overeenstemming met de Ratingbureausverordening.</p> |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|--|--|----------------|--|------|--|-------------------------------------|---------------|--|--------------------------|-----|----------------|--|------|--|-------------------------------------|------|--|--------------------------|-----|--------------|--|------|--|--------------------------|----|-------------|--|-----------------------|--|--------------------------|--------------------|
| | | <p>Op [●] 2018 waren de volgende ratings toegewezen aan Deutsche Bank voor haar niet-preferente langlopende senior debt (en, indien beschikbaar, voor haar langlopende preferente senior debt) en haar kortlopende senior debt:</p> <table border="1"> <tr> <td>Moody's</td> <td>Langlopende niet-preferente senior debt:</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Langlopende preferente senior debt:</td> <td>A3 (negative)</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Kortlopende senior debt:</td> <td>P-2</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>Langlopende niet-preferente senior debt:</td> <td>BBB-</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Langlopende preferente senior debt:</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Kortlopende senior debt:</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>Langlopende niet-preferente senior debt:</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Kortlopende senior debt:</td> <td>F2</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>Langlopende niet-preferente senior debt:</td> <td>BBB (high) (negative)</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Kortlopende senior debt:</td> <td>R-1 (low) (stable)</td> </tr> </table> | Moody's | Langlopende niet-preferente senior debt: | Baa3 | | Langlopende preferente senior debt: | A3 (negative) | | Kortlopende senior debt: | P-2 | S&P | Langlopende niet-preferente senior debt: | BBB- | | Langlopende preferente senior debt: | BBB+ | | Kortlopende senior debt: | A-2 | Fitch | Langlopende niet-preferente senior debt: | BBB+ | | Kortlopende senior debt: | F2 | DBRS | Langlopende niet-preferente senior debt: | BBB (high) (negative) | | Kortlopende senior debt: | R-1 (low) (stable) |
| Moody's | Langlopende niet-preferente senior debt: | Baa3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Langlopende preferente senior debt: | A3 (negative) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Kortlopende senior debt: | P-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | Langlopende niet-preferente senior debt: | BBB- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Langlopende preferente senior debt: | BBB+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Kortlopende senior debt: | A-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fitch | Langlopende niet-preferente senior debt: | BBB+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Kortlopende senior debt: | F2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DBRS | Langlopende niet-preferente senior debt: | BBB (high) (negative) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Kortlopende senior debt: | R-1 (low) (stable) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Element | Sectie C – Effecten | |
|------------|---|--|
| C.1 | Beschrijving van het type en de klasse van de Effecten met inbegrip van enig identificatienummer: | <p>Type van Effecten</p> <p>De Effecten zijn notes (de "Effecten" of de "Notes"). Voor een verdere beschrijving zie Elementen C.9.</p> <p>Effect identificatienummers van de Effecten</p> <p>ISIN: XS1628416965</p> <p>WKN: DM7GHM</p> <p>Common Code: [●]</p> <p>RIC: [●]</p> |
| C.2 | Munteenheid van de effectenuitgifte: | De Effecten zijn uitgedrukt in Euro ("EUR") |
| C.5 | Beperkingen op de overdraagbaarheid: | <p>Er mogen geen aanbiedingen, verkopen of leveringen van de Effecten, of distributie van enige documentatie inzake het aanbieden van de Effecten, plaatsvinden in of vanuit enige jurisdictie behalve in gevallen die zullen resulteren in het naleven van toepasselijke wet-of regelgeving, zo er is.</p> <p>Behoudens het bovenstaande, is elk Effect overdraagbaar overeenkomstig het van toepassing zijnde recht en enige regels en procedures, voor zover van toepassing, van enige Clearing Agent door wiens boeken de Effecten worden overgedragen.</p> |
| C.8 | Aan de Effecten verbonden rechten, met inbegrip van rang en beperkingen aan dergelijke rechten: | <p>Rechten verbonden aan de Effecten</p> <p>De Effecten verlenen de houders van de Effecten, bij aflossing, een betaling van een cashbedrag.</p> <p>De Effecten kunnen ook het recht verlenen aan de houders op de betaling van een coupon.</p> <p>Toepasselijk Recht van de Effecten</p> <p>De Effecten zullen worden beheerst door, en worden geïnterpreteerd overeenkomstig, Engels recht. Het vaststellen van de Effecten kan worden beheerst door het recht van het rechtsgebied van de Clearing Agent.</p> <p>Status van de Effecten</p> <p>De Effecten zullen directe, ongewaarborgde en niet-achtergestelde obligaties vertegenwoordigen van de Emittent met <i>pari passu</i> rang onder elkaar en <i>pari passu</i> rang met alle andere ongewaarborgde en niet-achtergestelde obligaties van de Emittent, onder voorbehoud evenwel, van wettelijk verleende prioriteiten aan bepaalde niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde verplichtingen om in het geval van de resolutie maatregelen 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.</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>Beperkingen aan de rechten verbonden aan de Effecten</p> <p>Onder de algemene voorwaarden van de Effecten, heeft de Emittent het recht om de Effecten te beëindigen en te annuleren en om de algemene voorwaarden van de Effecten te wijzigen.</p> |
| C.9 | <p>De nominale rentevoet, de datum waarop de rente verschuldigd wordt en de vervaldagen van de rente, indien de rentevoet niet vast is, een beschrijving van de onderliggende waarde waarop de rente is gebaseerd, de vervaldatum en de regelingen voor de afschrijving van de lening, met inbegrip van de terugbetalingsprocedures, een indicatie van het rendement, en naam van een vertegenwoordiger van de houders van schuldbewijzen:</p> | <p>Coupon Met betrekking tot de Couponbetalingsdatum voor elke Couponperiode die begint op of na 28 februari 2019 maar eindigt op 28 februari 2024, 1,51 procent per jaar.</p> <p>Met betrekking tot de Couponbetalingsdatum voor elke Couponperiode die begint na 28 februari 2024, de Steepener Rentevoet voor dergelijke Couponperiode.</p> <p>Couponbedrag: Voor elke Coupon Betaaldatum zal het Couponbedrag dat voor elk Effect (van het nominale bedrag van 1.000 EUR) moet worden betaald: berekend worden door de Coupon voor die Couponperiode te vermenigvuldigen met het nominale bedrag van 1.000 EUR (Nominaal Bedrag), en het product verder te vermenigvuldigen met de dagtellingsbreuk die wordt toegepast op de Couponperiode die eindigt op, maar met uitsluiting van, dergelijke Couponperiodeeinddatum.</p> <p>Indien op een Couponvaststellingsdatum de som van de Couponbedragen die sinds 28 februari 2019 zijn betaald, gelijk is aan of hoger is dan 10% van het nominale bedrag (in dergelijk gebeurtenis een Knock-Out Event), wordt de Note vervroegd afgelost op de eerstvolgende Couponbetalingsdatum.</p> <p>Couponvaststellingsdatum: Met betrekking tot een Couponperiode, de vijfde relevante werkdag voorafgaand aan de Couponbetalingsdatum voor een dergelijke Couponperiode.</p> <p>Couponbetaaldatum: 28 februari 2020, 28 februari 2021, 28 februari 2022, 28 februari 2023, 28 februari 2024, 28 februari 2025, 28 februari 2026 28 februari 2027, 28 februari 2028 of, indien dergelijke dag geen werkdag is, wordt die Coupon Betaaldatum uitgesteld tot de volgende dag, wat een werkdag is, tenzij deze dan in de volgende kalendermaand en de Afwikkelingsdatum valt.</p> <p>Couponperiodes: De periode die begint op (en met inbegrip van) de Uitgiftedatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerste Couponperiodeeinddatum en elke daaropvolgende periode die begint op (en met inbegrip van) een Couponperiodeeinddatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de volgende Couponperiodeeinddatum.</p> <p>Couponperiodeeinddata: 28 februari van elk kalenderjaar, te beginnen op (en met inbegrip van) 28 februari 2020 tot en met 28 februari 2029, zonder aanpassing van die data</p> <p>Uitgiftedatum: 28 februari 2019.</p> <p>Steepener Rentevoet: Voor elke Couponperiode die begint op of na 28 februari 2024, een percentage bepaald door de Berekeningsagent voor een dergelijke Couponperiode dat gelijk is aan het product van (a) 150 procent, en (b) de Swap Rate Spread voor een dergelijke Couponperiode, op voorwaarde dat dit bedrag niet minder dan 0,00 procent bedraagt.</p> <p>Swaprente Spread: Met betrekking tot elke Couponvaststellingsdatum, (a) de CMS Referentierentevoet met Gespecificeerde Periode gelijk aan 30 jaar, verminderd met (ii) de CMS Referentierentevoet met Gespecificeerde Periode gelijk aan 2 jaar.</p> <p>CMS Referentierentevoet: Met betrekking tot een Gespecificeerde Periode en een Couponvaststellingsdatum, de jaarlijkse swaprente voor EUR swaptransacties met een termijn die gelijk is aan de Gespecificeerde Periode, uitgedrukt als een percentage, die op de Reuters Schermpagina ICESWAP2 Pagina (of een opvolger daarvan) onder de hoofding "EUR 11:00 AM" en boven de opschrift "<EURSFIX=>", op de relevante Couponvaststellingsdatum</p> <p>Afwikkelingsdatum: De laatste van 28 februari 2029 en als er een Knock-Out Gebeurtenis heeft plaatsgevonden, dan de volgende Coupon Betaaldatum Minimale Aflossing: 1.000 EUR per Note</p> |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>Bedrag:</p> <p>Cashbedrag: 1.000 EUR per Note</p> <p>Rendement: Niet van Toepassing; de Effecten keren geen vaste coupon uit na 28 februari 2024.</p> <p>Naam van de vertegenwoordiger van de houders van schuldbewijzen: Niet van toepassing; er is geen vertegenwoordiger van de houders van de schuldbewijzen.</p> |
| C.10 | Derivatenscomponent in de interestbetaling: | <p>Zie Element C.9 hierboven</p> <p>Voor elke Couponvaststellingsdatum zal een Couponbetaling worden gedaan op de eerstvolgende Betalingsdatum van de Coupon.</p> <p>Het bedrag van de coupon betaald op de Couponbetalingsdata die vallen op of na 28 februari 2025 zal afhangen van het niveau van de Steepener Rentevoet op de relevante Couponvaststellingsdatum. De Steepener Rentevoet zal onderworpen zijn aan een minimum van 0,00 procent.</p> |
| C.11 | Aanvraag voor toelating tot verhandeling, met het oog op het verspreiden ervan in een gereguleerde markt of andere equivalente markten met vermelding van de markten in kwestie: | Een aanvraag werd ingediend om de Effecten te verhandelen op de gereguleerde markt van de Luxemburgse Beurs, welke een gereguleerde markt is ten behoeve van Richtlijn 2014/65/EU, met inwerkingtreding van, ten vroegste de Uitgiftedatum. Er kan niet worden gegarandeerd dat dergelijke aanvraag tot toelating tot de handel zal worden toegekend (of, indien toegekend, zal worden toegekend vóór de Uitgiftedatum). |

| Element | Sectie D – Risico's | |
|------------|---|--|
| D.2 | Essentiële informatie betreffende de voornaamste risico's die specifiek en individueel zijn voor de emittent: | <p>Beleggers worden blootgesteld aan het risico dat de Emittent, insolvent wordt als gevolg van haar te hoge schuldenlast, of niet in de mogelijkheid te zijn haar schulden te betalen, d.w.z. een tijdelijk of permanent onvermogen om tijdig de betalingen van interesten en/of hoofdsom te verrichten. De kredietratings van de Emittent weerspiegelen de inschatting van deze risico's.</p> <p>Factoren die een negatieve impact kunnen hebben op de rentabiliteit van Deutsche Bank worden hieronder beschreven:</p> <ul style="list-style-type: none"> Alhoewel de wereldeconomie in 2017 sterk was omdat het monetaire beleid over het algemeen accommoderend was, en de politieke risico's, vooral in Europa, uitbleven en de verkiezingsuitslagen over het algemeen marktvriendelijk waren, blijven er aanzienlijke macro-economische risico's bestaan die een negatieve invloed kunnen hebben op de bedrijfsresultaten en de financiële toestand van een aantal van haar activiteiten, evenals op de strategische plannen van Deutsche Bank. Deze omvatten onder meer de mogelijkheid van een vroege recessie in de Verenigde Staten, inflatierisico's, wereldwijde onevenwichten, Brexit, de opkomst van euroscepticisme en geopolitieke risico's, maar ook het aanhoudende lage rentevoet-klimaat en de concurrentie in de financiële dienstverleningssector, die de marges hebben samengedrukt in veel van de activiteiten van Deutsche Bank. Als deze omstandigheden aanhouden of verergeren, kunnen de activiteiten, operationele resultaten of strategische plannen van Deutsche Bank negatief beïnvloed blijven worden. De resultaten van de werking en de financiële toestand van Deutsche Bank, in het bijzonder die van de Corporate & Investment Bank divisie van Deutsche Bank, worden nog steeds negatief beïnvloed door de uitdagende marktomstandigheden, onzekere macro-economische en geopolitieke omstandigheden, lagere niveaus van cliënt activiteit, de toegenomen concurrentie en regelgeving, en de onmiddellijke effecten als gevolg van de strategische beslissingen van Deutsche Bank terwijl Deutsche Bank blijft werken aan de uitvoering van haar strategie. Als Deutsche Bank niet in staat is om zijn winstgevendheid te verbeteren terwijl het nog altijd geconfronteerd wordt met deze tegenslagen evenals met aanhoudend hoge gerechtskosten, kan Deutsche Bank eventueel niet in staat zijn om veel van zijn strategische ambities te voldoen, en kan moeite hebben met het handhaven van kapitaal. |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>liquiditeit en hefboom op niveaus verwacht door marktdeelnemers en toezichthouders van Deutsche Bank.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aanhoudende verhoogde niveaus van politieke onzekerheid kunnen onvoorspelbare gevolgen hebben voor het financiële systeem en de grotere economie, en kunnen bijdragen tot een afwikkeling van aspecten van de Europese integratie, wat mogelijk kan leiden tot een daling in bedrijfsactiviteiten, waardeverminderingen van activa en verliezen over de handelsactiviteiten van Deutsche Bank. Het vermogen van Deutsche Bank om zich te beschermen tegen deze risico's is beperkt. • Deutsche Bank kan worden verplicht om bijzondere waardeverminderingen te nemen ten opzichte van haar blootstelling aan de overheidsschuld van Europese of andere landen indien de Europese schulden crisis oplaait. De <i>credit default swaps</i> die Deutsche Bank heeft afgesloten om soevereine kredietrisico's te beheren zijn mogelijk niet beschikbaar om deze verliezen te compenseren. • Deutsche Bank's liquide middelen, bedrijfsactiviteiten en winstgevendheid kunnen nadelig worden beïnvloed door een onvermogen om toegang te krijgen tot de kapitaalmarkten of om activa te verkopen gedurende periodes van marktbrede of bedrijfsspecifieke liquiditeitsbeperkingen. Ratingverlagingen hebben bijgedragen aan een stijging van de financieringskosten van Deutsche Bank, en alle toekomstige ratingverlagingen kunnen een wezenlijke negatieve invloed hebben op de financieringskosten, de bereidheid van tegenpartijen om zaken te doen met hen en belangrijke aspecten van haar zakenmodel. • Reglementaire hervormingen vastgesteld en voorgesteld in reactie op de aanhoudende tekortkomingen in de financiële sector, samen met een in het algemeen verhoogd reglementair toezicht, hebben een grote onzekerheid gecreëerd voor Deutsche Bank en kunnen een negatieve invloed hebben op haar activiteiten en het vermogen om haar strategische plannen uit te voeren, en bevoegde toezichthouders kunnen Deutsche Bank verbieden om dividenduitkeringen of betalingen op haar reglementaire vermogensinstrumenten of andere acties als Deutsche Bank niet voldoet aan de wettelijke voorschriften. • Europese en Duitse wetgeving met betrekking tot het herstel en de afwikkeling van banken en beleggingsondernemingen kan, indien stappen werden genomen om de afwikkelbaarheid van Deutsche Bank te garanderen of resolutie maatregelen werden opgelegd aan Deutsche Bank, een significante invloed hebben op de bedrijfsvoering van Deutsche Bank, en leiden tot verliezen voor haar aandeelhouders en schuldeisers. • Reglementaire en wetgevende veranderingen eisen dat Deutsche Bank een verhoogd kapitaal behoudt, in bepaalde gevallen (inclusief de Verenigde Staten) met toepassing van liquiditeit, risicobeheer, kapitaaltoereikendheid en afwikkelingsplanningsregels met betrekking tot haar lokale operaties op zelfstandige basis. Deze vereisten kunnen een aanzienlijke invloed hebben op Deutsche Bank's bedrijfsmodel, financiële conditie en operationele resultaten alsook op de concurrentieomgeving in het algemeen. Elke perceptie in de markt dat Deutsche Bank mogelijk niet in staat is haar kapitaals- of liquiditeitsverplichtingen na te komen met een gepaste buffer, of dat Deutsche Bank meer kapitaal of liquiditeit moet behouden dan voorgeschreven of een ander geval van niet-nakoming van deze vereisten, zou als gevolg kunnen hebben dat het effect van deze factoren op Deutsche Bank's activiteiten en resultaten versterkt wordt. • Het reglementair kapitaal en de liquiditeitsratio's van Deutsche Bank en haar fondsen die beschikbaar zijn voor uitkeringen op haar aandelen of reglementaire vermogensinstrumenten wordt beïnvloed door de zakelijke beslissingen van Deutsche Bank en, in het maken van dergelijke besluiten kunnen de belangen van Deutsche Bank en die van de houders van die instrumenten niet worden uitgelijnd en Deutsche Bank kan beslissingen nemen, in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en de bepalingen van de relevante instrumenten, die resulteren in geen of lagere betalingen op de aandelen van Deutsche Bank of reglementaire vermogensinstrumenten. • Wetgeving in de Verenigde Staten en Duitsland met betrekking tot het verbod te handelen voor eigen rekening (<i>proprietary trading</i>) of de scheiding daarvan van de deposito-activiteiten heeft Deutsche Bank verplicht haar bedrijfsactiviteiten aan te passen om te voldoen aan de toepasselijke beperkingen. Dit zou een negatief effect kunnen hebben op de bedrijfsvoering, de financiële positie en de bedrijfsresultaten van Deutsche Bank. • Andere reglementaire hervormingen aangenomen of voorgesteld in de nasleep van de financiële crisis – bijvoorbeeld, uitgebreide nieuwe |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>regelgeving met betrekking tot de derivaten activiteiten van Deutsche Bank, vergoedingen, bankheffingen, depositobescherming of een eventuele belasting op financiële transacties – kunnen de operationele kosten van Deutsche Bank aanzienlijk verhogen en een negatieve invloed hebben op haar bedrijfsmodel.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ongunstige marktomstandigheden, een verslechtering van activaprijzen, volatiliteit en de voorzichtigheid van beleggers hebben een negatieve invloed en kunnen in de toekomst een belangrijke negatieve weerslag hebben op de omzet en winst van Deutsche Bank, met name in de zakenbank, makelaardij en andere commissie- en vergoedingsgebaseerde ondernemingen. Als gevolg hiervan, heeft Deutsche Bank in het verleden verliezen opgelopen en kan het in de toekomst aanzienlijke verliezen oplopen uit de handels- en investeringsactiviteiten. • Deutsche Bank heeft de volgende fase van haar strategie aangekondigd, in april 2015 heeft dit verder gespecificeerd in oktober 2015 en heeft updates aangekondigd in maart 2017 en april 2018. Als Deutsche Bank niet in staat is om haar strategische plannen succesvol uit te voeren, kan het zijn dat ze haar financiële doelstellingen niet kan bereiken, kan Deutsche Bank verliezen of aan lage winstgevendheid lijden, of erosies van haar vermogenspositie, en Deutsche Bank's financiële conditie, operationele resultaten en de koers van het aandeel kunnen aanzienlijk en nadelig worden beïnvloed. • Als onderdeel van haar strategische initiatieven die in maart 2017 werden aangekondigd heeft Deutsche Bank haar Global Markets, Corporate Finance en Transaction Banking activiteiten geherconfigureerd tot één enkele Corporate & Investment Banking divisie om zich te positioneren voor groei door meer cross-selling mogelijkheden voor haar zakelijke klanten met een hoger rendement. Klanten kunnen ervoor kiezen hun bedrijven of portefeuilles niet uit te breiden met Deutsche Bank, wat een negatieve invloed zal hebben op haar vermogen om te profiteren van deze kansen. • Als onderdeel van haar update van maart 2017 update voor haar strategie, heeft Deutsche Bank haar voornemen aangekondigd om Deutsche Postbank AG (samen met haar dochterondernemingen, Postbank) te behouden en te combineren met zijn bestaande retail en commerciële activiteiten, na eerder te hebben aangekondigd Postbank te willen verkopen. Deutsche Bank kan moeilijkheden ondervinden bij de integratie van Postbank in de Groep na de voltooiing van de operationele scheidbaarheid van de Groep. Bijgevolg kunnen de kostenbesparingen en andere voordelen die Deutsche Bank verwacht te realiseren hoger kosten dan verwacht, of helemaal niet worden gerealiseerd. • Als onderdeel van haar maart 2017 updates voor haar strategie, heeft Deutsche Bank zijn voornemen aangekondigd om een operationeel gescheiden Asset Management divisie te creëren door middel van een gedeeltelijke beursgang (IPO). Deze beursintroduktie werd in maart 2018 afgerond. Het is mogelijk dat Deutsche Bank niet in staat is om te profiteren van de verwachte voordelen die een operationeel gescheiden Asset Management divisie met zich kan meebrengen. • Een robuuste en efficiënte interne controle en een adequate infrastructuur (bestaande uit mensen, beleid en procedures, controles, testing en IT-systemen) zijn nodig om ervoor te zorgen dat Deutsche Bank zaken doet in overeenstemming met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en de daarbij behorende verwachtingen van toezichthouders. Deutsche Bank heeft gewezen op de noodzaak om de interne controle-omgeving en infrastructuur te versterken en is begonnen met initiatieven om dit te bereiken. Als deze initiatieven niet succesvol zijn of vertraagd worden, kan de reputatie van Deutsche Bank, de regelgeving en de financiële toestand wezenlijk nadelig worden beïnvloed, en het vermogen van Deutsche Bank om haar strategische ambities te verwezenlijken kan worden aangetast. • Deutsche Bank is actief in een sterke en steeds meer gereguleerde en aan rechtszaken onderhevig klimaat, waardoor Deutsche Bank mogelijk wordt blootgesteld aan aansprakelijkheid en andere kosten waarvan de bedragen aanzienlijk en moeilijk te ramen zijn, en eveneens aan wettelijke en reglementaire sancties en reputatieschade. • Deutsche Bank is op dit moment het voorwerp van een aantal onderzoeken van regelgevende autoriteiten en wetshandavingsinstanties wereldwijd alsmede civiele acties geassocieerd met betrekking tot mogelijke wangedrag. Het uiteindelijke resultaat hiervan is niet voorspelbaar, maar kan de |
|--|--|---|

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>bedrijfsresultaten, financiële conditie en reputatie van Deutsche Bank negatief beïnvloeden.</p> <ul style="list-style-type: none"> • In aanvulling op de traditionele bankactiviteiten van deposito's en leningen, is Deutsche Bank ook betrokken bij niet-traditionele kredietactiviteiten waarin krediet wordt verlengd in transacties die, bijvoorbeeld, het bezit van effecten van derden of het aangaan van complexe transacties in derivaten bevatten. Deze niet-traditionele kredietactiviteiten vergroten de blootstelling van Deutsche Bank aan kredietrisico aanzienlijk. • Een aanzienlijk deel van de activa en passiva op de balans van Deutsche Bank, bevatten financiële instrumenten die het draagt tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Als gevolg van dergelijke veranderingen heeft Deutsche Bank in het verleden verliezen geleden en kan verdere verliezen lijden in de toekomst. • Het risicomanagementbeleid, de procedures en methodes van Deutsche Bank stellen haar bloot aan onbekende of onverwachte risico's, die kunnen leiden tot aanzienlijke verliezen. • Operationele risico's die kunnen voortvloeien uit fouten in de uitvoering van de processen van Deutsche Bank, het gedrag van medewerkers van Deutsche Bank, instabiliteit, storing of uitval van de IT-systemen en infrastructuur van Deutsche Bank, of verlies van bedrijfscontinuïteit, of vergelijkbare problemen met betrekking tot leveranciers van Deutsche Bank, kunnen activiteiten van Deutsche Bank verstoren en leiden tot materiële schade. • Deutsche Bank maakt gebruik van een verscheidenheid van leveranciers ter ondersteuning van haar activiteiten. Dienstverlening door leveranciers brengt voor Deutsche Bank risico's met zich mee die vergelijkbaar zijn met die van Deutsche Bank bij het zelf uitvoeren van de dienst, en Deutsche Bank blijft eindverantwoordelijke voor de dienstverlening van haar leveranciers. Bovendien, als de activiteiten van een leverancier niet verlopen in overeenstemming met de toepasselijke standaarden of de verwachtingen van Deutsche Bank, kan Deutsche Bank worden blootgesteld aan materiële verliezen, regelgevingsacties of rechtszaken of kunnen de beoogde resultaten van de relatie niet bereikt worden. • De operationele systemen van Deutsche Bank zijn onderworpen aan een toenemend risico van cyberaanvallen en andere internetcriminaliteit, wat kan resulteren in aanzienlijke verliezen van cliënten- of klanten- informatie, wettelijke sancties en financiële verliezen voor Deutsche Bank. • De omvang van de clearingactiviteiten van Deutsche Bank stellen haar bloot aan een verhoogd risico op aanzienlijke verliezen mochten deze activiteiten niet naar behoren werken. • Deutsche Bank kan problemen kennen om overnames te identificeren en te realiseren en zowel het realiseren als het vermijden van overnames kunnen de resultaten uit de activiteiten en de aandelenkoers van Deutsche Bank aanzienlijk schaden. • Zware concurrentie in Duitsland, de thuismarkt van Deutsche Bank, alsook op de internationale markten zouden een aanzienlijke negatieve impact kunnen hebben op de inkomsten en rentabiliteit van Deutsche Bank. • Transacties met tegenpartijen in landen die door het ministerie van buitenlandse zaken van de Verenigde Staten aangeduid staan als staatsponsors van terrorisme of met personen die het doelwit zijn van economische sancties van de Verenigde Staten kunnen potentiële klanten en beleggers er mogelijk van weerhouden zaken te doen met Deutsche Bank of te beleggen in Deutsche Bank's effecten Dit kan de reputatie van Deutsche Bank schaden en leiden tot reglementaire of handhavingsmaatregelen, dewelke een negatieve impact kunnen hebben op de activiteiten van Deutsche Bank. |
| D.3 | Kerngegevens van de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten: | <p><u>Risico's verbonden met een Aanpassings-/Beëindigingsgebeurtenis</u></p> <p>Als de Emittent de Effecten vervoegd beëindigt naar aanleiding van een Aanpassings-/Beëindigingsgebeurtenis die neerkomt op een geval van overmacht (zijnde een gebeurtenis of omstandigheid die de uitoefening van de verplichtingen van de Emittent definitief verhindert en waarvoor de Emittent niet aansprakelijk is), zal de Emittent, indien en voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, aan de houder van elk Effect een bedrag betalen dat wordt bepaald door de Berekeningsagent aan de reële marktwaarde, rekening houdend met de relevante gebeurtenis. Dergelijk bedrag kan</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>aanzienlijk lager zijn dan de initiële belegging van een belegger in Effecten en kan in bepaalde omstandigheden nul zijn.</p> <p>Effecten zijn gekoppeld aan de Onderliggende Waarde</p> <p>Periodieke betaalbare bedragen van de Effecten, naargelang het geval, zijn gekoppeld aan de Onderliggende Waarde die kan bestaan uit één of meerdere Referentie-elementen. Het aankopen van of beleggen in Effecten die gekoppeld zijn aan de Onderliggende Waarde houdt aanzienlijke risico's in.</p> <p>De Effecten zijn geen conventionele effecten en houden verschillende unieke beleggingsrisico's in die potentiële beleggers duidelijk zouden moeten begrijpen alvorens in de Effecten te beleggen. Elke potentiële belegger in de Effecten zou vertrouwd moeten zijn met effecten die kenmerken vertonen die gelijkaardig zijn aan die van de Effecten en zouden alle documentatie met betrekking tot de Effecten volledig moeten bestuderen en zouden de Algemene Voorwaarden van de Effecten en de aard en de omvang van de blootstelling aan het risico op verlies moeten begrijpen.</p> <p>Potentiële beleggers zouden er moeten voor zorgen dat ze de desbetreffende formule op basis waarvan de betaalbare bedragen worden berekend, begrijpen, en indien nodig advies inwinnen bij hun eigen adviseur(s).</p> <p>Risico's verbonden aan de Onderliggende Waarde</p> <p>Gezien de invloed van de Onderliggende Waarde op de uitkering vanwege het Effect zijn beleggers blootgesteld aan risico's, zowel gedurende de looptijd als op de eindvervaldag, die ook over het algemeen verbonden zijn aan een belegging in het respectieve rentevoeten en beleggingen in rentevoeten in het algemeen.</p> <p>Valutarisico's</p> <p>Beleggers worden blootgesteld aan een wisselkoersrisico indien de Betalingsmunt niet de munt is van het rechtsgebied van het land waar de belegger woont.</p> <p>Regulatory bail-in en andere afwikkelingsmaatregelen:</p> <p>Indien de bevoegde autoriteit vaststelt dat de Emittent in gebreke blijft of waarschijnlijk in gebreke zal blijven en indien aan een aantal andere voorwaarden is voldaan, heeft de bevoegde afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid om vorderingen tot betaling van hoofdsom en enige andere vorderingen onder de Effecten respectievelijk, interesten of andere bedragen onder de Effecten te verminderen of zelfs volledig af te schrijven, om de Effecten om te zetten in gewone aandelen of andere instrumenten die kwalificeren als "common equity tier 1 capital" (naar de bevoegdheid tot vermindering, afschrijving en omzetting wordt gewoonlijk verwezen als het bail-in instrument), of om een andere afwikkelingsmaatregel op te leggen, met inbegrip van (maar zonder enige beperking) een overdracht van de Effecten aan een ander entiteit, een wijziging van de voorwaarden van de Effecten of een annulering van de Effecten.</p> |
|--|--|--|

| Element | Sectie E – Aanbieding | |
|-------------|--|---|
| E.2b | Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten: | Niet van toepassing, winstoogmerk en/of het indekken van risico's zijn de redenen voor de aanbieding. |
| E.3 | Algemene voorwaarden van de aanbieding. | <p>Voorwaarden waaraan de Aanbiedingen van Effecten gebeuren onder voorwaarde van hun uitgifte.</p> <p>Aantal Effecten: Tot 50.000.000.000 EUR in totaal nominaal bedrag.</p> <p>De Inschrijvingsperiode: Aanvragen tot inschrijving op de <i>Effecten</i> kunnen worden gedaan via de Verdelers van, 19 december 2018 tot, en met inbegrip van, 26 februari 2019.</p> <p>De Emittent behoudt zich het recht voor om omwille van gelijk welke reden het aantal aangeboden Effecten te veranderen.</p> <p>Aanbiedingsprijs De uitgifteprijs</p> <p>Annulering van de Uitgifte van de Effecten: De Emittent behoudt zich het recht voor om omwille van gelijk welke reden de uitgifte van de Effecten te annuleren.</p> |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | | <p>Vroegtijdige Sluiting van de Inschrijvingsperiode van de Effecten:</p> <p>Minimum inschrijvingsbedrag van de belegger:</p> <p>Maximum inschrijvingsbedrag van de belegger:</p> <p>Beschrijving van de aanvraagprocedure:</p> <p>Beschrijving van de mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen en manier van terugbetaling van het door aanvragers te veel betaalde bedrag:</p> <p>Details omtrent de methode en de tijdslijmieten voor het betalen en leveren van de Effecten:</p> <p>Manier en datum waarop resultaten van de aanbidding publiek zullen worden gemaakt:</p> <p>Procedure voor uitoefening van enig voorkeepsrecht, verhandelbaarheid van de inschrijvingsrechten en behandeling van niet-uitgeoefende inschrijvingsrechten:</p> <p>Categorieën van potentiële beleggers waaraan de Effecten worden aangeboden en of <i>tranches</i> gereserveerd zijn voor bepaalde landen:</p> | <p>De Emittent behoudt zich het recht voor om omwille van gelijk welke reden de Inschrijvingsperiode van de Effecten vroegtijdig te sluiten.</p> <p>Het minimum inschrijvingsbedrag per belegger is een nominaal bedrag van 1.000 EUR.</p> <p>De maximale toebedeling van Effecten zal alleen afhankelijk zijn van de beschikbaarheid op het moment van de aanvraag.</p> <p>Aanvragen tot aankoop van Effecten moeten worden ingediend via Deutsche Bank AG, bijkantoor Brussel, Marnixlaan 13-15, Brussel, België ("Verdeler" en samen met alle andere entiteiten die tijdens de Inschrijvingsperiode zijn aangesteld als verdeler met betrekking tot de Effecten, de "Verdelers").</p> <p>Niet van toepassing; er is geen mogelijkheid tot vermindering van de inschrijvingen en dus geen manier waarop te veel betaalde bedragen door aanvragers terugbetaald kunnen worden.</p> <p>Beleggers worden door de relevante Verdeler in kennis gesteld van hun toebedelingen van Effecten en de betalingsregelingen daaromtrent. De Effecten zullen worden uitgegeven op de Uitgiftedatum tegen betaling aan de Emittent door de relevante Verdeler van de netto inschrijvingsprijs.</p> <p>De Emittent zal naar eigen keuze het uiteindelijke bedrag bepalen van de Effecten die worden uitgegeven (hetgeen zal afhangen van het resultaat van de aanbidding), tot een maximaal totaal nominaal bedrag van 50.000.000 EUR.</p> <p>Het precieze aantal uit te geven Effecten zal worden gepubliceerd op de website van de Luxemburgse beurs (www.bourse.lu) in overeenstemming met artikel 10 van de Luxemburgse wet op het prospectus voor effecten op of rond de Uitgiftedatum.</p> <p>De resultaten van de aanbidding zullen beschikbaar zijn bij de Verdelers volgend op de de Inschrijvingsperiode en vóór de Uitgiftedatum.</p> <p>Niet van Toepassing; een procedure voor de uitoefening van enig voorkeepsrecht, verhandelbaarheid van de inschrijvingsrechten en behandeling van niet-uitgeoefende inschrijvingsrechten is niet gepland.</p> <p>Niet-gekwalificeerde beleggers</p> <p>Aanbiddingen mogen gebeuren in België, aan iedere persoon die voldoet aan alle andere vereisten inzake beleggingen zoals uiteengezet in deze Prospectus of op andere wijze bepaald door de Emittent en/of de relevante financiële tussenpersonen. In</p> |
|--|--|---|--|

| | | |
|------------|--|--|
| | | <p>andere EER-landen, zullen aanbiedingen enkel worden gedaan krachtens een vrijstelling onder de Prospectusrichtlijn zoals geïmplementeerd in dergelijke rechtsgebieden.</p> <p>Procedure voor kennisgeving aan aanvragers van het toebedeelde bedrag en de indicatie of verhandeling kan beginnen vooraleer dergelijke kennisgeving werd gedaan:</p> <p>Uitgifteprijs: 101,50 procent van het nominaal bedrag (nominaal bedrag zijnde 1.000 EUR per Effect)</p> <p>Bedrag van de kosten en belastingen die uitdrukkelijk ten laste van de inschrijver of koper zijn: Behoudens de Uitgifteprijs (die de commissies omvat te betalen aan de Verdeler door de Emittent van maximaal 4,5 procent van het Nominaal Bedrag (een Plaatsingsvergoeding van 1,5% en een 3,00% Verdelingsvergoeding, zoals hierboven beschreven) wat ongeveer overeenkomt met 0,45 procent per jaar van de Effecten geplaatst door de Verdeler) is de Emittent zich niet bewust van de kosten en belastingen die specifiek ten laste zouden liggen van de inschrijver of aankoper.</p> <p>Na(a)m(en) en adres(sen), voor zover gekend door de Emittent, van de plaatsers in de verschillende landen waar de aanbieding gebeurt: Deutsche Bank AG, Brussels Branch , Marnixlaan 13-15, Brussel, België</p> <p>Naam en adres van de Betalingsagent: Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, Luxemburg</p> <p>Naam en adres van de Berekenningsagent: Deutsche Bank AG, handelend via haar Londens bijkantoor te Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londen EC2N 2DB, Verenigd Koninkrijk</p> |
| E.4 | Belangen betreffende de uitgifte/aanbieding met inbegrip van belangenconflicten: | Niet van Toepassing, behoudens voor de Verdelers voor wat betreft de vergoedingen, is voor zover gekend bij de Emittent geen persoon betrokken bij de uitgifte van de Effecten die een aanzienlijk belang zou hebben bij de aanbieding |
| E.7 | Geschatte kosten door de emittent of aanbieder ten laste gelegd van de belegger: | Behoudens de Uitgifteprijs (die de commissies omvat te betalen aan de Verdeler door de Emittent van maximaal 4,5 procent van het Nominaal Bedrag (een Plaatsingsvergoeding van 1,50% en een Verdelingsvergoeding van 3,0%, zoals hierboven beschreven) wat ongeveer overeenkomt met 0,45 procent per jaar van de Effecten geplaatst door de Verdeler) is de Emittent zich niet bewust van enige kosten die ten laste zouden liggen van de belegger. |