

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 Notes (de "Effecten") aangeboden onder dit Prospectus hebben de volgende effecten identificatienummers:</p> <p>ISIN: XS2011158255</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 Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") op 13 augustus 2020. De zetel van CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburg (telefoon: +352 (0)26 251-1).</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>Vestigingsplaat 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 bijkantoren 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 opgenomen in de onderstaande tabellen per 30 september 2020 en voor de negen maanden eindigend op 30 september 2020 en 30 september 2019 is ontleend aan de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse financiële informatie per 30 september 2020.

| Winst-en-verliesrekening (in miljoenen Euro) | Negen maanden eindigend op 30 september 2020 (niet-gecontroleerd) | Jaar eindigend op 31 december 2019 | Negen maanden eindigend op 30 september 2019 (niet-gecontroleerd) | Jaar eindigend op 31 december 2018 |
|--|--|---|--|---|
| Nettorentebaten | 8.961 | 13,749 | 10.483 | 13.316 ⁽¹⁾ |
| Provisie- en commissie-inkomsten | 6.965 | 9,520 | 7.181 | 10.039 |
| Voorziening voor kredietverliezen | 1.540 | 723 | 477 | 525 |
| Nettoresultaat op financiële activa/passiva tegen reële waarde gewaardeerd door winst of verlies | 1.949 | 193 | 288 | 1.209 ⁽²⁾ |
| Resultaat voor vennootschapsbelasting | 846 | (2.634) | (1,341) | 1.330 |
| Resultaat | 435 | (5.265) | (3,781) | 341 |

⁽¹⁾ Zoals gecorrigeerd per 31 maart 2020.

⁽²⁾ Zoals gecorrigeerd per 31 maart 2020.

| Balans (bedragen in miljoenen Euro) | 30 september 2020 (niet-gecontroleerd) | 31 december 2019 | 31 december 2018 |
|---|---|-------------------------|-------------------------|
| Totale activa | 1.387.791 | 1.297.674 | 1.348.137 |
| Senior debt | 93.712 | 101.187 | 108.389 |
| Achtergestelde schuld | 7.536 | 6.934 | 6.717 |
| Leningen tegen geamortiseerde kostprijs | 427.736 | 429.841 | 400.297 |
| Deposito's | 574.760 | 572.208 | 564.405 |
| Totaal eigen vermogen | 62.228 | 62.160 | 68.737 |
| Tier 1-kernkapitaalratio | 13,3 % | 13,6% | 13,6% |
| Totaal kapitaalratio (met volledige toepassing Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/62) | 17,2 % | 17,4% | 17,5% |
| Leverageratio (met volledige toepassing Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/62) | 4,4 % | 4,2% | 4,1% |

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: XS2011158255 / WKN: DC5PRD

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 of the securities

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-beschermdde 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 Effecten verlenen de houders een recht op betaling van een coupon.

Met betrekking tot elke Coupon Waarnemingsdatum, zal er een couponbetaling verricht worden op de eerstvolgende Coupon Betalingsdatum.

Het bedrag van de betaalde coupon op een Coupon Betalingsdatum hangt af van de prestatie van de Onderliggende Activa op de Coupon Waarnemingsdatum vallend onmiddellijk voor dergelijke Coupon Betalingsdatum en of dergelijke Coupon Waarnemingsdatum vroeger of later valt in de termijn van de Note.

De couponbetaling op een Coupon Betalingsdatum zal berekend worden door vermenigvuldiging van (i) het Nominale Bedrag, met (ii) de Participatiefactor, met (iii) één gedeeld door de Coupondeler, en verder met (iv) de Referentie Niveau Waarde van de Onderliggende Activa op de Coupon Waarnemingsdatum vallend onmiddellijk voor dergelijke Coupon Betalingsdatum gedeeld door het Initieel Referentieniveau van de Onderliggende Activa, min één. De couponbetaling zal niet lager zijn dan het Minimum Bedrag en niet hoger dan het Maximum Bedrag.

De Coupondeler kan verschillend zijn voor elke Coupon Waarnemingsdatum, en de Coupondeler kan hoger zijn voor latere Coupon Waarnemingsdata, die zullen leiden tot een grotere proportionele vermindering van de coupon betalingen voor Coupon Betalingsdata die later vallen.

| | |
|------------------------------------|---|
| Type Effecten | Notes / Simplified Digital Variable Coupon Note |
| Uitgifteprijs | NOK 20.400 per Effect (102,00 procent. Van het Nominaal Bedrag) |
| Uitgiftedatum | 26 februari 2021 |
| Waardedatum | 26 februari 2021 |
| Nominaal Bedrag | NOK 20,000 per Effect |
| Afwikkeling | Cash afwikkeling |
| Initieel Referentieniveau | Het Referentieniveau op de Initiële Waarderingsdatum |
| Referentieniveau | Met betrekking tot enige dag een bedrag (dat wordt geacht een bedrag te zijn in de Afwikkelingsvaluta) gelijk aan: de Relevante Referentie Niveau Waarde op deze dag geciteerd door of gepubliceerd op de Referentiebron |
| Relevante Referentie Niveau Waarde | De officiële netto inventariswaarde van de Onderliggende Activa op de Referentiebron |
| Initiële Waarderingsdatum | 26 februari 2021 |
| Waarderingsdatum | 19 februari 2029 |
| Maximum Bedrag | NOK 1.250 |
| Minimum Bedrag | Nul |
| Coupon Waarnemingsdatum | 21 februari 2022, 20 februari 2023, 19 februari 2024, 19 februari 2025, 19 februari 2026, 19 februari 2027, 21 februari 2028 en 19 februari 2029. |
| Bank Werkdag | Elke dag op dewelke banken open zijn voor handel en betalingen worden verwerkt in Luxembourg. |
| Coupon Betalingsdatum | 28 februari 2022, 27 februari 2023, 26 februari 2024, 26 februari 2025, 26 februari 2026, 26 februari 2027, 28 februari 2028 en 26 februari 2029 |
| Participatiefactor | 100% |

| | |
|---------------------------------|---|
| Cash Bedrag | Het Nominale Bedrag |
| Coupon Betaling | Coupon Betaling is van toepassing |
| Coupon Bedrag | <p>Met betrekking tot een Coupon Waarnemingsdatum, het Coupon Bedrag betaald op de Coupon Betalingsdatum direct volgend op de betreffende Coupon Waarnemingsdatum zal een bedrag zijn gelijk aan de vermenigvuldiging van:</p> <p>i) het Nominale Bedrag, met (ii) de Participatiefactor, met (iii) één gedeeld door de Coupondeler, en verder met (iv) de Referentie Niveau Waarde van de Onderliggende Activa op de Coupon Waarnemingsdatum vallend onmiddellijk voor dergelijke Coupon Betalingsdatum gedeeld door het Initieel Referentieniveau van de Onderliggende Activa, min één. De couponbetaling zal niet lager zijn dan het Minimum Bedrag en niet hoger dan het Maximum Bedrag.</p> <p>(a) het Nominale Bedrag, vermenigvuldigd door</p> <p>(b) de Participatiefactor, vermenigvuldigd door</p> <p>(c) het quotiënt van (i) en (ii): waarbij:</p> <p>(i) is één (als teller); en</p> <p>(ii) is de Coupondeler met betrekking tot de Coupon Waarnemingsdatum dadelijk voorafgaand aan de betreffende Coupon Betalingsdatum (als noemer), en verder vermenigvuldigd door</p> <p>(d) het Rendement van het Onderliggende met betrekking tot de Coupon Waarnemingsdatum dadelijk voorafgaand aan de betreffende Coupon Betalingsdatum,</p> <p>waarbij zulk Coupon Bedrag niet hoger zal zijn dan het Maximum Bedrag en niet lager dan het Minimum Bedrag.</p> |
| Coupon Divisor | <p>(a) met betrekking tot de eerste Coupon Waarnemingsdatum, één;</p> <p>(b) met betrekking tot de tweede Coupon Waarnemingsdatum, twee;</p> <p>(c) met betrekking tot de derde Coupon Waarnemingsdatum, drie;</p> <p>(d) met betrekking tot de vierde Coupon Waarnemingsdatum, vier;</p> <p>(e) met betrekking tot de vijfde Coupon Waarnemingsdatum, vijf;</p> <p>(f) met betrekking tot de zesde Coupon Waarnemingsdatum, zes;</p> <p>(g) met betrekking tot de zevende Coupon Waarnemingsdatum, zeven;</p> <p>(h) met betrekking tot de achtste Coupon Waarnemingsdatum, acht;</p> |
| Laatste Coupon Waarnemingsdatum | De Coupon Waarnemingsdatum voorzien om het verst in de tijd te vallen. |
| Rendement van het Onderliggende | <p>Met betrekking tot de elke Coupon Waarnemingsdatum, een bedrag gelijk aan:</p> <p>(a) het quotiënt van:</p> <p>(i) de Referentie Niveau Waarde van de Onderliggende Activa op de betreffende Coupon Waarnemingsdatum (als teller); en</p> <p>(ii) het Initieel Referentieniveau van de Onderliggende Activa (als noemer), min</p> <p>(b) één</p> |

| | |
|---------------------------|--|
| Vereffeningsdatum | Het latere van (a) 26 februari 2029 en (b) de Vijfde Werkdag na de Laatste Coupon Waarnemingsdatum |
| Minimaal Aflossingsbedrag | 100 procent van het Nominaal Bedrag |

| | |
|-------------------------------------|---|
| Aantal effecten: | Uitgifte tot 12 500 <i>Effecten</i> aan NOK 20.000 elk met een totaal nominaal bedrag van tot NOK 250.000.000 |
| Valuta: | Noorse kroon ("NOK") |
| Naam en adres van Betalingsagent: | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main |
| Naam en adres van Berekeningsagent: | Deutsche Bank AG handelend via haar Londense tak van Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londen EC2N 2DB Verenigd Koninkrijk |
| Onderliggende Activa: | Type: Fondsdeel Naam: : <i>Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R EUR</i> Uitgevende Instelling van het onderliggende: <i>Pictet - Pictet Asset Management (Europe) S.A.</i> Referentievaluta: EUR ISIN: : <i>LU0941349275</i> |

Informatie aangaande de historische en actuele prestatie van de Onderliggende Activa en de volatiliteit kan verkregen worden op de publieke website <https://www.am.pictet/> op de Bloombergpagina *PCMAGOR LX <Equity>*.

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 moet worden ingediend om de Effecten in de Officiële Notering van de Beurs van Luxemburg op te nemen en om deze te noteren 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

De Couponbetaling op een Coupon Betalingsdatum zal berekend worden door vermenigvuldiging van (i) het Nominale Bedrag, met (ii) de Participatiefactor, met (iii) één gedeeld door de Coupondeler, en verder met (iv) de Referentie Niveau Waarde van de Onderliggende Activa op de Coupon Waarnemingsdatum vallend onmiddellijk voor dergelijke Coupon Betalingsdatum gedeeld door het Initieel Referentieniveau van de Onderliggende Activa, min één. De couponbetaling zal niet lager zijn dan het Minimum Bedrag en niet hoger dan het Maximum Bedrag.

De Couponbetaling op een Coupon Betalingsdatum hangt af van de vermenigvuldiging van (i) het Nominale Bedrag, met (ii) de Participatiefactor, (iii) het Rendement van het Onderliggende op de Coupon Waarnemingsdatum dadelijk voorafgaand aan de betreffende Coupon Betalingsdatum, verder vermenigvuldigd door (iv) één gedeeld door de betreffende Coupondeler voor de betreffende Coupon Waarnemingsdatum.

De Coupondeler kan verschillend zijn voor elke Coupon Waarnemingsdatum en kan hoer zijn voor latere Coupon Waarnemingsdata, wat kan leiden tot hogere proportionele reductie van Couponbetalingen voor Coupon Betalingsdata die later in de tijd valling gedurende de looptijd van de Note.

Als een gevolg kan een investeerder de minimale Coupon Betaling ontvangen op de volgende Coupon Betalingsdatum, zelfs indien de Referentie Niveau Waarde van de Onderliggende Activa op een latere Coupon Waarnemingsdatum hoger is dan de Referentie Niveau Waarde van de Onderliggende Activa op één of meerdere eerdere Coupon Waarnemingsdata .

Het is dus mogelijk dat de totale Couponbetalingen gedaan dorheen de looptijd van de Note de som zijn van de minimale Coupon Betalingen gedaan op elke Coupon Betalingsdatum . Indien dit zich voordoet, hoewel de investeerder op de Vereffeningsdatum 100 procent van het nominale bedrag van elke Note zal ontvangen (onderhavig aan het kredietrisico van de Emitent), zal de investeerder geen rendement ontvangen bovenop dit bedrag en de coupons ontvangen op en voor de Vereffeningsdatum

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. Markstorings 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 Bijzondere 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 vervalddag 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 fondsaandeel .

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. Daarnaast leiden de Effecten ook tot een wisselkoers- en valutarisico, omdat de prijs of het niveau van de Onderliggende Activa wordt bepaald in een andere valuta dan de Afwikkelingsvaluta (de zogenaamde Referentievaluta). 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 12 januari 2021 en eindigt met de sluiting op 23 februari 2021 (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

NOK 20.400 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: | 5.75% |
| | ex-ante uittredingskosten: | 1.00% |
| | ex-ante lopende kosten op jaarbasis: | niet van toepassing |
| Andere kosten en belastingen: | geen | |

Details van de toelating tot verhandeling op een gereguleerde markt

Een aanvraag moet worden ingediend om de Effecten in de Officiële Notering van de Beurs van Luxemburg op te nemen en om deze te noteren op de Gereguleerde Markt van de Beurs van Luxemburg, die een gereguleerde markt is in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (zoals gewijzigd).

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

De redenen voor de aanbieding zijn winsttoegmerk en het indekken van bepaalde risico's.

Belangenconflicten van betekenis in verband met de aanbieding of de toelating tot de handel

Behalve voor de verdeler met betrekking tot de vergoedingen, heeft, voor zover de Uitgevende Instelling weet, geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Effecten een materieel belang bij de aanbieding.