

Bijlage bij de Definitieve Voorwaarden

Specifieke samenvatting van de uitgifte

Sectie A – Inleiding met waarschuwingen
Waarschuwingen
<p>a) Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus.</p> <p>b) Beleggers dienen elke beslissing om te beleggen in de effecten te baseren op een overweging van het Prospectus in zijn geheel.</p> <p>c) Beleggers zouden het volledige (totale verlies) of een deel van hun belegde kapitaal kunnen verliezen.</p> <p>d) Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus voor de rechter wordt gebracht, is het mogelijk dat de eiser-belegger de kosten van de vertaling van het Prospectus, met inbegrip van eventuele supplementen, en de bijbehorende Definitieve Voorwaarden, volgens het nationale recht moet dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid.</p> <p>e) De burgerlijke aansprakelijkheid geldt alleen voor de personen die de samenvatting, met inbegrip van de eventuele vertaling ervan, hebben ingediend, maar alleen wanneer de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, of wanneer zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, geen essentiële informatie bevat om de beleggers te helpen bij het overwegen of zij in dergelijke effecten willen beleggen.</p> <p>f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.</p>
Inleidende informatie
<p>Naam en internationaal identificatienummer van de effecten</p> <p>De Obligaties (de "Effecten") die onder dit Prospectus worden aangeboden, hebben de volgende effectenidentificatienummers: ISIN XS2011149429</p> <p>Contactgegevens van de emittent</p> <p>De Emittent (met Code voor Juridische Entiteiten (<i>Legal Entity Identifier</i>) (LEI) 7LTFWZYICNSX8D621K86) heeft zijn maatschappelijke zetel te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bondsrepubliek Duitsland (telefoon: +49-69-910-00).</p> <p>Goedkeuring van het prospectus; bevoegde instantie</p> <p>Het Prospectus bestaat uit een Verrichtingsnota en een Registratiedocument.</p> <p>De Verrichtingsnota is op 24 april 2020 goedgekeurd door de Duitse Federale Financiële Toezichthouder (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) ("BaFin"). Het kantooradres van de BaFin (Effectentoezichthouder) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Bondsrepubliek Duitsland (telefoon: +49 (0)228 41080).</p> <p>Het Registratiedocument is op 6 april 2020 goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Het kantooradres van de CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburg (telefoon: +352 (0)26 251-1).</p>

Sectie B – Essentiële informatie over de emittent
Wie is de emittent van de effecten?
<p>Zetel en rechtsvorm van de emittent</p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (commerciële naam: Deutsche Bank) is een bankinstelling en een beursgenoteerde naamloze vennootschap naar Duits recht en is bijgevolg naar Duits recht werkzaam. De Code voor Juridische Entiteiten (LEI) van Deutsche Bank is 7LTFWZYICNSX8D621K86. De Bank heeft haar maatschappelijke zetel in Frankfurt am Main, Duitsland. Zij heeft haar hoofdkantoor te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland.</p> <p>Belangrijkste activiteiten van de emittent</p> <p>Het doel van Deutsche Bank, zoals bepaald in haar Statuten, omvat het verrichten van alle soorten bankzaken, het verlenen van financiële en andere diensten en het bevorderen van de internationale economische betrekkingen. De Bank kan deze doelstellingen zelf of via dochterondernemingen en verbonden ondernemingen realiseren. Voor zover de wet dit toelaat, heeft de Bank het recht alle verrichtingen uit te voeren en alle maatregelen te nemen die de doelstellingen van de Bank kunnen bevorderen, met name het verwerven en verkopen van onroerende goederen, het oprichten van bijkantoren in binnen- en buitenland, het verwerven, beheren en verkopen van participaties in andere ondernemingen en het sluiten van ondernemingsovereenkomsten.</p> <p>Deutsche Bank is georganiseerd in de volgende segmenten:</p> <ul style="list-style-type: none">— Corporate Bank (CB);— Investment Bank (IB);— Private Bank (PB);— Asset Management (AM);— Capital Release Unit (CRU); en— Corporate & Other (C&O). <p>Daarbovenop heeft Deutsche Bank een lokale en regionale organisatielaag ten behoeve van de consequente invoering van wereldwijde strategieën.</p> <p>De Bank heeft in de meeste landen van de wereld activiteiten of transacties met bestaande en potentiële klanten. Deze verrichtingen</p>

en transacties omvatten:

- dochterondernemingen en bijkantoren in vele landen;
- vertegenwoordigingskantoren in vele andere landen; en
- een of meer vertegenwoordigers die zijn toegewezen om klanten te dienen in een groot aantal andere landen.

Belangrijke aandeelhouders van de emittent

Geen enkele andere onderneming, overheid of enige andere natuurlijke of rechtspersoon, afzonderlijk of gezamenlijk, heeft rechtstreeks of onrechtstreeks een meerderheidsbelang in of controle over Deutsche Bank.

Krachtens het Duitse recht en de Statuten van Deutsche Bank kan de Bank, voor zover zij op enig moment belangrijke aandeelhouders heeft, hun geen ander stemrecht geven dan dat van de andere aandeelhouders.

Deutsche Bank is niet op de hoogte van regelingen die op een later tijdstip kunnen leiden tot een wijziging van de zeggenschap over de onderneming.

De Duitse Wet op de Effectenhandel (*Wertpapierhandelsgesetz*) vereist dat beleggers in beursgenoteerde vennootschappen waarvan de beleggingen bepaalde drempels bereiken, zowel de vennootschap als de Duitse Federale Financiële Toezichthouder (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) binnen vier handelsdagen van een dergelijke wijziging op de hoogte brengen. De minimale meldingsdrempel is 3 procent van het geplaatste stemgerechtigde aandelenkapitaal van de vennootschap. Voor zover de Bank kennis heeft, zijn er slechts zes aandeelhouders die meer dan 3 procent van de aandelen van Deutsche Bank bezitten of aan wie meer dan 3 procent van de stemrechten is toegekend, en geen van deze aandeelhouders heeft meer dan 10 procent van de aandelen of stemrechten van Deutsche Bank in handen.

Identiteit van de belangrijkste gedelegeerd bestuurders van de emittent

De belangrijkste gedelegeerd bestuurders van de emittent zijn leden van de Raad van Bestuur van de emittent. Dit zijn: Christian Sewing, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Frank Kuhnke, Bernd Leukert, Stuart Wilson Lewis, James von Moltke, Christiana Riley en Werner Steinmüller.

Identiteit van de commissaris-revisoren van de Emittent

De onafhankelijke commissaris voor de periode waarop de historische financiële informatie van Deutsche Bank betrekking heeft, is KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**KPMG**"). KPMG is lid van de kamer van openbare accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de emittent?

De volgende tabel geeft een overzicht weer van de geconsolideerde winst- en verliesrekening en de geconsolideerde balans van Deutsche Bank AG, die zijn ontleend aan de respectievelijke gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS per 31 december 2018 en 31 december 2019.

Winst- en verliesrekening (in miljoen euro)	Jaar eindigend op 31 december 2019	Jaar eindigend op 31 december 2018
Netto-inkomsten	13.749	13.192
Commissies en inkomsten uit vergoedingen	9.520	10.039
Provisie voor kredietverliezen	723	525
Nettowinsten (-verliezen) op financiële activa/passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	193	1.332
Winst (verlies) voor inkomstenbelastingen	(2.634)	1.330
Winst (verlies)	(5.265)	341
Balans (bedragen in miljoen euro)	31 December 2019	31 December 2018
Totale activa	1.297.674	1.348.137
Niet-achtergestelde schuld	101.187	108.389
Achtergestelde schuld	6.934	6.717
Leningen tegen afgeschreven kosten	429.841	400.297
Deposito's	572.208	564.405
Totaal eigen vermogen	62.160	68.737
Common Equity Tier 1-kapitaalratio	13,6 %	13,6 %
Totale kapitaalratio	17,4 %	17,5 %
Hefboomwerkingsratio (volledig belast)	4,2 %	4,1 %

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Emittent?

De Emittent is onderworpen aan de volgende belangrijke risico's:

Macro-economische, Geopolitieke en Marktomstandigheden: Als wereldwijde beleggingsbank met een grote franchise voor particuliere klanten worden onze activiteiten wezenlijk beïnvloed door de wereldwijde macro-economische en financiële

marktomstandigheden. Er bestaan aanzienlijke risico's die de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van sommige van onze activiteiten en onze strategische plannen negatief kunnen beïnvloeden, zoals de verslechtering van de economische vooruitzichten voor de eurozone en de vertraging in de opkomende markten, de handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China en tussen de Verenigde Staten en Europa, inflatierisico's, Brexit en geopolitieke risico's. Daarnaast kunnen wij als gevolg van de risico's van de COVID 19-pandemie wezenlijk negatief worden beïnvloed door een langdurige neergang van de lokale, regionale of mondiale economische omstandigheden.

Bedrijfsvoering en Strategie: Onze bedrijfsresultaten en financiële situatie worden nog steeds negatief beïnvloed door uitdagende marktomstandigheden, onzekere macro-economische en geopolitieke omstandigheden, een lager niveau van klantactiviteit, meer concurrentie en regelgeving en de onmiddellijke gevolgen van onze strategische beslissingen. Als we niet in staat zijn om onze winstgevendheid te verbeteren terwijl we deze tegenwind blijven ondervinden, is het mogelijk dat we niet in staat zijn om veel van onze strategische ambities te realiseren en dat we moeite hebben om het kapitaal, de liquiditeit en de hefboomwerking op het door de marktpartijen en onze toezichthouders verwachte niveau te houden.

Regelgeving en Toezicht: Hervormingen van de regelgeving die zijn ingevoerd en voorgesteld als antwoord op de tekortkomingen in de financiële sector, en meer in het algemeen het toegenomen toezicht op de naleving van de regelgeving, hadden en hebben een aanzienlijke invloed op ons en kunnen een negatieve invloed hebben op onze activiteiten en ons vermogen om onze strategische plannen uit te voeren. De bevoegde toezichthouders kunnen ons verbieden om dividendbetalingen of betalingen op onze instrumenten van het toetsingsvermogen uit te voeren of kunnen ons verbieden om andere maatregelen te nemen indien wij niet voldoen aan de regelgevingsvereisten.

Verhoogde Kapitaalvereisten: Wijzigingen in de regelgeving en de wetgeving vereisen dat wij een verhoogd kapitaal en een bail-inbare schuld (schuld die kan worden opgevangen in de afwikkeling) behouden en dat wij ons houden aan de aangescherpte liquiditeitsvereisten. Deze vereisten kunnen een aanzienlijke invloed hebben op ons bedrijfsmodel, onze financiële situatie en bedrijfsresultaten alsmede op competitieve marktomstandigheden in het algemeen. Elke perceptie in de markt dat wij mogelijk niet in staat zijn om met een adequate buffer aan onze kapitaal- of liquiditeitsvereisten te voldoen, of dat wij meer kapitaal of liquiditeit moeten aanhouden dan deze vereisten, of een andere tekortkoming waardoor er niet wordt voldaan aan deze vereisten, kan het effect van deze factoren op onze bedrijfsvoering en resultaten versterken.

Interne Controle-omgeving: Een robuuste en effectieve interne controle-omgeving en een adequate infrastructuur (bestaande uit mensen, beleid en procedures, controletests en IT-systemen) zijn noodzakelijk om ervoor te zorgen dat we onze activiteiten uitvoeren in overeenstemming met de wetten, regelgeving en bijbehorende toezichtsverwachtingen die op ons van toepassing zijn. We hebben de noodzaak geïdentificeerd om onze interne controle-omgeving en -infrastructuur te versterken en hebben initiatieven genomen om dit te bereiken. Als deze initiatieven niet succesvol zijn of vertraging oplopen, kunnen onze reputatie, onze positie op het gebied van regelgeving en onze financiële positie wezenlijk worden aangetast en kan ons vermogen om onze strategische ambities te realiseren worden aangetast.

Procesvoering, Handhaving van de Regelgeving en Onderzoeken: Wij zijn actief in een sterk en in steeds grotere mate gereguleerde en procederende omgeving, die ons mogelijk blootstelt aan aansprakelijkheid en andere kosten, waarvan de bedragen aanzienlijk en moeilijk in te schatten kunnen zijn, alsmede aan wettelijke en reglementaire sancties en reputatieschade. Wij en onze dochterondernemingen zijn betrokken bij diverse rechtszaken, waaronder burgerlijke collectieve rechtszaken, arbitrageprocedures en andere geschillen met derden, alsmede bij regelgevingsprocedures en onderzoeken door zowel burgerlijke als strafrechtelijke instanties in rechtsgebieden over de hele wereld.

Sectie C – Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

Type van de effecten

De Effecten zijn Obligaties.

Klasse van de effecten

De Effecten zullen worden vertegenwoordigd door een globaal effect (het "**Globaal Effect**"). Er zullen geen definitieve Effecten worden uitgegeven. De Effecten zullen worden uitgegeven in de vorm van effecten aan toonder.

Identificatienummer(s) voor de Effecten

ISIN: XS2011149429 / WKN:DC5PN8

Toepasselijk recht van de effecten

De Effecten zullen worden beheerd door het Duitse recht. De samenstelling van de Effecten kan worden beheerd door het recht van het rechtsgebied van de Clearing Agent.

Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten

Elk Effect is overdraagbaar in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en eventuele regels en procedures voor het ogenblik van elke Clearing Agent via wiens boeken een dergelijk Effect wordt overgedragen.

Statuut van de effecten

De Effecten vormen ongewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen van de Emittent die onderling op gelijke voet staan met alle andere ongewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen van de Emittent, onder voorbehoud echter van de wettelijke prioriteiten die worden toegekend aan bepaalde ongewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen in het geval van Afwikkelingsmaatregelen die aan de Emittent worden opgelegd of in het geval van de ontbinding, vereffening, insolventie, gerechtelijk akkoord of andere procedures ter voorkoming van insolventie van, of tegen, de Emittent.

Rangorde van de effecten

De rangorde van de verplichtingen van de Emittent bij insolventie of in het geval van het opleggen van Afwikkelingsmaatregelen, zoals een bail-in, wordt bepaald door het Duitse recht. De Effecten zijn ongewaarborgde niet-achtergestelde preferente verplichtingen die hoger zouden zijn dan het wettelijke kapitaalvereiste van de Emittent, zijn achtergestelde verplichtingen en zijn ongewaarborgde niet-achtergestelde niet-preferente verplichtingen. De verplichtingen onder de Effecten staan op gelijke voet met andere ongewaarborgde niet-achtergestelde preferente verplichtingen van de Emittent, met inbegrip van maar niet beperkt tot derivaten, gestructureerde producten en deposito's die niet onderworpen zijn aan bescherming. De verplichtingen onder de Effecten zijn lager dan de

verplichtingen die beschermd zijn in Insolventie of uitgesloten van zijn Resolutiemaatregelen, zoals bepaalde beschermde deposito's.

Rechten verbonden aan de effecten

De Effecten geven de houders van de Effecten, bij terugbetaling of bij uitoefening, onder voorbehoud van een totaal verlies, een vordering tot betaling van een contant bedrag. De Effecten geven de houders ook recht op betaling van een coupon.

Het kapitaal van de Steepener Obligatie is op de vervaldatum voor 100% beschermd. Kapitaalbescherming betekent dat de terugbetaling van de Steepener Obligatie op de vervaldatum wordt beloofd tegen het Nominaal Bedrag. De terugbetaling, die niet zal plaatsvinden tot de vervaldatum, wordt niet gewaarborgd door een derde partij, maar enkel door de Emittent en is dus afhankelijk van het vermogen van de Emittent om zijn betalingsverplichtingen na te komen.

Indien de Definitieve Voorwaarden bepalen dat het Terugbetalingsrecht van de Emittent van toepassing is, kan de Emittent door middel van een kennisgeving aan de houders de Steepener Obligatie op de Terugbetalingsdatum terugbetalen zonder dat er specifieke voorwaarden moeten worden vervuld. Indien de Emittent haar recht om dit te doen uitoefent, zal de Steepener Obligatie vervroegd worden terugbetaald tot het Nominaal Bedrag op de Terugbetalingsdatum.

Op voorwaarde dat de Steepener Obligatie niet is terugbetaald door de Emittent, zullen beleggers Couponbetalingen ontvangen op de Coupon Betalingsdatum(-a). Indien gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, heeft de Steepener Obligatie een vaste Coupon voor een vast aantal Couponperiodes gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden. In de daaropvolgende Couponperiodes of, in voorkomend geval, indien gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, in alle Couponperiodes, ontvangen beleggers variabele Couponbetalingen op elke Coupon Betalingsdatum of op elk van de Coupon Betalingsdata tijdens de looptijd. Het bedrag van de variabele Couponbetalingen is afhankelijk van het verschil tussen twee Referentiekosten die in de Definitieve Voorwaarden zijn gespecificeerd, vermenigvuldigd met de Hefboomfactor, indien gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden. De Coupon is gelijk aan een maximum van de Maximale Coupon en een minimum van de Minimale Coupon.

Coupon Vaststellingsdatum:	Met betrekking tot een Couponperiode, de tweede Londense werkdag voorafgaand aan de Couponbetalingsdatum voor een dergelijke Couponperiode.
Coupon Betalingsdatum:	30 juni 2021, 30 juni 2022, 30 juni 2023, 30 juni 2024, 30 juni 2025 en de Afwikkelingsdatum.
Couponperiodes:	De periode die begint op (en met inbegrip van) de Valutadatum en eindigt op (maar met uitzondering van) de eerste Einddatum van de Couponperiode en elke volgende periode die begint op (en met inbegrip van) een Einddatum van de Couponperiode en eindigt op (maar met uitzondering van) de daaropvolgende Einddatum van de Couponperiode.
Einddata van de Couponperiode:	30 juni 2021, 30 juni 2022, 30 juni 2023, 30 juni 2024, 30 juni 2025 en de Afwikkelingsdatum.
Afwikkelingsdatum en Terugbetaling:	30 juni 2026.
Contant Bedrag:	Nominaal Bedrag.
Minimaal Terugbetalingsbedrag:	100 procent van het Nominaal Bedrag.
Rendement:	Niet van toepassing; de Effecten betalen geen vaste coupon.
Naam van de vertegenwoordiger van de obligatiehouders:	Niet van toepassing; er is geen vertegenwoordiger van de obligatiehouders.
Coupon:	Met betrekking tot de Coupon Betalingsdatum voor elke Couponperiode die begint op of na 30 juni 2020 maar eindigt voor en met inbegrip van 30 juni 2023, 1,00 procent per jaar.
	Met betrekking tot de Coupon Betalingsdatum voor elke Couponperiode die begint op of na 30 juni 2023, Steepener Rentevoet voor dergelijke Couponperiode.

Couponbedrag: Met betrekking tot elke Coupon Betalingsdatum wordt het Couponbedrag dat voor elk Effect moet worden betaald, berekend door de Coupon voor de Couponperiode die eindigt op dergelijke Couponbetalingsdatum te vermenigvuldigen met het Nominaal Bedrag en het product verder te vermenigvuldigen met de dagtellingsfractie die op dergelijke Couponperiode wordt toegepast.

Maximale Coupon: 2,5 procent per jaar.

Minimale Coupon: 1,0 procent per jaar.

Steeperen Rentevoet: Met betrekking tot elke Couponperiode die begint op of na 30 juni 2023, is een percentage dat door de Berekeningsagent voor die Couponperiode wordt vastgesteld gelijk aan het product van (a) 1,50 en (b) de Swap Rate Spread voor dergelijke Couponperiode, met dien verstande dat dat bedrag niet hoger zal zijn dan 2,5 procent per jaar en niet lager dan 1,00 procent per jaar.

Swap Rate Spread: Met betrekking tot enige Coupon Vaststellingsdatum, (a) de Referentie CMS Koers met Gespecificeerde Periode gelijk aan 30 jaar, verminderd met (b) de Referentie CMS Koers met Gespecificeerde Periode gelijk aan 2 jaar.

Referentie CMS Koers: Met betrekking tot een Gespecificeerde Periode en een Coupon Vaststellingsdatum, de jaarlijkse swaprente voor EUR-swaptransacties met een looptijd die gelijk is aan de Gespecificeerde Periode, uitgedrukt in een percentage, die op de pagina ICESWAP2 van de informatieverstrekker Thomson Reuters (de "**Onderliggende Waarde**") op de desbetreffende Couponvaststellingsdatum staat.

Nominaal Bedrag: 1.000 EUR.

Aantal Effecten:	Maximaal tot 75.000 Effecten tegen 1.000 EUR elk met een totaal nominaal bedrag van maximaal 75.000.000 EUR.
Valuta:	<i>Euro ("EUR")</i> .
Naam en adres van de Uitbetalingsinstantie:	Deutsche Bank AG, Bijkantoor Luxemburg, 2 Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxemburg, Luxemburg.
Naam en adres van de Berekeningsagent:	Deutsche Bank AG, Tausananlage 12,

	60325 Frankfurt am Main, Duitsland.

Beperkingen aan de rechten verbonden aan de Effecten

Onder de voorwaarden die in de Algemene Voorwaarden zijn uiteengezet, heeft de Emittent het recht om de Effecten te beëindigen en de Algemene Voorwaarden te wijzigen.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er dient een aanvraag te worden ingediend om de Effecten te laten noteren op de Officiële Notering van de Luxemburgse Effectenbeurs en om ze te noteren op de Euro MTF van de Luxemburgse Effectenbeurs, welke geen geregelende markt is in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (zoals gewijzigd).

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

Risico's op de vervaldatum

Risico's in verband met Aanpassings- en Beëindigingsgebeurtenissen

Onder bepaalde voorwaarden kan de Emittent de Definitieve Voorwaarden aanpassen of de Effecten beëindigen. In geval van een beëindiging zal de Emittent, gewoonlijk vóór de geplande afwikkelingsdatum van de Effecten, een bedrag betalen dat door de Berekeningsagent wordt bepaald. Het is mogelijk dat een dergelijk bedrag aanzienlijk lager is dan de initiële belegging van een belegger in Effecten en dat het in bepaalde omstandigheden nul kan zijn.

Elke aanpassing of beëindiging van de Effecten kan leiden tot een waardevermindering van de Effecten of kan op de vervaldatum leiden tot de realisatie van verliezen of zelfs tot het totale verlies van het belegde bedrag. Het is ook niet uitgesloten dat een aanpassingsmaatregel later onjuist of nadelig zal blijken te zijn voor de Effectenhouders. Een Effectenhouder kan ook in een economisch slechtere positie worden gebracht door de aanpassingsmaatregel dan vóór een dergelijke aanpassingsmaatregel.

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 eigen rechtsgebied van een Effectenhouder. Naast het risico van een ongunstige ontwikkeling van de Onderliggende Waarde is er het risico van een waardeverlies van de relevante 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. Voor zover en zolang de Effecten op een effectenbeurs zijn genoteerd of toegelaten zijn tot de handel, wordt geen zekerheid gegeven dat een dergelijke notering of 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 zijn 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 worden beïnvloed door beperkingen op aanbiedingen en verkopen van de Effecten in sommige rechtsgebieden.

Zelfs wanneer een belegger in staat is zijn belegging in de Effecten te realiseren door deze te verkopen, kan dit tegen een aanzienlijk lagere waarde zijn dan zijn oorspronkelijke belegging in de Effecten. Afhankelijk van de structuur van de Effecten kan de realisatiewaarde op elk moment nul (0) zijn, wat een totaal verlies van het belegde kapitaal betekent. Bovendien kan voor de verkoop van de Effecten een transactievergoeding verschuldigd zijn.

Regelgeving Bail-in en andere Afwikkelingsmaatregelen

Wetten stellen de bevoegde afwikkelingsinstantie in staat om ook maatregelen te nemen met betrekking tot de Effecten. Deze maatregelen kunnen nadelige gevolgen hebben voor de Effectenhouders.

Als aan de wettelijke vereisten met betrekking tot de Emittent wordt voldaan, kan BaFin, als de afwikkelingsinstantie, naast andere maatregelen, de vorderingen van Effectenhouders op de Effecten gedeeltelijk of volledig afschrijven of omzetten in (eigen vermogen) aandelen van de Emittent ("**Afwikkelingsmaatregelen**"). Andere beschikbare Afwikkelingsmaatregelen omvatten (maar zijn niet beperkt tot) het overdragen van de Effecten aan een andere entiteit, het wijzigen van de algemene voorwaarden van de Effecten (met inbegrip van, maar zonder beperking tot, het wijzigen van de looptijd van de Effecten) of het annuleren van de Effecten. De bevoegde afwikkelingsinstantie kan de Afwikkelingsmaatregelen individueel of in een combinatie daarvan toepassen.

Indien de afwikkelingsinstantie Afwikkelingsmaatregelen neemt, dragen de Effectenhouders het risico dat zij hun vorderingen op de Effecten verliezen. Dit omvat in het bijzonder hun vorderingen tot betaling van het contante bedrag of het terugbetalingsbedrag of tot levering van het leveringsvoorwerp.

Sectie D – Essentiële informatie over de aanbieding van de effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een geregelende markt

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

Algemene voorwaarden en verwacht tijdschema van de aanbieding

Aanbiedingsperiode

De aanbieding van de Effecten begint op 14 mei 2020 en eindigt met de afsluiting van 26 juni 2020 (einde van de primaire markt). De aanbieding eindigt in elk geval met het verstrijken van de geldigheidsduur van het Prospectus, tenzij een ander prospectus voorziet in

een voortgezette aanbieding.

De Emittent behoudt zich het recht voor om, om welke reden dan ook, het aantal aangeboden Effecten te verminderen.

Annulering van de uitgifte van de Effecten

De Emittent behoudt zich het recht voor om, om welke reden dan ook, de uitgifte van de Effecten te annuleren.

Vervroegde afsluiting van de aanbiedingsperiode van de Effecten

De Emittent behoudt zich het recht voor om, om welke reden dan ook, de Aanbiedingsperiode vervroegd af te sluiten.

Categorieën van potentiële beleggers aan wie de Effecten worden aangeboden en of er tranche(s) zijn gereserveerd voor bepaalde landen

Gekwalificeerde beleggers in de zin van de Prospectusverordening en niet-gekwalificeerde beleggers.

De aanbieding 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 Emittent en/of de relevante Financiële Tussenpersonen. In andere EER-landen zullen aanbiedingen alleen worden gedaan op grond van een vrijstelling onder de Prospectusverordening.

Uitgifteprijs

101,00 procent van het Nominaal Bedrag per Effect

Bedrag van enige kosten en belastingen die specifiek aan de inschrijver of koper in rekening worden gebracht

Kosten inbegrepen in de prijs (per Effect):	ex-ante instapkosten:	4.75%
	ex-ante uitstapkosten:	3.74%
	ex-ante bedrijfskosten op jaarbasis:	0%

Andere kosten en belastingen: geen

Details over de toelating tot de handel op een gereguleerde markt

Er is geen enkele aanvraag ingediend om de Effecten toe te laten tot de gereguleerde markt van enige beurs.

Waarom wordt dit Prospectus uitgebracht?

Redenen voor de aanbieding

De redenen voor de aanbieding zijn het maken van winst en het afdekken van bepaalde risico's.

Wezenlijke belangenconflicten in verband met de aanbieding of de toelating tot de handel

Behalve voor de verdeler met betrekking tot de vergoedingen, heeft, voor zover de Emittent hiervan op de hoogte is, geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Effecten een wezenlijk belang in de aanbieding.