

## Anexo a las Condiciones Finales

### Resumen específico de la emisión

Sección A – Introducción y advertencias
<b>Advertencia</b>
<p>a) El Resumen debe leerse como una introducción al Folleto.</p> <p>b) Los inversores deben basar cualquier decisión de inversión en los valores en la consideración del Folleto en su conjunto.</p> <p>c) Los inversores pueden perder todo (pérdida total) o parte de su capital invertido.</p> <p>d) Cuando se interponga ante un tribunal una demanda relativa a la información contenida en este Folleto, es posible que el inversor demandante deba, con arreglo a la legislación nacional, soportar el coste de la traducción del Folleto, incluidos cualesquiera suplementos, así como las Condiciones Finales correspondientes, antes de que inicie el procedimiento.</p> <p>e) La responsabilidad civil sólo tendrá lugar sobre aquellas personas a las que se haya presentado o enviado el resumen, incluida cualquier traducción de este, pero únicamente en la medida en que dicho resumen sea engañoso, inexacto o inconsistente, cuando se lea en conjunto con las otras partes del Folleto, o cuando no proporcione, al leerse junto con las otras partes del Folleto, información clave para ayudar a los inversores a considerar si invertir en dichos valores.</p> <p>f) Usted está a punto de comprar un producto que no es simple y que puede ser difícil de entender.</p>
<b>Información introductoria</b>
<b>Nombre y número de identificación internacional de valores</b>
Los Bonos (los “Valores”) ofrecidos bajo este Folleto tienen los siguientes números de identificación de valores: ISIN: XS0460059024
<b>Información de contacto del emisor</b>
El Emisor (cuyo Identificador de Entidad Legal ( <i>Legal Entity Identifier</i> ) (LEI) es 7LTWFZYICNSX8D621K86) tiene su oficina central en Taunusanlage 12, 60325 Fráncfort del Meno, República Federal de Alemania (teléfono: +49-69-910-00).
<b>Aprobación del folleto; autoridad competente</b>
El Folleto se compone de una Nota de Valores y un Documento de Registro.  La Nota de Valores ha sido aprobada por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera de Alemania ( <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> ) (“BaFin”) el 1 de septiembre de 2023. La dirección comercial de la BaFin (Supervisión de Valores) es: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, República Federal de Alemania (teléfono: +49 (0)228 41080).  El Documento de Registro ha sido aprobado por la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (“CSSF”) el 4 de mayo de 2023. La dirección comercial de la CSSF es: 283, route d’Arlon, L-1150 Luxemburgo, Luxemburgo (teléfono: +352 (0)26 251-1).

Sección B – Información fundamental sobre el Emisor
<b>¿Quién es el emisor de los valores?</b>
<b>Domicilio y forma jurídica, legislación bajo la cual el Emisor opera y país de constitución</b>
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (nombre comercial: Deutsche Bank) es una institución de crédito y una sociedad anónima ( <i>stock corporation</i> ) constituida en Alemania y, en consecuencia, opera de conformidad con el derecho alemán. El Identificador de Entidad Legal (LEI, por sus siglas en inglés) de Deutsche Bank es 7LTWFZYICNSX8D621K86. El Banco tiene su domicilio social en Fráncfort del Meno, Alemania. Mantiene su oficina central en Taunusanlage 12, 60325 Fráncfort del Meno, Alemania
<b>Actividades principales del emisor</b>
El objeto social de Deutsche Bank, según se establece en sus Estatutos Sociales, comprende la realización de todo tipo de actividades bancarias, la prestación de servicios financieros y de otro tipo y la promoción de relaciones internacionales económicas. El Banco puede llevar a cabo estos objetivos por sí mismo o a través de empresas filiales y asociadas. En la medida permitida por la ley, el Banco puede llevar a cabo cualesquiera actividades y actos comerciales que resulten apropiados para promover sus objetivos, en particular adquirir y enajenar inmuebles, establecer sucursales en su país de origen y en el extranjero, adquirir, administrar y enajenar sus participaciones en otras empresas, y celebrar acuerdos empresariales.  Deutsche Bank se organiza en torno a los siguientes segmentos:
<ul style="list-style-type: none"><li>— Banca Corporativa (CB, por sus siglas en inglés);</li><li>— Banca de Inversión (IB, por sus siglas en inglés);</li><li>— Banca Privada (PB, por sus siglas en inglés);</li><li>— Gestión de Activos (AM, por sus siglas en inglés); y</li><li>— Corporativo y Otros (C&amp;O).</li></ul>
Además, Deutsche Bank cuenta con una capa organizativa nacional y regional para facilitar una implantación homogénea de las

estrategias globales.

El Banco tiene operaciones o relaciones con clientes existentes y potenciales en la mayoría de los países del mundo. Estas operaciones y relaciones incluyen el trabajo a través de:

- filiales y sucursales en muchos países;
- oficinas de representación en otros muchos países; y
- uno o varios representantes asignados para atender clientes en un gran número de otros países adicionales.

#### Principales accionistas, incluyendo si está participado o controlado directa o indirectamente y por quién

Deutsche Bank no está directa ni indirectamente participado ni controlado en su mayoría por ninguna otra corporación, por ningún gobierno ni por ninguna otra persona física o jurídica de manera solidaria o conjunta.

De conformidad con la ley alemana y los Estatutos Sociales de Deutsche Bank, en la medida en que el Banco pueda tener accionistas principales en cualquier momento, no puede otorgarles derechos de voto diferentes a los de los demás accionistas.

Deutsche Bank no tiene conocimiento de acuerdos que puedan dar lugar en una fecha posterior a un cambio de control de la empresa.

La Ley alemana del Mercado de Valores (*Wertpapierhandelsgesetz*) requiere que los inversores en corporaciones que cotizan en bolsa cuyas inversiones alcancen ciertos umbrales notifiquen tanto a la corporación como a la Autoridad Federal de Supervisión Financiera alemana (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) dicho cambio dentro de cuatro días bursátiles. El umbral mínimo de declaración es del 3 por ciento del capital social con derecho a voto emitido por la corporación. Según el conocimiento del Banco, solo hay cuatro accionistas que posean más del 3 por ciento de las acciones de Deutsche Bank o a quienes se atribuya más del 3 por ciento de los derechos de voto, y ninguno de estos accionistas posee más del 10 por ciento de las acciones o los derechos de voto de Deutsche Bank.

#### Administradores más relevantes

Los administradores más relevantes del emisor son miembros del Consejo Ejecutivo del emisor. Estos son: Christian Sewing, James von Moltke, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Claudio de Sanctis, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon y Olivier Vigneron.

#### Audidores legales

Con efectos a partir del 1 de enero de 2020, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") ha sido nombrado auditor independiente de Deutsche Bank. EY es miembro de la cámara de contables colegiados (*Wirtschaftsprüferkammer*).

#### ¿Cuál es la información financiera fundamental relativa al emisor?

La información financiera fundamental incluida en las tablas siguientes respecto de los ejercicios financieros finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2022 se ha extraído de los estados financieros consolidados auditados elaborados de conformidad con las NIIF emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*) (IASB) y adoptadas por la Unión Europea con fecha 31 de diciembre de 2022. La información financiera fundamental incluida en las tablas siguientes en cuanto al 30 de junio de 2023 y respecto del semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2023 se han extraído de la información financiera intermedia consolidada no auditada a 30 de junio de 2023.

Declaración de ingresos (en millones de euros)	Semestre finalizado el 30 de junio de 2023 (sin auditar)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Semestre finalizado el 30 de junio de 2022 (sin auditar)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
Ingresos por intereses netos	7.035	13.650	6.248	11.155
Comisiones e ingresos por comisiones	4.669	9.838	5.257	10.934
Provisión para pérdidas crediticias	772	1.226	525	515
Ganancias (pérdidas) netas sobre activos/pasivos financieros a valor razonable a través de beneficio o pérdida	2.957	2.999	2.070	3.045
Beneficio (pérdida) antes de impuestos de sociedades	3.258	5.594	3.205	3.390
Beneficio (pérdida)	2.261	5.659	2.438	2.510

Balance de situación (importes en millones de euros)	30 de junio de 2023 (sin auditar)	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activos totales	1.300.293	1.336.788	1.323.993
Deuda senior	80.982	78.556	81.629
Deuda subordinada	11.082	11.135	8.603
Préstamos a coste amortizado	477.380	483.700	471.319
Depósitos	593.223	621.456	603.750
Recursos propios totales	72.714	72.328	68.030
Ratio de capital de primera categoría sobre recursos propios comunes	13,8 %	13,4 %	13,2 %
Ratio de capital total ( <i>reported / phase-in</i> )	18,6 %	18,4 %	17,8 %
Ratio de apalancamiento ( <i>reported / phase-in</i> )	4,7 %	4,6 %	4,9 %

#### ¿Cuáles son los riesgos fundamentales específicos del emisor?

El Emisor está sujeto a los siguientes riesgos principales:

**Entorno Macroeconómico, Geopolítico y de Mercado:** Como banco corporativo y de inversión global con una amplia franquicia de clientes privados, Deutsche Bank se ve afectado materialmente por las condiciones macroeconómicas y de los mercados financieros globales. Podrían surgir desafíos importantes debido a la inflación persistente y la subida de los tipos de interés, la continuación de la guerra en Ucrania, las interrupciones en la cadena de suministro, el deterioro del entorno macroeconómico y los elevados riesgos geopolíticos, los continuos obstáculos planteados por las reformas regulatorias y/o los efectos sobre los procedimientos legales y regulatorios de Deutsche Bank. Existen otros riesgos relacionados con China y con la inestabilidad política y económica en mercados clave. Estos riesgos podrían afectar negativamente al entorno empresarial, provocando un debilitamiento de la actividad económica y una corrección más amplia de los mercados financieros. La materialización de estos riesgos podría afectar negativamente a los resultados de las operaciones en algunos de los negocios de Deutsche Bank y a su situación financiera, así como a sus planes estratégicos. La capacidad de Deutsche Bank para protegerse frente a estos riesgos es limitada.

**Negocios y Estrategia:** Los resultados operativos y la situación financiera de Deutsche Bank se han visto afectados negativamente en el pasado por el entorno de mercado, la incertidumbre en el entorno macroeconómico y geopolítico, la disminución de actividad de los clientes, el aumento de la competencia y la regulación, junto con el endurecimiento de las condiciones del mercado laboral. Si Deutsche Bank no es capaz de mantener la mejora de la rentabilidad resultante de su transformación, podría ser incapaz de cumplir sus objetivos para 2025, y podría tener dificultades para mantener el capital, la liquidez y el apalancamiento en los niveles esperados por los participantes del mercado y sus reguladores.

**Regulación y Supervisión:** Las reformas regulatorias adoptadas y propuestas en respuesta a la debilidad del sector financiero y, más recientemente, a la transición prevista hacia una economía sostenible, junto con una creciente supervisión regulatoria en general, han tenido y seguirán teniendo un impacto significativo en Deutsche Bank y pueden afectar negativamente a su negocio y a su capacidad de ejecutar sus planes estratégicos. Los reguladores competentes pueden prohibir a Deutsche Bank realizar pagos de dividendos, recompras de acciones o pagos sobre sus instrumentos de capital regulatorio o tomar otras medidas si el Grupo incumple los requisitos regulatorios.

**Entorno de Control Interno:** Resultan necesarios un entorno de control interno robusto y efectivo y una infraestructura adecuada para ello (que incluya personas, políticas y procedimientos, comprobación de controles y sistemas informáticos) para garantizar que Deutsche Bank desarrolla su actividad en cumplimiento de las leyes, reglamentos y las expectativas de supervisión asociadas que le son aplicables. Deutsche Bank ha identificado la necesidad de reforzar su infraestructura y entorno de control interno y ha puesto en marcha iniciativas para lograrlo. Si estas iniciativas no tienen éxito o avanzan con demasiada lentitud, la reputación, situación regulatoria y situación financiera de Deutsche Bank podrían verse afectadas negativamente, y la capacidad de Deutsche Bank para lograr sus ambiciones estratégicas podría verse comprometida.

**Litigios, Asuntos de Cumplimiento Normativo, Investigaciones y Exámenes Fiscales:** Deutsche Bank opera en un entorno altamente, y cada vez más, regulado y litigioso, que expone potencialmente al banco a responsabilidades y otros costes, cuyos importes pueden ser sustanciales y difíciles de estimar, así como a sanciones legales y regulatorias y perjuicios en la reputación.

**Cambios Relacionados con Criterios Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno (ESG):** El impacto del calentamiento global y el aumento en el foco sobre el cambio climático y la transición hacia una economía de "cero emisiones netas" (*net-zero economy*) por parte de la sociedad, los reguladores y el sector bancario, han dado lugar a nuevas fuentes de riesgos financieros y no financieros. Esto incluye los riesgos físicos derivados de las condiciones climáticas extremas que están aumentando en frecuencia y gravedad, así como los riesgos de transición a medida que los sectores intensivos en carbono están expuestos a mayores impuestos, reducción de la demanda y potenciales restricciones del acceso a la financiación, y los riesgos relacionados a la exposición de los aspectos ESG de las actividades. Estos riesgos pueden impactar a Deutsche Bank a través de una amplia gama de tipos de riesgos financieros y no financieros.

## Sección C – Información fundamental sobre los valores

### ¿Cuáles son las características principales de los valores?

#### Tipo de valores

Los Valores son *Bonos*.

#### Clase de valores

Los Valores estarán representados por un certificado global (el "**Certificado Global**"). No se emitirán Valores definitivos. Los Valores se emitirán al portador.

#### Número(s) de identificación de los valores

ISIN: XS0460059024 / WKN: DB2FBF

#### Legislación aplicable a los valores

Los Valores se registrarán por la ley inglesa. La creación de los Valores podrá regirse por las leyes de la jurisdicción del Agente de Liquidación.

#### Restricciones a la libre transmisión de los valores

Cada Valor podrá ser transmitido de acuerdo con la ley aplicable y a cualesquiera reglas y procedimientos vigentes en cada momento para el Agente de Liquidación a través de cuyos libros dicho Valor sea transmitido.

#### Estatus de los valores

Los Valores constituyen obligaciones preferentes, no garantizadas y no subordinadas del Emisor con el mismo rango de prelación entre ellas y cualesquiera otras obligaciones preferentes, no garantizadas y no subordinadas del Emisor, sujetas, no obstante, a los privilegios legales conferidos a ciertas obligaciones preferentes, no garantizadas y no subordinadas, en caso de que se impongan al Emisor determinadas Medidas de Resolución o en caso de disolución, liquidación, insolvencia, convenio u otras medidas o procedimientos para evitar la Insolvencia del, o en contra del, Emisor.

#### Ranking de los valores

El ranking de las obligaciones del Emisor en caso de insolvencia o en caso de que se impongan Medidas de Resolución, como medidas de *bail-in*, está determinado por la ley alemana. Los Valores son obligaciones preferentes, no garantizadas y no subordinadas del Emisor que tendrán preferencia sobre el capital regulatorio del Emisor, sus obligaciones subordinadas y sus obligaciones no garantizadas, no subordinadas y no preferentes. Las obligaciones bajo los Valores tienen el mismo rango que cualesquiera otras obligaciones preferentes, no garantizadas y no subordinadas del Emisor, incluyendo a título enunciativo derivados, productos estructurados y depósitos no sujetos a protección. Las obligaciones bajo los Valores tienen rango inferior a las obligaciones protegidas en caso de Insolvencia o excluidas de las Medidas de Resolución, como por ejemplo determinados depósitos protegidos.

#### Derechos asociados a los valores

Los Valores confieren a los tenedores de los Valores, en el momento de la amortización o en el momento de su ejercicio y sujeto a una pérdida total, un derecho de reclamación de pago de un importe en metálico. Los Valores podrán también conferir el derecho a los tenedores a recibir el pago de un cupón.

Este Bono *Floating to Fix* será amortizado al 100% de su nominal al vencimiento. Esta protección significa que el reembolso del Bono *Floating to Fix* al vencimiento será igual al Importe Nominal. El reembolso, que no tendrá lugar hasta el vencimiento, no está garantizado por un tercero, sino que está asegurado únicamente por el Emisor y, por lo tanto, depende de la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones de pago.

A lo largo de la inversión, los inversores recibirán los Pagos de Cupón en la Fecha de Pago de Cupón correspondiente. Durante un número determinado de Períodos de Cupón, el Cupón depende del rendimiento del Subyacente. El Cupón es, sin embargo, un mínimo del Cupón Mínimo. En los Períodos del Cupón posteriores, el Bono *Floating to Fix* tiene un Cupón Fijo.

Tipo de Valor	Bonos / <i>Floating to Fix Note (Bono Floating to Fix)</i>
Importe en Efectivo	100 por ciento del Importe Nominal por Valor.
Importe Nominal	1.000 USD por cada Valor.
Pago de Cupón	Se aplica el Pago de Cupón.
Cupón	El <i>SOFR Reference Rate</i> en la Fecha de Determinación del Cupón correspondiente, sujeto a un mínimo del Cupón Mínimo con respecto a cada Período del Cupón, incluido hasta el Período del Cupón que finaliza el 27 de octubre de 2025 y, a partir de entonces, al 5,75 por ciento anual.
Cupón Mínimo	2,00 por ciento anual.

WKN/ISIN: DB2FBF / XS0460059024

Fecha de Determinación del Cupón	El penúltimo Día Hábil anterior al inicio del Período de Cupón correspondiente.
<i>SOFR Reference Rate</i>	1Y SOFR Reference Rate
Período de Cupón	El período que comienza en (e incluye) la Fecha de Emisión hasta (pero excluye) la primera Fecha de Finalización del Período de Cupón y cada período que comienza (e incluye) una Fecha de Finalización del Período de Cupón hasta (pero excluye) la siguiente Fecha de Finalización del Período de Cupón.
Convención de Días Hábiles	Convención de Día Hábil Siguiente ( <i>Following Business Day Convention</i> ).
Fecha de Finalización del Período del Cupón	27 de octubre de 2024, 27 de octubre de 2025, 27 de octubre de 2026 y 27 de octubre de 2027.
Fecha de Pago de Cupón	Significa cada Fecha de Finalización del Período de Cupón o, si dicho día no es un Día Hábil, la Fecha de Pago de Cupón se pospone al siguiente día que sea un Día Hábil.
Fecha de Terminación del Cupón	Fecha de Liquidación.
Fecha de Emisión	27 de octubre de 2023
Fecha de Valoración	27 de octubre de 2023
Fecha de Liquidación	27 de octubre de 2027 o, si ese día no es un Día Hábil, la Fecha de Liquidación se pospone al siguiente día que sea un Día Hábil.
Amortización Mínima a pagar	Aplicable.
Amortización Mínima	100,00 por ciento del Importe Nominal por Valor.
Número de Valores:	Hasta 100.000 Valores de 1.000 USD cada uno con un importe nominal agregado de hasta 100.000.000 USD.
Divisa:	Dólar Estadounidense (" <b>USD</b> ")
Nombre y dirección del Agente de Pagos:	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 60325 Fráncfort del Meno Alemania
Nombre y dirección del Agente de Cálculo:	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 60325 Fráncfort del Meno Alemania
<i>Subyacente:</i>	Tipo: <i>Tipo de Interés</i> Nombre: <i>1Y SOFR Reference Rate</i>

**WKN/ISIN: DB2FBF / XS0460059024**

**La información sobre el rendimiento histórico y continuo del Subyacente y su volatilidad se puede obtener en la página del *information provider* Bloomberg: < USISSO01 INDEX > .**

#### **Limitaciones a los derechos asociados a los Valores**

De acuerdo con las condiciones establecidas en los Términos y Condiciones, el Emisor está habilitado para cancelar los Valores y para modificar los Términos y Condiciones.

#### **¿Dónde se admitirán a negociación los valores?**

Se debe solicitar la admisión a negociación de los Valores en el *Euro MTF* de la Bolsa de Luxemburgo (*Luxembourg Stock Exchange*), que no es un mercado regulado según la definición de la Directiva 2014/65/EU (tal y como se haya modificado en cada momento).

#### **¿Cuáles son los riesgos fundamentales que son específicos a los valores?**

##### **Riesgos asociados con Disrupciones del Mercado**

Sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, el Agente de Cálculo podrá determinar que se ha producido una Disrupción de Mercado. Esto significa que el precio o el nivel del Subyacente no puede ser determinado, al menos temporalmente. Las Disrupciones de Mercado pueden ocurrir en un intercambio relevante para el Subyacente, particularmente en el caso de interrupciones de negociación. Esto podrá tener un efecto en el momento de la valoración y podrá retrasar los pagos en los Valores o en la liquidación de estos.

##### **Riesgos asociados con Ajustes y Supuestos de Cancelación**

Sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, el Emisor podrá sustituir los Subyacentes, ajustar las Condiciones Finales o cancelar los Valores. En caso de cancelación, el Emisor pagará, normalmente antes de la fecha prevista de liquidación de los Valores, un importe determinado por el Agente de Cálculo. Dicho importe podrá ser significativamente inferior a la inversión inicial del inversor en los Valores y en determinadas circunstancias podrá ser cero.

Cualquier ajuste o cancelación de los Valores o sustitución de un Subyacente podrá conllevar una pérdida en el valor de los Valores o podrá conllevar una materialización de las pérdidas al vencimiento o incluso a la pérdida de la totalidad del importe invertido. Tampoco se excluye que una medida de ajuste pueda demostrarse posteriormente como incorrecta o desfavorable para los Tenedores de Valores. Los Tenedores de Valores podrán estar en una situación económicamente peor tras una medida de ajuste de lo que estaba antes de la misma.

##### **Riesgos asociados con el Subyacente**

El riesgo de mercado es el factor de riesgo común a todos los productos más significativo en relación con los Subyacentes de todo tipo. La inversión en Valores vinculados a cualquier Subyacente puede conllevar riesgos de mercado similares a una inversión directa en el tipo de interés relevante.

El rendimiento de los Valores depende del rendimiento del precio o el nivel del Subyacente y por tanto del valor de la opción implícita. Este valor puede estar sujeto a fluctuaciones importantes durante el plazo. Cuanto mayor sea la volatilidad del Subyacente, mayor es la intensidad prevista de dichas fluctuaciones. Los cambios en el precio o el nivel del Subyacente afectarán al valor de los Valores, pero es imposible predecir si el precio o el nivel del Subyacente aumentará o disminuirá.

Los Tenedores de Valores por tanto soportan el riesgo de un rendimiento desfavorable del Subyacente, que podrá derivar en pérdidas del valor de los Valores o una reducción del importe en efectivo a percibir, incluyendo la pérdida total.

##### **Riesgos de tipo de cambio/divisa**

Una inversión en los Valores conlleva riesgos de tipo de cambio y/o de divisa, si la Divisa de Liquidación de los Valores es diferente a la divisa de la jurisdicción local de los Tenedores de Valores. Además del riesgo de un desarrollo adverso del Subyacente, está el riesgo de pérdida de valor del tipo de cambio relevante el cual podrá, respectivamente, compensar cualquier desarrollo favorable del Subyacente.

##### **Los Valores pueden ser ilíquidos**

No es posible predecir si se desarrollará, y hasta qué punto lo hará, un mercado secundario para los Valores o a qué precio los Valores cotizarán en el mercado secundario o si dicho mercado será líquido. Hasta la fecha y mientras los Valores estén listados o cotizados en una bolsa de valores, no se pueden garantizar que dicha admisión a cotización o negociación se mantendrá. Una mayor liquidez no se deriva necesariamente de la admisión a negociación o cotización.

Si los Valores no están admitidos a negociación o cotización en una bolsa de valores o un sistema de cotización, la información sobre el precio de los Valores puede ser más difícil de obtener y la liquidez de los Valores podrá verse adversamente afectada. La liquidez de los Valores podrá también verse afectada por las restricciones en las ofertas y ventas de los Valores en algunas jurisdicciones.

Incluso si un inversor es capaz de deshacer su inversión en los Valores mediante una venta, esta podrá ser a un valor sustancialmente inferior a su inversión original en los Valores. Dependiendo de la estructura de los Valores, el valor de venta podrá en cualquier momento ser cero (0), lo cual significa una pérdida total del capital invertido. Además, es posible que se devenguen gastos en relación con la venta de los Valores.

##### **Bail-in regulatorio y otras Medidas de Resolución**

La legislación permite a las autoridades de resolución competentes tomar medidas respecto de los Valores. Estas medidas podrán tener un efecto adverso en los Tenedores de los Valores.

Si se cumplen los requisitos legales respecto del Emisor, BaFin, en su condición de autoridad de resolución, podrá, además de tomar otras medidas, depreciar las reclamaciones de los Tenedores de los Valores total o parcialmente o convertirlo en equity

(acciones) del Emisor ("**Medidas de Resolución**"). Otras Medidas de Resolución disponibles incluyen (a modo enunciativo y no limitativo) transferir los Valores a otra entidad, modificar los términos y condiciones de los Valores (incluyendo, a modo enunciativo y no limitativo, modificar el vencimiento de los Valores) o la cancelación de los Valores. La autoridad de resolución competente podrá aplicar Medidas de Resolución individualmente o combinándolas de cualquier forma.

Si la autoridad de resolución toma Medidas de Resolución, los Tenedores de Valores soportarán el riesgo de perder sus reclamaciones en relación con los Valores. En particular, esto incluye sus reclamaciones de pago del importe en efectivo o importe de amortización o la entrega del ítem de entrega.

## **Sección D – Información fundamental sobre la oferta de los valores al público y/o la admisión a negociación en un mercado regulado**

### **¿En qué condiciones y sujeto a qué calendario puedo invertir en este valor?**

#### **Términos generales, condiciones y calendario previsto para la oferta**

##### **Periodo de Oferta**

La oferta de los Valores comienza el 21 de septiembre de 2023 y finaliza el 25 de octubre de 2023 (a las 15:00, hora de Madrid) (fin del mercado principal). En cualquier caso, la oferta finaliza con el vencimiento de la validez del Folleto, salvo que otro folleto establezca una oferta continuada.

El Emisor se reserva el derecho de reducir el número de Valores ofrecido por cualquier motivo.

##### **Cancelación de la emisión de los Valores**

El Emisor se reserva el derecho a cancelar la emisión de los Valores por cualquier motivo.

##### **Cierre anticipado del periodo de oferta de los Valores**

El Emisor se reserva el derecho a cerrar anticipadamente el Periodo de Oferta por cualesquiera motivos.

##### **Categorías de inversores potenciales a los cuales se ofrecen los Valores y si se ha reservado o no determinado/s tramo/s para ciertos países**

Inversores cualificados según la definición del Reglamento de Folletos e inversores no cualificados.

La oferta se podrá realizar en **España** a cualesquiera personas que cumplan con todos los otros requisitos para inversiones que se establecen en la Nota de Valores o de otra forma determinados por el Emisor y/o los Intermediarios Financieros relevantes. En otros países del EEE, la oferta solo se podrá hacer en virtud de una exención del Reglamento de Folletos.

##### **Precio de emisión**

100 por cien del Importe Nominal por cada Bono

##### **Importe de cualesquiera gastos e impuestos específicamente cargados al suscriptor o comprador**

Gastos incluidos en el precio (por Valor):	ex-ante costes de entrada:	2.68%
	ex-ante costes de salida:	1.00%
	ex-ante costes anuales de mantenimiento:	0
Otros gastos e impuestos:	ninguno	

##### **Detalles de la admisión a negociación en un mercado regulado**

No se solicitará la admisión a negociación de los Valores en un mercado regulado según la definición de la Directiva 2014/65/EU (tal y como se haya modificado en cada momento).

### **¿Por qué se redacta este folleto?**

#### **Motivos para la oferta**

Los motivos para la oferta son obtener beneficios y cubrir ciertos riesgos.

#### **Conflictos de interés material en relación con la oferta y a la admisión a negociación**

Excepto por el distribuidor en relación con sus honorarios, el Emisor no tiene constancia de que ninguna persona involucrada en la emisión de los Valores tiene ningún interés material en la oferta.