

Bijlage bij de Definitieve Voorwaarden

Samenvatting betreffende de Emittent

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: XS2011151326 / WKN: DC5PPR</p> <p>Contactgegevens van de Emittent</p> <p>De Emittent (met identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier – LEI) 7LTFWZYICNSX8D621K86) 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 Emittent
Wie is de emittent van de effecten?
<p>Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Emittent</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 7LTFWZYICNSX8D621K86. 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 Emittent</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 emittent

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 emittent

De belangrijkste 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 wettelijke auditors van de Emittent

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 Emittent?

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 31 maart 2020 en over de perioden van drie maanden eindigend op 31 maart 2020 en 31 maart 2019 is ontleend aan de niet-gecontroleerde geconsolideerde tussentijdse financiële informatie per 31 maart 2020.

Winst-en-verliesrekening (in miljoenen Euro)	Drie maanden eindigend op 31 maart 2020 (niet- gecontroleerd)	Jaar eindigend op 31 december 2019	Drie maanden eindigend op 31 maart 2019 (niet- gecontroleerd)	Jaar eindigend op 31 december 2018
Nettorentebaten	3.251	13.749	3.355	13.316 ¹
Provisie- en commissie-inkomsten	2.439	9.520	2.382	10.039
Voorziening voor kredietverliezen	506	723	140	525
Nettore resultaat op financiële activa/passiva tegen reële waarde gewaardeerd door winst of verlies	395	193	717	1.209 ²
Resultaat voor vennootschapsbelasting	206	(2.634)	292	1.330
Resultaat	66	(5.265)	201	341

¹ Zoals gecorrigeerd per 31 maart 2020.

² Zoals gecorrigeerd per 31 maart 2020.

Balans (bedragen in miljoenen Euro)	31 maart 2020 (niet- gecontroleerd)	31 december 2019	31 december 2018
Totale activa	1.491.203	1.297.674	1.348.137
Senior debt	100.674	101.187	108.389
Achtergestelde schuld	7.203	6.934	6.717
Leningen tegen geamortiseerde kostprijs	454.518	429.841	400.297
Deposito's	566.910	572.208	564.405
Totaal eigen vermogen	63.360	62.160	68.737
Tier 1-kernkapitaalratio	12,8%	13,6%	13,6%
Totaal kapitaalratio	16,6%	17,4%	17,5%
Leverageratio (met volledige toepassing Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/62)	4,0%	4,2%	4,1%

WKN / ISIN DC5PPR / XS2011151326

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent?

De Emittent 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: XS2011151326 / WKN: DC5PPR

Toepasselijk recht op de Effecten

De Effecten worden beheerst door Duits recht. De samenstelling van de Effecten kan worden beheerst 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 Emittent met *pari passu* rang onder elkaar en *pari passu* rang met alle andere niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente verplichtingen van de Emittent, onder voorbehoud evenwel, van wettelijk verleende prioriteiten aan bepaalde niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde preferente

verplichtingen in geval van Afwikkelingsmaatregelen opgelegd aan de Emittent of in het geval van ontbinding, liquidatie, insolventie, gerechtelijk akkoord of een andere procedure ter voorkoming van insolventie van, of tegen, de Emittent.

Ranking of the securities

De rang van de Emittent 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 Emittent 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.

Afwikeling	Cash afwikkeling
Afwikkelingsvaluta	EURO ("EUR")
Cash Bedrag	(a) indien het Uiteindelijke Referentieniveau lager is dan, of gelijk aan de Strike het Gedeeltelijk Kapitaal Beschermingsbedrag ; (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 (x) het quotiënt van: (A) het Uiteindelijke Referentieniveau (als noemer) en (B) het Initieel Referentieniveau (als teller) en (y) is 1; (c) indien het Uiteindelijke Referentieniveau gelijk is aan of hoger is dan de Hogere Grens, het Maximumbedrag.
Gedeeltelijk Kapitaal Beschermingsbedrag	90 procent van het Nominaal Bedrag
Hogere Grens	145 procent van het Uiteindelijke Referentieniveau
Nominaal Bedrag	EUR 1.000 per Effect
Maximumbedrag	EUR 1.450,00
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	De officiële slotkoers van de Onderliggende Activa op de Referentiebron

Waarde

Coupon

Coupon Betaling Coupon Betaling niet van toepassing.

Relevante Data

Uitgiftedatum 28 augustus 2020

Waardedatum 28 augustus 2020

Waarderingsdatum 26 augustus 2026

Initiële Waarderingsdatum 28 augustus 2020

Afwikkelingsdatum De tweede TARGET Afwikkelingsdatum volgend op de betreffende Waarderingsdatum, waarschijnlijk 28 augustus 2026.

Eerste Beurs Handelsdag Binnen 90 werkdagen van de Uitgiftedatum

Uitoefeningsdatum 26 augustus 2026

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 Luxemburg

Vorm van Effecten Globaal Effect aan toonder

Aantal effecten:	Uitgifte tot 30.000
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:	Type: Index Naam: STOXX Europe 600 Health Care Index Informatie aangaande de historische en actuele prestatie van de Onderliggende Activa en de volatiliteit kan verkregen worden op de publieke website https://www.stoxx.com and on the Reuters page .SXDP

Beperking van de rechten verbonden aan de Effecten

Krachtens de voorwaarden uiteengezet in de Algemene Voorwaarden kan de Emittent 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), waarbij deze notering ten vroegste zal ingaan op de Uitgiftedatum. Er kan geen enkele garantie gegeven worden dat een dergelijke aanvraag voor de notering en toelating tot de handel wordt ingewilligd (of, indien deze wordt ingewilligd, dat deze op de Uitgiftedatum zal worden ingewilligd).

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

Risico's op vervaldag

Indien het Uiteindelijke Referentieniveau, zoals bepaald in de Bijzondere 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 Nominiaal Bedrag bepaald in de Bijzondere Voorwaarde lager is dan de aankooprijs 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 Markstoringsen

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. Markstoringsen 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 Emittent Onderliggende Activa vervangen, de Bijzondere Voorwaarden aanpassen of de Effecten beëindigen. In geval van een beëindiging, zal de Emittent, 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. 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 Emittent 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 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 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 30 juni 2020 en eindigt met de sluiting op 26 augustus 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 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.

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 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.

Commissies te betalen aan de verdeler

4,00 % van het Nominaal Bedrag van de Effecten door hem geplaatst (waarvan 1,00 % van het Nominaal Bedrag als Plaatsingsvergoeding en 3,00 % van het Nominaal Bedrag als Verdelingsvergoeding)

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:	6.70 EUR
	ex-ante uitredingskosten:	-5.70 EUR
	ex-ante lopende kosten op jaarbasis:	0 %

Andere kosten en belastingen: geen

Details van de toelating tot verhandeling op een gereglementeerde markt

Een aanvraag werd ingediend om de Effecten tot de gereglementeerde markt van elke beurs toe te laten.

Waarom is dit prospectus opgemaakt?

Redenen voor de aanbieding

De redenen voor de aanbieding zijn winstogmerk 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 Emittent weet, geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Effecten een materieel belang bij de aanbieding.