

Final Terms no. 9 dated 29 September 2020

DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT AM MAIN

Issue of up to 20,000 Partial Principal Protected Note

(corresponds to product no. 05 *in the Securities Note for Notes*) relating to Deutsche Bank AG (DE)
Global Megatrends (90) 2027 (the "**Securities**")

under its **x-markets** Programme for the Issuance of Notes

Issue Price: 102.00 per cent. of the Nominal Amount per Note

WKN / ISIN DC5PQQ / XS2011155152

The Prospectus (including any supplements), under which the Securities described in these Final Terms are being issued, will cease to be valid when the Securities Note dated 24 April 2020 ceases to be valid (12 months after approval), and is therefore valid until 30 April 2021. From that date, these Final Terms must be read together with the respective current version of the Securities Note and the respective current version of the Registration Document, as published on the website www.xmarkets.db.com.

This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein and comprises the following parts:

Economic terms of the Securities

Terms and Conditions (Specific Terms of the Securities)

Further information about the offering of the Securities

Issue-specific summary

These Final Terms have been prepared for the purposes of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus, comprising the Securities Note dated 24 April 2020 (the "Securities Note") and the Registration Document dated 6 April 2020, as supplemented (the "Registration Document"), in order to obtain all relevant information. Full information on the Issuer and the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Securities Note and the Registration Document.

The Securities Note dated 24 April 2020, the Registration Document dated 6 April 2020, any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document, and the Final Terms are published, in accordance with Article 21(2)(a) of the Prospectus Regulation, in electronic form on the Issuer's website (www.xmarkets.db.com).

In case of admission to trading of the Securities on the Luxembourg Stock Exchange, the Securities Note dated 24 April 2020, the Registration Document dated 6 April 2020, and any supplements, and the Final Terms are published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

WKN / ISIN DC5PQQ / XS2011155152

In addition, the Securities Note dated 24 April 2020 and the Registration Document dated 6 April 2020 and any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document shall be available free of charge at the registered office of the Issuer, Deutsche Bank AG, Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main.

A summary of the individual issuance is annexed to the Final Terms.

Terms not otherwise defined herein shall have the meaning given in the General Conditions of the Securities set out in the Terms and Conditions.

Economic terms of the Securities

The following description of the Security explains the economic terms of the Security and its characteristics.

Product No.5: Partial Capital Protection Note with Cap and Strike

The Partial Capital Protection Note with Cap and Strike is capital protected at maturity at a percentage of the Nominal Amount specified in the Final Terms and linked to the performance of the Underlying. This partial capital protection means that redemption of the Partial Capital Protection Note with Cap and Strike at maturity is promised at the percentage of the Nominal Amount specified in the Final Terms. The redemption, which will not take place until maturity, is not guaranteed by a third party, but solely assured by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

Investors receive a minimum of the Partial Capital Protection Amount and a maximum of the Maximum Amount on the Settlement Date.

- a) If the Final Reference Level is as specified in the Final Terms either (i) above or (ii) equal to or above the Cap, investors receive the Maximum Amount on the Settlement Date.
- b) If the Final Reference Level is, as specified in the Final Terms, either (i) above or (ii) equal to or above the Strike, but, as specified in the Final Terms, either (i) below or (ii) equal to or below the Cap, investors participate in both the positive and the negative performance of the Underlying at maturity, based on the Initial Reference Level and taking into account the Participation Factor, if specified in the Final Terms, with negative performance being taken into account only down to the level of the Strike.
- c) If the Final Reference Level is, as specified in the Final Terms, either (i) below or (ii) equal to or below the Strike, investors receive the Partial Capital Protection Amount on the Settlement Date.

In return for the partial capital protection, investors limit their possible return to the Maximum Amount.

Investors receive no payment of current income, such as interest.

Investors also have no claims to the/deriving from the Underlying.

Terms and Conditions

The following "**Specific Terms of the Securities**" relating to the Securities shall, for the relevant Series of Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions of the Securities for the purposes of such Series of Securities. The Specific Terms of the Securities and the General Conditions of the Securities together constitute the "**Terms and Conditions**" of the relevant Securities.

Security Type	Note / Partial Capital Protection Note with Cap and Strike Deutsche Bank AG (DE) Global Megatrends (90) 2027
ISIN	XS2011155152
WKN	DC5PQQ
Common Code	201115515
Issuer	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
Number of the Securities	up to 20,000 Securities at EUR 1,000 each with an aggregate nominal amount of up to EUR 20,000,000
Initial Issue Price	102.00 per cent. of the Nominal Amount per Note
Issue Price	102.00 per cent. of the Nominal Amount per Note
Underlying	
Underlying	Type: Index Name: Global Megatrends Index Index Sponsor: Solactive AG RIC: .MTRENDS Bloomberg Code: MTRENDS<Index> Reference Source: as defined in §5(3)(k) of the General Conditions of the Securities Related Exchange: as defined in §5(3)(m) of the General Conditions of the Securities Reference Currency: EUR

Product Details

Settlement	Cash Settlement
Settlement Currency	EURO ("EUR")
	WKN / ISIN DC5PQQ / XS2011155152

- Cash Amount
- (a) if the Final Reference Level is less than or equal to the Strike, the Partial Capital Protection Amount;
 - (b) if the Final Reference Level is above the Strike but below the Cap, an amount equal to the sum of (i) the Nominal Amount and (ii) the product of the Nominal Amount and the difference of (x) and (y) where
 - (x) is the quotient of:
 - (A) the Final Reference Level (as numerator) and
 - (B) the Initial Reference Level (as denominator)
 - and
 - (y) is 1;
 - (c) if the Final Reference Level is equal to or above the Cap, the Maximum Amount.

Partial Capital Protection Amount	90 per cent. of the Nominal Amount
Cap	135 per cent. of the Initial Reference Level
Nominal Amount	EUR 1,000 per Note
Maximum Amount	EUR 1,350.00
Strike	90 per cent. of the Initial Reference Level
Initial Reference Level	The Reference Level on the Initial Valuation Date
Final Reference Level	The Reference Level on the Valuation Date
Reference Level	In respect of any relevant day an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Settlement Currency) equal to: the Relevant Reference Level Value on such day quoted by or published on the Reference Source as specified in the information on the Underlying
Relevant Reference Level Value	The official closing level of the Underlying on the Reference Source

Coupon

Coupon Payment Coupon Payment Not Applicable.

Relevant Dates

WKN / ISIN DC5PQQ / XS2011155152

Issue Date	30 October 2020
Value Date	30 October 2020
Valuation Date	28 October 2027
Initial Valuation Date	30 October 2020
Settlement Date	The second TARGET Settlement Day following the relevant Valuation Date, probably 01 November 2027.
First Exchange Trading Day	Within 90 business days from the Issue Date
Exercise Date	28 October 2027

Further Information

Type of Exercise	European Style
Automatic Exercise	Automatic Exercise is applicable
Business Day	A day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system is open and on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Business Day Locations specified in the Product Terms and on which each relevant Clearing Agent settles payments. Saturday and Sunday are not considered Business Days.
Business Day Location(s)	Frankfurt am Main and London
Clearing Agent	Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgium Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F.Kennedy, L-1855 Luxembourg
Form of Securities	Global Security in bearer form
Governing Law	German law

Further information about the offering of the Securities

Listing and trading

Listing and trading Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade them on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended).

Minimum trade size EUR 1,000

Offering of Securities

Investor minimum subscription amount EUR 1,000

Investor maximum subscription amount Not Applicable

The subscription period Applications to subscribe for the Securities may be made from 29 September 2020 until 28 October 2020. The Issuer reserves the right to extend the Subscription Period of the Notes.

The Issuer reserves the right for any reason to reduce the number of Securities offered.

Offer price The Issue Price

Cancellation of the issuance of the Securities The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities.

Any such decision will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (www.x-markets.db.com).

For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise purchase any Securities.

Early closing of the subscription period of the Securities The Issuer reserves the right for any reason to close the Subscription Period early.

Any such decision will be communicated to investors by means of a notice published on the website of the Issuer (www.x-markets.db.com)

Conditions to which the offer is subject: Offers of the Securities are conditional on and subject to admission to listing being obtained by the Issue Date otherwise the offer will be deemed withdrawn and the issuance cancelled.

Description of the application process: Applications to purchase Securities will be made in

	Belgium at participating branches of a Distributor.
	Applications will be in accordance with the relevant Distributor's usual procedures, notified to investors by the relevant Distributor
	Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer relating to the subscription for the Securities.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	Investors will be notified by the Issuer or the relevant financial intermediary of their allocations of Securities and the settlement arrangements in respect thereof. The Securities will be issued on the Issue Date and the Securities will be delivered on the Value Date against payment to the Issuer of the net subscription price.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities to be issued (which will be dependent on the outcome of the offer), up to a limit of 20,000 Securities
	The precise number of Securities to be issued will be published on the website of the Issuer (www.x-markets.db.com) on or around the Issue Date
	The results of the offer will be available from the Distributor following the Subscription Period and prior to the Issue Date
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The offer may be made in Belgium to any person who complies with all other requirements for investment as set out in the Base Prospectus or otherwise determined by the Issuer and/or the relevant financial intermediaries. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placement agents in the various countries where the offer takes place.	Deutsche Bank AG – Brussels Branch, Avenue Marnixlaan 13-15, Brussels, Belgium (the " Distributor ")

Consent to use of Prospectus:	<p>The Issuer consents to the use of the Prospectus during the Subscription Period, by the following financial intermediary (individual consent): Deutsche Bank AG, Brussels Branch, Avenue Marnixlaan 13-15, Brussels, Belgium.</p> <p>Individual consent to the later resale and final placement of the Securities by the financial intermediaries is given in relation to Belgium.</p> <p>The subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made during the Subscription Period.</p>
Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area	Not applicable
Fees	
Fees paid by the Issuer to the distributor	<p>The Distributor will purchase the securities at a discount from the Issuer of up to 4.00 per cent. of the Nominal Amount of the Securities placed through it (being the 2.00 per cent. Placement Fee referred to below and a 2.00 per cent. Distribution Fee).</p> <p>Collectively, such fees are equivalent to approximately 0.57 per cent. per annum for 7 years.</p>
Trailer Fee	not applicable
Placement Fee	up to 2.00 per cent of the Nominal Amount
Fees charged by the Issuer to the Securityholders post issuance	Not applicable
Costs/Distribution Fees	
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not applicable
Determination of the price by the Issuer	Both the Initial Issue Price of the Partial Principal Protected Notes relating to Global Megatrends Index, the bid and ask prices quoted by the Issuer during its term are based on the Issuer's internal pricing models. Accordingly, unlike in an on exchange trading, for example for shares, the prices quoted during the term are not based on supply and demand. The prices in particular contain a margin which the Issuer determines at its free discretion and which may cover, in addition to the Issuer's proceeds, the costs of structuring, market making and settlement of the Partial Principal Protected Notes relating to Global Megatrends Index, any applicable sales costs (distribution fee) and other costs.
Distribution fee	The Issuer will either pay the placement fee from the issue proceeds as a one-off turnover-related distribution

fee to the bank that sold the Partial Capital Protected Note to the customer (principal bank), or grant the latter a corresponding discount from the Initial Issue Price.

Costs/Distribution Fees

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	ex-ante entry costs:	8.15 %
	ex-ante exit costs:	1.00 %
	ex-ante running costs on yearly basis:	Not applicable
Other expenses and taxes:	none	

Security Ratings

Rating	The Securities have not been rated.
--------	-------------------------------------

Interests of natural and legal persons involved in the issue

Interests of natural and legal persons involved in the issue	Save for the Distributor regarding the fees as set out under "Fees" above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.
--	--

Publication of notices

Publication of notices	Notices will, in deviation from §16(1) of the General Conditions of the Securities, be published on the website www.investment-products.db.com .
------------------------	--

Information relating to the Underlying

Information on the Underlying, on the past and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.

As at the date of these Final Terms, Solactive AG appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 ("**Benchmark Regulation**").

The sponsor of the index composing the Underlying (as specified below) also maintains an Internet Site at the following address where further information may be available in respect of the Underlying (including a description of the essential characteristics of the index, comprising, as applicable, the type of index, the method and formulas of calculation, a description of the individual selection process of the index components and the adjustment rules).

Index Sponsor of Global Megatrends Index: **Solactive AG**

Internet Site of Index Sponsor: <https://www.solactive.com/>

Index Disclaimers:

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.

Further information published by the Issuer

The Issuer does not intend to provide any further information on the Underlying.

Country specific information:

Offers may be made in Belgium to any person which complies with all other requirements for investment as set out in the Base Prospectus or otherwise determined by the Issuer and/or the relevant financial intermediaries. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive as implemented in such jurisdictions.

Additional information relating to Belgian law: In respect of public offers of Securities in Belgium, the Issuer could be required to comply with the provisions of the Belgian Code of Economic Law, especially the provisions on unfair terms in the application of the terms and conditions as set out in the Base Prospectus and the relevant Final Terms relating to such Securities in Belgium, insofar as these provisions are applicable. In this respect, every significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in the Base Prospectus or in the Final Terms which is capable of affecting the assessment of the Securities and which arises or is noted between the time when the Base Prospectus is approved and the final closing of the offer of the Securities to the public or, as the case may be, the time when trading of the Securities on a regulated market begins, shall be mentioned in a supplement to the Base Prospectus and the Final Terms.

Agent in Belgium

The Agent in Belgium is Deutsche Bank AG, acting through its branch in Brussels, being as at the Issue Date at the following address: Avenue Marnixlaan 17, 1000 Brussels, Belgium.

Annex to the Final Terms

Issue-specific summary

Section A – Introduction containing warnings
Warnings
<p>a) The summary should be read as an introduction to the Prospectus.</p> <p>b) Investors should base any decision to invest in the securities on a consideration of the Prospectus as a whole.</p> <p>c) Investors could lose all (total loss) or part of their invested capital.</p> <p>d) Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investors might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus, including any supplements, as well as the corresponding Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>e) Civil liability attaches only to those persons who have tabled and submitted the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.</p> <p>f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand</p>
Introductory information
Name and international securities identification number The Notes (the " Securities ") offered under this Prospectus have the following securities identification numbers: ISIN: XS2011155152
Contact details of the issuer The Issuer (with Legal Entity Identifier (LEI) 7LWTFZYICNSX8D621K86) has its registered office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone: +49-69-910-00).
Approval of the prospectus; competent authority The Prospectus consists of a Securities Notes and a Registration Document. The Securities Note has been approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) (" BaFin ") on 24 April 2020. The business address of BaFin (Securities Supervision) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Federal Republic of Germany (telephone: +49 (0)228 41080). The Registration Document has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (" CSSF ") on 6 April 2020. The business address of the CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg (telephone: +352 (0)26 251-1).

Section B – Key information on the Issuer
Who is the issuer of the securities?
Domicile and legal form of the issuer Deutsche Bank Aktiengesellschaft (commercial name: Deutsche Bank) is a banking institution and a stock corporation incorporated in Germany and accordingly operates in accordance with Germany law. The Legal Entity Identifier (LEI) of Deutsche Bank is 7LWTFZYICNSX8D621K86. The Bank has its registered office in Frankfurt am Main, Germany. It maintains its head office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Principal activities of the issuer The objects of Deutsche Bank, as laid down in its Articles of Association, include the transaction of all kinds of banking business, the provision of financial and other services and the promotion of international economic relations. The Bank may realise these objectives itself or through subsidiaries and affiliated companies. To the extent permitted by law, the Bank is entitled to transact all business and to take all steps which appear likely to promote the objectives of the Bank, in particular to acquire and dispose of real estate, to establish branches at home and abroad, to acquire, administer and dispose of participations in other enterprises, and to conclude enterprise agreements. Deutsche Bank is organized into the following segments: — Corporate Bank (CB); — Investment Bank (IB); — Private Bank (PB); — Asset Management (AM);

- Capital Release Unit (CRU); and
- Corporate & Other (C&O).

In addition, Deutsche Bank has a country and regional organizational layer to facilitate a consistent implementation of global strategies.

The Bank has operations or dealings with existing and potential customers in most countries in the world. These operations and dealings include working through:

- subsidiaries and branches in many countries;
- representative offices in many other countries; and
- one or more representatives assigned to serve customers in a large number of additional countries.

Major shareholders of the issuer

Deutsche Bank is neither directly nor indirectly majority-owned or controlled by any other corporation, by any government or by any other natural or legal person severally or jointly.

Pursuant to German law and Deutsche Bank's Articles of Association, to the extent that the Bank may have major shareholders at any time, it may not give them different voting rights from any of the other shareholders.

Deutsche Bank is not aware of arrangements which may at a subsequent date result in a change of control of the company.

The German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires investors in publicly-traded corporations whose investments reach certain thresholds to notify both the corporation and the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) of such change within four trading days. The minimum disclosure threshold is 3 per cent. of the corporation's issued voting share capital. To the Bank's knowledge, there are only six shareholders holding more than 3 per cent. of Deutsche Bank shares or to whom more than 3 per cent. of voting rights are attributed, and none of these shareholders holds more than 10 per cent. of Deutsche Bank shares or voting rights.

Identity of the key managing directors of the issuer

The key managing directors of the issuer are members of the issuer's Executive Board. These are: Christian Sewing, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Frank Kuhnke, Bernd Leukert, Stuart Wilson Lewis, James von Moltke, Alexander von zur Mühlen, Christiana Riley and Prof. Dr. Stefan Simon.

Identity of the Issuer's statutory auditors

Until 31 December 2019, the independent auditor for the period covered by the historical financial information of Deutsche Bank is KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("KPMG"). KPMG is a member of the chamber of public accountants (Wirtschaftsprüferkammer). With effect as of 1 January 2020, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") has been appointed as independent auditor. EY is a member of the chamber of public accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

What is the key financial information regarding the issuer?

The key financial information included in the tables below as of and for the financial years ended 31 December 2018 and 31 December 2019 has been extracted from the audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as of 31 December 2019. The key financial information included in the tables below as of 30 June 2020 and for the six months ended 30 June 2020 and 30 June 2019 has been extracted from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2020.

Statement of income (in million Euro)	Six months ending 30 June 2020 (unaudited)	Year ending 31 December 2019	Six months ending 30 June 2019 (unaudited)	Year ending 31 December 2018
Net interest income	6,345	13,749	7,028	13,316 ¹
Commissions and fee income	4,666	9,520	4,865	10,039
Provision for credit losses	1,267	723	301	525
Net gains (losses) on financial assets/liabilities	1,097	193	887	1,209 ²

¹ As adjusted as of 31 March 2020.

² As adjusted as of 31 March 2020.

at fair value through profit or loss				
Profit (loss) before income taxes	364	(2,634)	(654)	1,330
Profit (loss)	126	(5,265)	(2,949)	341

¹ As adjusted as of 31 March 2020.

² As adjusted as of 31 March 2020.

Balance sheet (amounts in million Euro)	30 June 2020 (unaudited)	31 December 2019	31 December 2018
Total assets	1,407,296	1,297,674	1,348,137
Senior debt	99,052	101,187	108,389
Subordinated debt	6,066	6,934	6,717
Loans at amortized cost	437,014	429,841	400,297
Deposits	572,963	572,208	564,405
Total equity	62,817	62,160	68,737
Common Equity Tier 1 capital ratio	13.3 %	13.6 %	13.6 %
Total capital ratio (fully loaded)	17.0%	17.4 %	17.5 %
Leverage ratio (fully loaded)	4.2%	4.2 %	4.1 %

What are the key risks that are specific to the issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

Macroeconomic, Geopolitical and Market Environment: As a global investment bank with a large private client franchise, our businesses are materially affected by global macroeconomic and financial market conditions. Significant risks exist that could negatively affect the results of operations and financial condition in some of our businesses as well as our strategic plans, including deterioration of the economic outlook for the euro area and slowing in emerging markets, trade tensions between the United States and China as well between the United States and Europe, inflation risks, Brexit and geopolitical risks. Also, as a result of the risks posed by the COVID 19 pandemic, we may be materially adversely affected by a protracted downturn in local, regional or global economic conditions.

Business and Strategy: Our results of operation and financial condition continue to be negatively impacted by the challenging market environment, uncertain macroeconomic and geopolitical conditions, lower levels of client activity, increased competition and regulation, and the immediate impact of our strategic decisions. If we are unable to improve our profitability as we continue to face these headwinds, we may be unable to meet many of our strategic aspirations, and may have difficulty maintaining capital, liquidity and leverage at levels expected by market participants and our regulators.

Regulation and Supervision: Regulatory reforms enacted and proposed in response to weaknesses in the financial sector, together with increased regulatory scrutiny more generally, have had and continue to have a significant impact on us and may adversely affect our business and ability to execute our strategic plans. Competent regulators may prohibit us from making dividend payments or payments on our regulatory capital instruments or take other actions if we fail to comply with regulatory requirements.

Increased Capital Requirements: Regulatory and legislative changes require us to maintain increased capital and bail-inable debt (debt that can be bailed in in resolution) and abide by tightened liquidity requirements. These requirements may significantly affect our business model, financial condition and results of operations as well as the competitive environment generally. Any perceptions in the market that we may be unable to meet our capital or liquidity requirements with an adequate buffer, or that we should maintain capital or liquidity in excess of these requirements or another failure to meet these requirements could intensify the effect of these factors on our business and results.

Internal Control Environment: A robust and effective internal control environment and adequate infrastructure (comprising people, policies and procedures, controls testing and IT systems) are necessary to ensure that we conduct our business in compliance with the laws, regulations and associated supervisory expectations applicable to us. We have identified the need to strengthen our internal

control environment and infrastructure and have embarked on initiatives to accomplish this. If these initiatives are not successful or are delayed, our reputation, regulatory position and financial condition may be materially adversely affected, and our ability to achieve our strategic ambitions may be impaired.

Litigation, Regulatory Enforcement Matters and Investigations: We operate in a highly and increasingly regulated and litigious environment, potentially exposing us to liability and other costs, the amounts of which may be substantial and difficult to estimate, as well as to legal and regulatory sanctions and reputational harm. We and our subsidiaries are involved in various litigation proceedings, including civil class action lawsuits, arbitration proceedings and other disputes with third parties, as well as regulatory proceedings and investigations by both civil and criminal authorities in jurisdictions around the world.

Section C – Key information on the securities

What are the main features of the securities?

Type of securities

The Securities are *Notes*.

Class of securities

The Securities will be represented by a global security (the "**Global Security**"). No definitive Securities will be issued. The Securities will be issued in bearer form.

Securities identification number(s) of the securities

ISIN: XS2011155152 / WKN: DC5PQQ

Applicable law of the securities

The Securities will be governed by German law. The constituting of the Securities may be governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing Agent.

Restrictions on the free transferability of the securities

Each Security is transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing Agent through whose books such Security is transferred.

Status of the securities

The Securities constitute unsecured and unsubordinated preferred liabilities of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated preferred liabilities of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated preferred liabilities in the event of Resolution Measures imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, Insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of Insolvency of, or against, the Issuer.

Ranking of the securities

The ranking of the Issuer's liabilities in insolvency or in the event of the imposition of Resolution Measures, such as a bail-in, is determined by German law. The Securities are unsecured unsubordinated preferred liabilities that would rank higher than the Issuer's regulatory capital, its subordinated liabilities and its unsecured unsubordinated non-preferred liabilities. The liabilities under the Securities rank *pari passu* with other unsecured unsubordinated preferred liabilities of the Issuer, including but not limited to derivatives, structured products and deposits not subject to protection. The liabilities under the Securities rank below liabilities protected in Insolvency or excluded from Resolution Measures, such as certain protected deposits.

Rights attached to the securities

The Securities provide holders of the Securities, on redemption or upon exercise, subject to a total loss, with a claim for payment of a cash amount.

The Partial Capital Protection Note with Cap and Strike is capital protected at maturity at a percentage of the Nominal Amount specified in the Final Terms and linked to the performance of the Underlying. This partial capital protection means that redemption of the Partial Capital Protection Note with Cap and Strike at maturity is promised at the percentage of the Nominal Amount specified in the Final Terms. The redemption, which will not take place until maturity, is not guaranteed by a third party, but solely assured by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

Investors receive a minimum of the Partial Capital Protection Amount and a maximum of the Maximum Amount on the Settlement Date.

- a) If the Final Reference Level is as specified in the Final Terms either (i) above or (ii) equal to or above the Cap, investors receive the Maximum Amount on the Settlement Date.
- b) If the Final Reference Level is, as specified in the Final Terms, either (i) above or (ii) equal to or above the Strike, but, as specified in the Final Terms, either (i) below or (ii) equal to or below the Cap, investors participate in both the positive and the negative performance of the Underlying at maturity, based on the Initial Reference Level and taking into account the Participation Factor, if specified in the Final Terms, with negative performance being taken into account only down to the level of the Strike.
- c) If the Final Reference Level is, as specified in the Final Terms, either (i) below or (ii) equal to or below the Strike, investors receive the Partial Capital Protection Amount on the Settlement Date.

In return for the partial capital protection, investors limit their possible return to the Maximum Amount. Investors receive no payment of current income, such as interest. Investors also have no claims to the/deriving from the Underlying.

Settlement	Cash Settlement
Settlement Currency	EURO ("EUR")
Cash Amount	<p>(a) if the Final Reference Level is less than or equal to the Strike, the Partial Capital Protection Amount;</p> <p>(b) if the Final Reference Level is above the Strike but below the Cap, an amount equal to the sum of (i) the Nominal Amount and (ii) the product of the Nominal Amount and the difference of (x) and (y) where</p> <p>(x) is the quotient of:</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) the Final Reference Level (as numerator) and</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) the Initial Reference Level (as denominator)</p> <p style="padding-left: 40px;">and</p> <p>(y) is 1;</p> <p>(c) if the Final Reference Level is equal to or above the Cap, the Maximum Amount.</p>
Partial Capital Protection Amount	90 per cent. of the Nominal Amount
Cap	135 per cent. of the Initial Reference Level
Nominal Amount	EUR 1,000 per Note
Maximum Amount	EUR 1,350.00
Strike	90 per cent. of the Initial Reference Level
Initial Reference Level	The Reference Level on the Initial Valuation Date
Final Reference Level	The Reference Level on the Valuation Date
Reference Level	In respect of any relevant day an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Settlement Currency) equal to:
	the Relevant Reference Level Value on such day quoted by or published on the Reference Source as specified in the information on the Underlying
Relevant Reference Level Value	The official closing level of the Underlying on the Reference Source
Coupon	
Coupon Payment	Coupon Payment Not Applicable.
Relevant Dates	
Issue Date	30 October 2020
Value Date	30 October 2020
Valuation Date	28 October 2027
Initial Valuation Date	30 October 2020
Settlement Date	The second TARGET Settlement Day following the relevant Valuation Date, probably 01

	November 2027.
First Exchange Trading Day	Within 90 business days from the Issue Date
Exercise Date	28 October 2027
Further Information	
Type of Exercise	European Style
Automatic Exercise	Automatic Exercise is applicable
Business Day	A day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system is open and on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Business Day Locations specified in the Product Terms and on which each relevant Clearing Agent settles payments. Saturday and Sunday are not considered Business Days.
Business Day Location(s)	Frankfurt am Main and London
Clearing Agent	Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgium Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F.Kennedy, L-1855 Luxembourg
Form of Securities	Global Security in bearer form

Number of Securities:	Issue of up to 20,000
Currency:	EURO ("EUR")
Name and address of the Paying Agent:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Name and address of the Calculation Agent:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Underlying:	<i>Type: Index</i> <i>Name: Global Megatrends Index</i> <i>Index Sponsor: Solactive AG</i> <i>Reference Currency: EUR</i>

Information on the historical and ongoing performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the public website <https://www.solactive.com> and on the Reuters page .MTRENDS

Limitations to the rights attached to the Securities

Under the conditions set out in the Terms and Conditions, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to amend the Terms and Conditions.

Where will the securities be traded?

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade them on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended).

What are the key risks that are specific to the securities?

Risks at maturity

If the Final Reference Level is, as specified in the Final Terms, either (i) below or (ii) equal to or below the Strike, the Partial Capital Protection Note with Cap and Strike involves a risk of loss if the Redemption Amount equal to the percentage of the Nominal Amount specified in the Final Terms is lower than the purchase price of this product. In such a case, investors will suffer a loss, the amount of which will be greater, the lower the price or level of the Underlying at maturity.

Risks associated with Market Disruptions

Subject to certain conditions being met, the Calculation Agent may determine that a Market Disruption has occurred. This means that

the price or level of the Underlying cannot be determined, at least temporarily. Market Disruptions may occur on an exchange relevant for the Underlying, particularly in the event of trade interruptions. This may have an effect on the timing of valuation and may delay payments on or the settlement of the Securities.

Risks associated with Adjustment and Termination Events

Subject to certain conditions being met, the Issuer may replace Underlyings, adjust the Final Terms or terminate the Securities. In case of a termination, the Issuer will pay, usually prior to the scheduled settlement date of the Securities, an amount determined by the Calculation Agent. Such amount may be significantly less than an investor's initial investment in Securities and in certain circumstances may be zero.

Any adjustment or termination of the Securities or replacement of an Underlying may lead to a loss in value of the Securities or may at maturity lead to the realisation of losses or even to the total loss of the invested amount. It is also not excluded that an adjustment measure will later prove to be incorrect or to be disadvantageous for Securityholders. A Securityholder could also be put in an economically worse position by the adjustment measure than before such adjustment measure.

Risks associated with Underlying

Market risk is the most significant cross-product risk factor in connection with Underlyings of all kinds. An investment in Securities linked to any Underlying may bear similar market risks to a direct investment in the relevant index.

The performance of Securities depends on the performance of the price or level of the Underlying and therefore on the value of the embedded option. This value may be subject to major fluctuations during the term. The higher the volatility of the Underlying is, the greater the expected intensity of such fluctuations is. Changes in the price or level of the Underlying will affect the value of the Securities, but it is impossible to predict whether the price or level of the Underlying will rise or fall.

Securityholders thus bear the risk of unfavourable performance of the Underlying, which may lead to loss in value of the Securities or a reduction of the cash amount, up to and including total loss.

Exchange rate / currency risks

An investment in the Securities involves exchange rate and/or currency risks, if the Settlement Currency of the Securities is different from the currency of a Securityholder's home jurisdiction. In addition to the risk of an adverse development of the Underlying there is the risk of a loss in value of the relevant rate of exchange which can, respectively, offset any favourable development of the Underlying.

The Securities may be Illiquid

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid. Insofar and as long as the Securities are listed or quoted or admitted to trading on a stock exchange, no assurance is given that any such listing or quotation or admission to trading will be maintained. Higher liquidity does not necessarily result from a listing, quotation or admission to trading.

If the Securities are not listed or quoted or admitted to trading on any stock exchange or quotation system, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the Securities in some jurisdictions.

Even where an investor is able to realise its investment in the Securities by selling this may be at a substantially lower value than its original investment in the Securities. Depending on the structure of the Securities, the realisation value at any time may be zero (0), which means a total loss of the capital invested. In addition, a transaction fee may be payable in respect of a sale of the Securities.

Regulatory Bail-in and other Resolution Measures

Laws enable the competent resolution authority to also take measures in respect of the Securities. These measures may have an adverse effect on the Securityholders.

If the legal requirements are met in respect of the Issuer, BaFin, as the resolution authority, may, in addition to other measures, write down Securityholders' claims from the Securities in part or in full or convert them into equity (shares) of the Issuer ("**Resolution Measures**"). Other Resolution Measures available include (but are not limited to) transferring the Securities to another entity, varying the terms and conditions of the Securities (including, but without limitation to, varying the maturity of the Securities) or cancelling the Securities. The competent resolution authority may apply Resolution Measures individually or in any combination.

If the resolution authority takes Resolution Measures, Securityholders bear the risk of losing their claims from the Securities. In particular, this includes their claims for payment of the cash amount or redemption amount or for delivery of the delivery item.

Section D – Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

Offering Period

The offer of the Securities starts on 29 September 2020 and ends with the close of 28 October 2020 (end of primary market). In any case the offer ends with expiry of the validity of the Prospectus, unless another prospectus provides for a continued offer.

The Issuer reserves the right for any reason to reduce the number of Securities offered.

Cancellation of the issuance of the *Securities fee*

The Issuer reserves the right for any reason to cancel the issuance of the Securities.

Early closing of the offering period of the Securities

The Issuer reserves the right for any reason to close the Offering Period early.

Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries

Qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation and non-qualified investors.

The offer may be made in Belgium to any person which complies with all other requirements for investment as set out in the Securities Note or otherwise determined by the Issuer and/or the relevant Financial Intermediaries. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation.

Issue price

102.00 per cent. of the Nominal Amount per Security.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

Expenses included in the price (per Security): ex-ante entry costs:	8.15 %
ex-ante exit costs:	1.00 %
ex-ante running costs on yearly basis:	0 %
Other expenses and taxes:	none

Details of the admission to trading on a regulated market

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade them on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended).

Why is this prospectus being produced?**Reasons for the offer**

The reasons for the offer are making profit and hedging certain risks.

Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

Save for the distributor regarding the fees, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

Bijlage bij de Definitieve Voorwaarden

Samenvatting betreffende de Uitgevende Instelling

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen
Waarschuwingen
<p>a) De Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus.</p> <p>b) Beleggers moeten iedere beslissing om in de effecten te beleggen baseren op het hele Prospectus.</p> <p>c) Beleggers kunnen het gehele (totaal verlies) of een deel van hun belegde kapitaal verliezen.</p> <p>d) Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, kan de belegger die als eiser optreedt in overeenstemming met de nationale wetgeving mogelijk de kosten van de vertaling van het Prospectus, met inbegrip van aanvullingen, alsook de bijhorende Definitieve Voorwaarden, moeten dragen alvorens de juridische procedure wordt ingeleid.</p> <p>e) Burgerlijke aansprakelijkheid geldt enkel voor deze personen die de samenvatting en enige vertaling daarvan hebben opgesteld en overgemaakt maar alleen als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met andere delen van het Prospectus wordt gelezen, of indien zij, wanneer ze samen gelezen wordt met andere delen van het Prospectus, niet de essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen om te overwegen om al dan niet in de effecten te beleggen.</p> <p>f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en mogelijk moeilijk te begrijpen is.</p>
Inleidende informatie
<p>Naam en internationaal effecten identificatienummer (ISIN)</p> <p>De Effecten aangeboden onder dit Prospectus hebben de volgende effecten identificatienummers:</p> <p>ISIN: XS2011155152</p> <p>Contactgegevens van de Uitgevende Instelling</p> <p>De Uitgevende Instelling (met identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier – LEI) 7LWTFZYICNSX8D621K86) heeft haar maatschappelijke zetel te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland (telefoon: +49-69-910-00).</p> <p>Goedkeuring van het prospectus; bevoegde autoriteit</p> <p>Het Prospectus bestaat uit een Verrichtingsnota en een Registratiedocument.</p> <p>De Verrichtingsnota is goedgekeurd door de Duitse Federale Financiële Toezichthouden Autoriteit (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) ("BaFin") op 24 April 2020. Het zakelijk adres van BaFin (Toezicht Effecten) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Duitsland (telefoon: +49 (0)228 41080).</p> <p>Het Registratiedocument is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") op 6 april 2020. Het zakelijk adres van CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburg (telefoon: +352 (0)26 251-1).</p>
Afdeling B – Essentiële informatie over de Uitgevende Instelling
Wie is de uitgevende instelling van de effecten?
<p>Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Uitgevende Instelling</p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (handelsnaam: Deutsche Bank) is een in Duitsland opgerichte bankinstelling en kapitaalvennootschap en werkt derhalve in overeenstemming met Duits recht. De identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier – LEI) van Deutsche Bank is 7LWTFZYICNSX8D621K86. De Bank heeft haar maatschappelijke zetel te Frankfurt am Main, Duitsland. Ze heeft haar voornaamste vestiging te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland.</p> <p>Belangrijkste activiteiten van de Uitgevende Instelling</p> <p>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 kantoren in binnen- en buitenland, het verwerven, beheren en verkopen van participaties in andere ondernemingen, en het afsluiten van ondernemingsovereenkomsten.</p> <p>De organisatie van Deutsche Bank bestaat uit de volgende bedrijfsonderdelen:</p> <ul style="list-style-type: none">— Corporate Bank (CB);— Investment Bank (IB);

- Private Bank (PB);
- Asset Management (AM);
- Capital Release Unit (CRU); and
- Corporate & Other (C&O).

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

Belangrijkste aandeelhouders van de uitgevende instelling

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 zes 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.

Identiteit van de belangrijkste uitvoerende bestuurders van de uitgevende instelling

De belangrijkste bestuurders van de Uitgevende Instelling zijn leden van de Raad van Bestuur van de Uitgevende Instelling. Dit zijn: Christian Sewing, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Frank Kuhnke, Bernd Leukert, Stuart Wilson Lewis, James von Moltke, Alexander von zur Mühlen, Christiana Riley en Prof. Dr. Stefan Simon.

Identiteit van de wettelijke auditors van de Uitgevende Instelling

Tot 31 december 2019 was KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("KPMG") de onafhankelijke auditor voor de periode waarop de historische financiële informatie van Deutsche Bank ziet. KPMG is lid van de kamer van openbare accountants (Wirtschaftsprüferkammer). Met ingang van 1 januari 2020 is Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") benoemd tot onafhankelijke auditor. EY is lid van de kamer van openbare accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Wat is de essentiële financiële informatie over de Uitgevende Instelling?

De essentiële financiële informatie die is opgenomen in onderstaande tabellen per en over de boekjaren eindigend op 31 december 2018 en 31 december 2019 is ontleend aan de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met IFRS per 31 december 2019. De essentiële financiële informatie die is opgenomen in onderstaande tabellen per 30 juni 2020 en over de perioden van zes maanden eindigend op 30 juni 2020 en 30 juni 2019 is ontleend aan de niet-gecontroleerde geconsolideerde tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2020.

Winst-en-verliesrekening (in miljoenen Euro)	Zes maanden eindigend op 30 juni 2020 (niet- gecontroleerd)	Jaar eindigend op 31 december 2019	Zes maanden eindigend op 30 juni 2019 (niet- gecontroleerd)	Jaar eindigend op 31 december 2018
Nettorentebaten	6.345	13.749	7.028	13.316 ¹
Provisie- en commissie-inkomsten	4.666	9.520	4.865	10.039
Voorziening voor kredietverliezen	1.267	723	301	525
Nettore resultaat op financiële activa/passiva tegen reële waarde gewaardeerd door winst of verlies	1.097	193	887	1.209 ²
Resultaat voor vennootschapsbelasting	364	(2.634)	(654)	1.330
Resultaat	126	(5.265)	(2.949)	341

¹ Zoals gecorrigeerd per 31 maart 2020.

² Zoals gecorrigeerd per 31 maart 2020.

Balans (bedragen in miljoenen Euro)	30 juni 2020 (niet- gecontroleerd)	31 december 2019	31 december 2018
Totale activa	1.407.296	1.297.674	1.348.137
Senior debt	99.052	101.187	108.389
Achtergestelde schuld	6.066	6.934	6.717
Leningen tegen geamortiseerde kostprijs	437.014	429.841	400.297
Deposito's	572.963	572.208	564.405
Totaal eigen vermogen	62.817	62.160	68.737
Tier 1-kernkapitaalratio	13,3 %	13,6%	13,6%
Totaal kapitaalratio (met volledige toepassing Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/62)	17,0%	17,4%	17,5%
Leverageratio (met volledige toepassing Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/62)	4,2%	4,2%	4,1%

¹ As adjusted as of 31 March 2020.

² As adjusted as of 31 March 2020.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Uitgevende Instelling?

De Uitgevende Instelling is onderhevig aan de volgende belangrijkste risico's:

Macro-economische, geopolitieke en marktomgeving: Als wereldwijde investeringsbank met een groot aandeel particuliere klanten worden onze bedrijfsactiviteiten wezenlijk beïnvloed door de wereldwijde macro-economische omstandigheden en omstandigheden op de financiële markten. Er bestaan aanzienlijke risico's die een negatieve invloed kunnen hebben op de bedrijfsresultaten en op de financiële positie van sommige van onze bedrijfsactiviteiten, alsmede onze strategische plannen, waaronder een verslechtering van de economische vooruitzichten voor het eurogebied en een vertraging in de opkomende markten, handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China en tussen de Verenigde Staten en Europa, inflatierisico's, de Brexit en geopolitieke risico's. Als gevolg van de risico's die de COVID 19-pandemie met zich meebrengt, kunnen wij ook een wezenlijk negatieve invloed ondervinden van een langdurige teruggang in lokale, regionale of mondiale economische omstandigheden.

Bedrijfsactiviteiten en strategie: Onze bedrijfsresultaten en financiële positie blijven een negatieve invloed ondervinden van het uitdagende marktklimaat, onzekere macro-economische en geopolitieke omstandigheden, afgenomen klantactiviteit, sterkere concurrentie en regulering en de directe invloed van onze strategische beslissingen. Als het ons niet lukt bij de aanhoudende tegenwind onze winstgevendheid te verbeteren, is het mogelijk dat wij veel van onze strategische ambities niet zullen kunnen verwezenlijken en kan het voor ons moeilijk worden kapitaal, liquiditeit en leverage op een niveau te houden dat door marktpartijen en onze toezichthouders wordt verwacht.

Regulering en toezicht: Hervormingen in regelgeving die aangenomen en voorgesteld zijn als antwoord op de zwaktes in de financiële sector, samen met een toegenomen regelgevend toezicht in het algemeen, blijven een significante invloed op ons hebben en kunnen onze bedrijfsactiviteiten en de mogelijkheid onze strategische plannen uit te voeren, negatief beïnvloeden. Bevoegde toezichthouders kunnen ons verbieden om dividenduitkeringen of uitkeringen op onze toezichtskapitaalinstrumenten te doen of andere handelingen te verrichten wanneer wij niet aan de toezichtsvereisten voldoen.

Verhoogde kapitaalvereisten: Wijzigingen in wet- en regelgeving vereisen van ons dat wij meer kapitaal en vreemd vermogen waarvoor een bail-in mogelijk is (vreemd vermogen dat bij afwikkeling kan worden aangesproken) aanhouden en aan strengere liquiditeitsvereisten voldoen. Deze vereisten kunnen een aanzienlijke invloed hebben op ons ondernemingsmodel, onze financiële positie en onze bedrijfsresultaten, alsook op de competitieve omgeving in het algemeen. Mogelijke percepties in de markt dat wij niet in staat zouden zijn om onze kapitaal- of liquiditeitsvereisten met een voldoende buffer na te komen, of dat wij kapitaal of liquiditeit moeten aanhouden bovenop deze vereisten of anderszins niet aan deze vereisten voldoen, zou de invloed van deze factoren op onze activiteiten en resultaten kunnen versterken.

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 te kunnen garanderen dat wij bij het voeren van onze onderneming de toepasselijke wet- en regelgeving en bijbehorende verwachtingen van toezichthouders in acht nemen. Wij erkennen de noodzaak om onze AO/IC en infrastructuur te versterken en hebben daartoe initiatieven ontplooid. Indien deze initiatieven niet succesvol zijn of vertraagd worden, kan dit een wezenlijk negatieve invloed hebben op onze reputatie, rechtspositie en financiële positie. Daarnaast kan het ertoe leiden dat ons vermogen om onze strategische ambities te verwezenlijken wordt aangetast.

Geschillen, handhaving van regelgeving, en onderzoeken: Wij zijn actief in een omgeving van aanzienlijke en toegenomen regelgeving en geschillen, die ons 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. Wij en onze dochterondernemingen zijn betrokken bij diverse gerechtelijke procedures, waaronder civiele groepsvorderingen, arbitrageprocedures en andere geschillen met derden, evenals bestuursrechtelijke procedures en onderzoeken door zowel civiele als strafrechtelijke instanties in rechtsgebieden over de hele wereld.

Afdeling C – Belangrijkste informatie aangaande de effecten

Wat zijn de belangrijkste eigenschappen van de effecten?

Type Effecten

De Effecten zijn Notes

Klasse van effecten

De Effecten zullen vertegenwoordigd zijn door een algemeen effect (het "Algemeen Effect") Er worden geen definitieve Effecten uitgegeven. De Effecten zullen worden uitgegeven aan toonder.

Effectenidentificatienummer(s) van de Effecten

ISIN: XS2011155152 / WKN: DC5PQQ

Toepasselijk recht op de Effecten

De Effecten worden beheerd door Duits recht. De samenstelling van de Effecten kan worden beheerd door de wetten van het rechtsgebied van de Clearingagent.

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 Clearingagent via wiens boeken dergelijk Effect overgedragen wordt.

Status van de Effecten

De Effecten zijn niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen van de Uitgevende Instelling met *pari passu* rang onder elkaar en *pari passu* rang met alle andere niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen van de

Uitgevende Instelling, onder voorbehoud evenwel, van wettelijk verleende prioriteiten aan bepaalde niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen in geval van Afwikkelingsmaatregelen opgelegd aan de Uitgevende Instelling of in het geval van ontbinding, liquidatie, insolventie, gerechtelijk akkoord of een andere procedure ter voorkoming van insolventie van, of tegen, de Uitgevende Instelling.

Ranking de Effecten

De rang van de Uitgevende Instelling 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 Uitgevende Instelling haar reglementair kapitaal, haar achtergestelde verplichtingen en haar niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde niet-preferente verplichtingen. De verplichtingen onder de Effecten hebben *pari passu* rang met andere niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen, met inbegrip van maar niet beperkt tot derivaten, gestructureerde producten en niet-beschermde deposito's. De verplichtingen onder de Effecten nemen rank onder 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 Gedeeltelijke Kapitaal Beschermingsnota met Hogere Grens en Strike is op de eindvervaldag kapitaalbeschermd aan een percentage van het Nominaal Bedrag, zoals bepaald in de Definitieve Voorwaarden, en is verbonden met de prestatie van de Onderliggende Activa. Deze gedeeltelijke kapitaalbescherming betekent dat de aflossing van de Gedeeltelijke Kapitaal Beschermingsnota met Hogere Grens en Strike op de eindvervaldag wordt beloofd aan de percentage van het Nominaal Bedrag bepaald in de Definitieve Voorwaarden. De aflossing, die pas op de eindvervaldag zal plaatsvinden, wordt niet gegarandeerd door een derde, maar wordt uitsluitend verzekerd door de Uitgevende Instelling en hangt naargelang het geval af van de mogelijkheid van de Uitgevende Instelling om zijn betalingsverplichtingen na te komen.

Beleggers ontvangen een minimum van het Gedeeltelijk Kapitaal Beschermingsbedrag en een maximum van het Maximumbedrag op de Afwikkelingsdatum.

- a) Indien het Uiteindelijke Referentieniveau, zoals bepaald in de Definitieve Voorwaarden, oftewel (i) hoger dan of (ii) gelijk is aan de Hogere Grens, ontvangen beleggers het Maximumbedrag op de Afwikkelingsdatum.
- b) Indien het Uiteindelijke Referentieniveau, zoals bepaald in de Definitieve Voorwaarden, oftewel (i) hoger dan of (ii) gelijk is aan de Strike, maar, zoals bepaald in de Definitieve Voorwaarden, oftewel (i) lager dan of (ii) gelijk is aan de Hogere Grens, participeren de beleggers op de eindvervaldag zowel in de positieve als de negatieve prestatie van de Onderliggende Activa, op basis van het Initieel Referentieniveau en rekening houdende met de Participatiefactor, indien bepaald in de Definitieve Voorwaarden, waarbij er enkel tot op het niveau van de Strike rekening gehouden wordt met de negatieve prestatie.
- c) Indien het Uiteindelijke Referentieniveau, zoals bepaald in de Definitieve Voorwaarden, oftewel (i) lager dan of (ii) gelijk is aan de Strike, ontvangen de beleggers het Gedeeltelijk Kapitaal Beschermingsbedrag op de Afwikkelingsdatum.

In ruil voor de gedeeltelijke kapitaalbescherming, beperken de beleggers hun mogelijke opbrengst tot het Maximumbedrag. Beleggers ontvangen geen betaling van de huidige inkomsten, zoals intrest. Beleggers hebben ook geen aanspraak op/voortvloeiende uit de Onderliggende Activa.

Afwikkeling	Cash afwikkeling
Afwikkelingsvaluta	EURO ("EUR")
Cash Bedrag	<p>(a) indien het Uiteindelijke Referentieniveau lager is dan, of gelijk aan de Strike het Gedeeltelijk Kapitaal Beschermingsbedrag;</p> <p>(b) indien het Uiteindelijke Referentieniveau hoger is dan de Strike maar lager dan de Hogere Grens, een bedrag gelijk aan de som van (i) het Nominaal Bedrag en (ii) het product van het Nominaal Bedrag en het verschil tussen (x) en (y) waarbij</p> <p>(x) het quotiënt van:</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) het Uiteindelijke Referentieniveau (als noemer) en</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) het Initieel Referentieniveau (als teller)</p> <p>en</p> <p>(y) is 1;</p>

	(c) indien het Uiteindelijke Referentieniveau gelijk is aan of hoger is dan de Hogere Grens, het Maximumbedrag.
Gedeeltelijk Beschermingsbedrag	Kapitaal 90 procent van het Nominaal Bedrag
Hogere Grens	135 procent van het Uiteindelijke Referentieniveau
Nominaal Bedrag	EUR 1.000 per Effect
Maximumbedrag	EUR 1.350,00
Strike	90 procent van het Initieel Referentieniveau
Initieel Referentieniveau	Het Referentieniveau op de Initiële Waarderingsdatum
Uiteindelijke Referentieniveau	Het Referentieniveau op de Waarderingsdatum
Referentieniveau	Met betrekking tot enige relevante dag een bedrag (dat wordt geacht een bedrag te zijn in de Afwikkelingsvaluta) gelijk aan: de Relevante Referentie Niveau Waarde op zulke dag geciteerd door of gepubliceerd op de Referentiebron zoals bepaald in de informatie van de Onderliggende Activa
Relevante Referentie Niveau Waarde	De officiële slotkoers van de Onderliggende Activa op de Referentiebron
Coupon	
Coupon Betaling	Coupon Betaling niet van toepassing.
Relevante Data	
Uitgiftedatum	30 oktober 2020
Waardedatum	30 oktober 2020
Waarderingsdatum	28 oktober 2027
Initiële Waarderingsdatum	30 oktober 2020
Afwikkelingsdatum	De tweede TARGET Afwikkelingsdatum volgend op de betreffende Waarderingsdatum, waarschijnlijk 01 november 2027.
Eerste Beurs Handelsdag	Binnen 90 werkdagen van de Uitgiftedatum
Uitoefeningsdatum	28 oktober 2027
Bijkomende informatie	
Soort van uitoefening	Europese Stijl
Automatische Uitoefening	Automatische Uitoefening is van toepassing
Werkdag	Een dag waarom het Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) systeem open is en op welke commerciële banken n buitenlandse valutamarkten betalingen vereffenen in de Werkdaglocaties bepaald in de Productvoorwaarden en op dewelke de betreffende Clearingagent betalingen vereffent. Zaterdag en zondag worden niet als Werdagen aanschouwd.
Werkdaglocatie(s)	Frankfurt am Main en Londen

Clearingagent	Euroclear Bank S.A./N.V., 1 boulevard Albert II, 1210 Brussel, België Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F.Kennedy, L-1855 Luxembourg
Vorm van Effecten	Globaal Effect aan toonder

Aantal effecten:	Uitgifte tot 20.000
Valuta:	EURO ("EUR")
Naam en adres van Betalingsagent:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland
Naam en adres van Berekeningsagent:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland
Onderliggende Activa:	<i>Type: Index</i> <i>Naam: Global Megatrends Index</i> <i>Index Sponsor: Solactive AG</i> <i>Referentievaluta: EUR</i>

Informatie aangaande de historische en actuele prestatie van de Onderliggende Activa en de volatiliteit kan verkregen worden op de publieke website <https://www.solactive.com> and on the Reuters page .MTRENDS

Beperking van de rechten verbonden aan de Effecten

Krachtens de voorwaarden uiteengezet in de Algemene Voorwaarden kan de Uitgevende Instelling 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 op vervaldag

Indien het Uiteindelijke Referentieniveau, zoals bepaald in de Definitieve Voorwaarden, ofwel (i) lager is dan of (ii) lager is dan of gelijk aan de Strike, houdt de Partial Capital Protection Note with Cap and Strike een risico in op verlies als het Terugbetalingsbedrag gelijk aan het percentage van het Nominaal Bedrag bepaald in de Definitieve Voorwaarden lager is dan de aankoop prijs van dit product. In zulk geval, lijdt de investeerder een verlies dat groter zal worden bij een lagere prijs of niveau van de Onderliggende Activa op vervaldag.

Risico's verbonden aan Marktstoringen

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

Risico's met betrekking tot een Aanpassingsgebeurtenis of een Beëindigingsgebeurtenis

Indien bepaalde voorwaarden vervuld zijn, mag de Uitgevende Instelling Onderliggende Activa vervangen, de Definitieve Voorwaarden aanpassen of de Effecten beëindigen. In geval van een beëindiging, zal de Uitgevende Instelling, 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.

Elke aanpassing of beëindiging of vervangen van een Onderliggend Actief kan tot een verlies in waarde van de Effecten leiden of kan op vervaldag zorgen voor de realisatie van verliezen of het totale verlies van het geïnvesteerde 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 de Onderliggende Activa

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

De prestatie van Effecten is afhankelijk van de prestatie van de koers of het niveau van de Onderliggende Activa en dus van de waarde van de ingebedde optie. Deze waarde kan gedurende de looptijd aan grote schommelingen onderhevig zijn. Hoe hoger de

volatiliteit van de Onderliggende Activa is, hoe groter de verwachte intensiteit van dergelijke schommelingen is. Veranderingen in de koers of het niveau van de Onderliggende Activa zullen de waarde van de Effecten beïnvloeden, maar het is onmogelijk te voorspellen of de koers of het niveau van de Onderliggende Activa zal stijgen of dalen.

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

Wisselkoers- / valutarisico's

Een belegging in de Effecten brengt wisselkoers- en/of valutarisico's met zich mee, indien de Afwikkelingsvaluta van de Effecten verschilt van de valuta van het thuisland van een Effectenhouder. Naast het risico van een ongunstige ontwikkeling van de Onderliggende Activa is er het risico van een waardeverlies van de betreffende wisselkoers die respectievelijk een gunstige ontwikkeling van de onderliggende waarde kan compenseren.

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 Uitgevende Instelling 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 Uitgevende Instelling ("**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 en/of de toelating tot verhandeling op een gereglementeerde markt

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

Algemene voorwaarden en verwacht tijdschema van het aanbod

Aanbiedingsperiode

De aanbieding van de Effecten start op 29 september 2020 en eindigt met de sluiting op 28 oktober 2020 (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 Uitgevende Instelling 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 Uitgevende Instelling 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 Uitgevende Instelling 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 vereisten voor belegging zoals uiteengezet in de Verrichtingsnota of anderszins bepaald door de Uitgevende Instelling en/of de relevante Financiële Tussenpersonen. In andere EER-landen zullen aanbiedingen alleen worden gedaan op grond van een vrijstelling onder de Prospectusverordening.

Uitgifteprijs

102.00 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:	8.15 %
	ex-ante uittredingskosten:	1.00 %
	ex-ante lopende kosten op jaarbasis:	0 %
Andere kosten en belastingen:	geen	

Details van de toelating to verhandeling op een gereglementeerde markt

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

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

De redenen voor de aanbieding zijn winst oogmerk 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 Uitgevende Instelling weet, geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Effecten een materieel belang bij de aanbieding.