

1. SAMMANFATTNING AV PROSPEKT I SVENSK ÖVERSÄTTNING

Avsnitt A – Inledning som innehåller varningar
Varningar
<p>a) Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>b) Investerares bör basera ett beslut om att investera i värdepappren på en bedömning av Prospektet i sin helhet.</p> <p>c) Investerares kan förlora hela (fullständig förlust) eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>d) Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet, kan den investerares som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet, inklusive eventuella bilagor, innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>e) Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerares när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p> <p>f) Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.</p>
Inledande information
Namn och internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN) <p>Warranterna (<i>Warrant</i>) ("Värdepappren") som erbjuds i enlighet med detta Prospekt har följande standardnummer för värdepapper: ISIN: WKN: DM34HV/DE000DM34HV4</p>
Emittentens kontaktuppgifter <p>Emittenten (med Identifieringskod för Juridiska Personer (LEI) 7LTFWFZYICNSX8D621K86) har sitt säte på Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon: +49-69-910-00).</p>
Godkännande av prospektet; behörig myndighet <p>Prospektet består av en Värdepappersnot och ett Registreringsdokument.</p> <p>Värdepappersnoten har godkänts av Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") den 21 Mars 2024. Adressen till CSSF är: 283, route d'Arlon, L-1150, Luxembourg (telefon: +352 (0)26 251-1), email: direction@cssf.lu.</p> <p>Registreringsdokumentet har också godkänts av CSSF.</p>

Avsnitt B – Nyckelinformation om Emittenten
Vem är emittenten av värdepappren?
Emittentens hemvist och juridiska form, lag enligt vilken Emittenten verkar och har sitt säte <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (kommersiellt namn: Deutsche Bank) är ett kreditinstitut och ett aktiebolag registrerat i Tyskland som följaktligen bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt. Identifieringskoden för Juridiska Personer (LEI) för Deutsche Bank är 7LTFWFZYICNSX8D621K86. Banken har sitt säte i Frankfurt am Main, Tyskland. Den har sitt huvudkontor på Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.</p>
Emittentens huvudsakliga verksamhet <p>Ändamålen för Deutsche Banks verksamhet, såsom angivet i deras Bolagsordning, inbegriper all typ av bankverksamhet, erbjudande av finansiella- och andra tjänster, och främjande av internationella ekonomiska relationer. Banken kan uppfylla dessa verksamhetsändamål självständigt eller genom dotterbolag och närstående bolag. Banken får, i den utsträckning som är tillåten enligt lag, genomföra alla affärer och vidta alla åtgärder som förefaller troligt främja Bankens verksamhet, särskilt att köpa och sälja fastigheter, att etablera filialer hemmavid och utomlands, att köpa, administrera och sälja andelar i andra bolag samt att ingå företagsavtal.</p> <p>Deutsche Bank är organiserat i följande segment:</p> <ul style="list-style-type: none">— Företagsbank (Corporate Bank) (CB);— Investeringsbank (Investment Bank) (IB);— Privatbank (Private Bank) (PB);— Kapitalförvaltning (Asset Management) (AM); och— Centrala funktioner och annat (Corporate & Other) (C&O). <p>Deutsche Bank har därutöver ytterligare lands- och regionsspecifika organisationsuppdelningar för att underlätta en konsekvent implementering av globala strategier.</p> <p>Banken har verksamhet eller kontakt med befintliga och potentiella kunder i de flesta länder i världen. Dessa verksamheter och</p>

SAMMANFATTNING AV PROSPEKT (svenska)

kontakter inkluderar arbete genom:

- dotterbolag och filialer i många länder;
- representationskontor i många andra länder; och
- en eller flera representanter som ålagts att bistå kunder i ett stort antal ytterligare länder.

Emittentens större aktieägare, inklusive om det direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras och av vem

Deutsche Bank är varken direkt eller indirekt majoritetsägd eller kontrollerad av något annat företag, regering eller av någon fysisk eller juridisk person var för sig eller gemensamt.

I den utsträckning som Banken vid någon tidpunkt har några större ägare får Banken, enligt tysk rätt och enligt Deutsche Banks Bolagsordning, inte tilldela dem andra röstvärden än några andra aktieägare.

Deutsche Bank är inte medvetet om något arrangemang som vid ett senare datum skulle kunna innebära en ägarförändring i bolaget.

Den tyska lagen om handel med värdepapper (*Wertpapierhandelsgesetz*) kräver att investerare i börshandlade bolag vars investeringar når särskilda trösklar upplyser både bolaget och den tyska finansinspektionen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) om detta inom fyra handelsdagar. Den lägsta tröskeln för sådant offentliggörande är 3 procent av bolagets emitterade röstberättigade aktiekapital. Såvitt Banken vet, finns det endast tre aktieägare som innehar mer än tre procent av Deutsche Banks aktier eller som innehar mer än 3 procent av röstvärdet och ingen av dessa aktieägare innehar mer än 10 procent av Deutsche Banks aktier eller rösträtter.

Viktigaste administrerande direktörer

Emittentens viktigaste administrerande direktörer är ledamöter i emittentens ledningsgrupp. Dessa är: Christian Sewing, James von Moltke, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Claudio de Sanctis, Rebecca Short, Prof. Dr. Stefan Simon och Olivier Vigneron.

Lagstadgade revisorer

Med effekt från och med 1 januari 2020 har Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") utnämnts till oberoende revisor för Deutsche Bank. EY är medlem i kammaren för offentliga revisorer (Wirtschaftsprüferkammer).

Central finansiell information vad gäller emittenten

Den finansiella nyckelinformationen som presenteras i tabellerna nedan per den, och avseende räkenskapsåret som avslutades, den 31 december 2022 och den 31 december 2023 är utdrag ur den reviderade och konsoliderade finansiella rapporten framtagen enligt IFRS utfärdad av International Accounting Standards Board (IASB) och godkänt av Europeiska unionen den 31 december 2023.

Resultaträkning (miljoner Euro)	Årsslut 31 december 2023	Årsslut 31 december 2022
Nettoomsättning	13 602	13 650
Provision och arvodesintäkter	9 206	9 838
Avsättning för kreditförluster	1 505	1 226
Nettoresultat för finansiella tillgångar/skulder vid verkligt värde genom vinst eller förlust	4 947	2 999
Resultat före skatt	5 678	5 594
Resultat	4 892	5 659

Balansräkning (beloppen i miljoner Euro)	31 december 2023	31 december 2022
Tillgångar	1 312 331	1 336 788
Senior skuld	81 685	78 556
Efterställd skuld	11 163	11 135
Lån till upplupet anskaffningsvärde	473 705	483 700
Insättningar	622 035	621 456
Summa eget kapital	74 818	72 328
Känpriärkapitalratio (tier 1)	13,7 %	13,4 %
Total kapitalratio (<i>reported / phase-in</i>)	18,6 %	18,4 %
Soliditet (<i>reported / phase-in</i>)	4,5 %	4,6 %

Centrala risker specifika för emittenten

Emittenten är föremål för följande centrala risker:

Makroekonomi, Geopolitik och Marknadsförhållanden: Deutsche Bank påverkas väsentligt av globala makroekonomiska och marknadsförhållanden. Betydande utmaningar kan uppstå från bestående inflation, räntemiljön, marknadsvolatilitet, och försämrade makroekonomiska förutsättningar. Dessa risker kan påverka affärsmiljön negativt, och leda till minskad ekonomisk aktivitet och en bredare korrigerings på de finansiella marknaderna. Ett förverkligande av dessa risker kan påverka Deutsche Banks affärsresultat och finansiella ställning negativt såväl som Deutsche Banks strategiska plan och finansiella mål. Deutsche Bank vidtar åtgärder för att hantera dessa risker genom sin riskhantering och säkringar, men förblir exponerad mot dessa makroekonomiska- och marknadsrisker.

Verksamhet och Strategi: Om Deutsche Bank inte lyckas nå sina finansiella mål för 2025 eller lider framtida förluster eller låg lönsamhet kan Deutsche Banks finansiella ställning, verksamhetsresultat och aktiepris påverkas väsentligen och negativt, och Deutsche Bank kan bli oförmögen att göra planerade vinstutdelningar till sina aktieägare eller verkställa aktieåterköp.

Regler och Tillsyn: Regulatoriska reformer och ökad tillsyn över finanssektorn kommer fortsättningsvis ha en betydande inverkan på Deutsche Bank vilket kan påverka dess verksamhet negativt och, i fall av bristande regelefterlevnad, kan leda till regulatoriska sanktioner mot Deutsche Bank, inklusive förbud för Deutsche Bank att genomföra utdelningar, återköp av aktier eller betalningar på dess regulatoriska kapitalinstrument eller ökade regulatorisk kapital- och likviditetskrav.

Internkontroll: En robust och effektiv internkontroll och adekvat infrastruktur (bestående av människor, policyer och procedurer, kontrolltestning och IT-system) är nödvändiga för att möjliggöra att Deutsche Bank bedriver sin verksamhet i enlighet med de lagar och förordningar och tillhörande tillsynsförväntningar som är tillämpliga på Deutsche Banks verksamhet. Deutsche Bank har identifierat behovet av att stärka sin internkontroll och infrastruktur, och har ställts under krav av sina tillsynsmyndigheter att göra det på vissa områden. Deutsche Bank påbörjat åtgärder för att uppnå detta. Om dessa åtgärder inte lyckas eller om de går för långsamt, kan Deutsche Banks rykte, regulatoriska ställning och finansiella ställning påverkas väsentligen negativt och Deutsche Banks förmåga att uppnå sina strategiska ambitioner kan försämrats.

Tvister, Regulatoriska tillsynsåtgärder, Utredningar och Skattegranskningar: Deutsche Bank verkar i en starkt och alltmot reglerad och tvistbenägen miljö, vilket potentiellt kan exponera Deutsche Bank för ansvar och andra kostnader, vars belopp kan vara betydande och svåra att uppskatta, och även för rättsliga och regulatoriska sanktioner och anseendeskada.

Environmental, Social and Governance (ESG)-relaterade frågor: Effekterna av stigande globala temperaturer, och tillhörande policy-, teknik- och beteendeförändringar nödvändiga för att begränsa global uppvärmning till max 1,5 grader C över förindustriella nivåer har lett till framväxande källor till finansiella och icke-finansiella risker. Dessa inkluderar de fysiska riskerna till följd av extrema väderhändelser, såväl som övergångsrisker då koldioxidintensiva sektorer står inför högre kostnader, eventuell minskad efterfrågan och begränsad tillgång till finansiering. Uppkomst av omställningar som går snabbare än just nu förväntat och/eller fysiska klimatrisker och andra miljörisker kan leda till ökade kredit och marknadsförluster såväl som operationella störningar på grund av konsekvenser för leverantörer och Deutsche Banks egen verksamhet.

Avsnitt C – Central information om värdepappren**Värdepapprens viktigaste egenskaper****Typ av värdepapper**

Värdepappren är warranter.

Värdepapprens kategori

Värdepappren kommer att representeras av ett globalt värdepapper (Global Security) (det "Globala Värdepappret"). Inga fysiska värdepapper kommer att emitteras. Värdepappren kommer att ställas ut till innehavaren.

Internationellt standardnummer för värdepapperna

ISIN: DE000DM34HV4/ WKN: DM34HV

Tillämplig rätt på värdepappren

Värdepappren kommer att regleras av engelsk rätt. Skapandet av Värdepapperna kan komma att regleras av lagen i Clearingagentens (Clearing Agent) jurisdiktion.

Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperna

Varje Värdepapper är överlåtbart enligt tillämplig rätt och de regler och förfaranden som från tid till annan tillämpas av Clearingagenten (Clearing Agent) genom vilket sådant Värdepapper överlåts.

Värdepapprens status

Värdepapperna utgör icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser för Emittenten som rangordnas *pari passu* dem emellan och *pari passu* med alla andra icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten, förbehållet den juridiska prioritet som vissa icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser erhåller vid Resolutionsåtgärder vidtagna mot Emittenten eller vid Emittentens upplösning, likvidation, Insolvens, sammansättning, eller andra förfaranden för att undvika Insolvens i eller mot Emittenten.

Värdepapprens rangordning

Rangordningen av Emittentens förpliktelser vid en insolvens eller vid vidtagandet av Resolutionsåtgärder, såsom skuldnedskrivning,

SAMMANFATTNING AV PROSPEKT (svenska)

bestäms av tysk rätt. Värdepappren utgör icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser som kommer rangordnas högre än Emittentens regulatoriska kapital, dess efterställda förpliktelser och dess icke säkerställda, icke efterställda oprioriterade förpliktelser. Förpliktelserna under Värdepapperna rangordnas *pari passu* med Emittentens alla andra icke säkerställda, icke efterställda prioriterade förpliktelser, inklusive, men inte begränsat till, derivat, strukturerade produkter och insättningar som inte omfattas av skydd. Förpliktelserna under Värdepapperna rangordnas lägre än förpliktelser som är skyddade vid Insolvens eller som undantas Resolutionsåtgärder, såsom vissa skyddade insättningar.

Rättigheter sammanhängande med värdepapperna

Värdepapperna ger innehavarna av sådana Värdepapper, vid återbetalning eller vid optionsutnyttjande, förbehållet en total förlust, ett krav på betalning av ett kontant belopp.

Warranten med Kuponger (*Warrants with Coupons*) är kopplad till värdeutvecklingen av det Underliggande. Produkten fungerar enligt följande:

1. Kupongbetalningar

Warranten med Kuponger kan betala rörliga Kuponger beroende på resultatet av det Underliggande. På den första Kupongobservationsdagen, om den Låsta Värdeutvecklingen är större än noll, kommer en Kupong att betalas omedelbart efter Kupongbetalningsdagen; annars kommer ingen Kupong att betalas ut. På alla efterföljande Kupongobservationsdagar, om den Låsta Värdeutveckling på den relevanta Kupongobservationsdagen är högre än den Låsta Värdeutvecklingen omedelbart föregående Kupongobservationsdag, kommer en Kupong att betalas omedelbart efter Kupongbetalningsdag; annars kommer ingen Kupong att betalas. Beloppet för varje Kupong kommer att bestämmas baserat på den Låsta Värdeutvecklingen som observeras på den relevanta kupongen Observationsdatum.

2. Inlösen vid förfall

Om den Slutliga Referensnivån på Avvecklingsdagen understiger eller motsvarar Lösen erhåller investerare Kontantbelopp lika med noll. Om den Slutliga Referensnivån överstiger Lösen, utgår ett belopp i Avvecklingsvalutan motsvarande summan av (A) det Partiella Kapitalskyddsbeloppet och (B) produkten av Referensbeloppet, Deltagandefaktorn, och skillnaden mellan (x) och (y) där:

(x) är kvoten av

(i) den Slutliga Referensnivån (som täljare)

(ii) den Initiala Referensnivån, och

(y) är 1,

och (B) det de Sammanräknade Föregående Kupongbelopp och under förutsättningen att Kontantbeloppet inte kommer att vara lägre än noll. På grund av inläsningsmekaniken i denna Warrant, kan den Slutliga Referensnivån (med hänsyn till den Låsta Värdeutvecklingen) vara högre än Referensnivån för det Underliggande på Värderingsdagen.

Typ av Värdepapper	Warrant / Lock-in Warrant with Coupons
Emissionspris	7500 SEK per Warrant
Teckningspris	Emmissionspriset
Emissionsdag	16 maj 2024
Referensbelopp	100 000 SEK per Värdepapper
Initial Referensnivå	Referensnivån på den Initiala Värderingsdagen
Referensnivå	Avseende en dag, ett belopp (som ska anses ha ett monetärt värde i Referensvalutan) motsvarande det Relevanta Referensnivåvärdet på denna dag.
Initial Värderingsdag	3 maj 2024
Kupongobservationsperiod	Perioden från men exklusive Emissionsdag till men exklusive Värderingsdagen.

SAMMANFATTNING AV PROSPEKT (svenska)

Kupongobservationsdag	När det gäller en Kupongobservationsperiod, varje Arbetsdag under sådan Kupongobservationsperiod.
Värderingsdag	3 maj 2030
Avvecklingsdag	21 maj 2030 och om sådan dag inte är en Arbetsdag är Avvecklingsdagen uppskjuten till efterföljande dag som är en Arbetsdag.
Observationsperiod	Perioden från, men exklusive, det Initiala Värderingsdag till, men exklusive, Värderingsdagen
Observationsdagar	Varje Handelsdag under Observationsperioden
Kupongbetalningsdag	För varje Kupongobservationsdag, 10 Arbetsdagar efter sådan Kupongobservationsdag
Slutdatum	Övningsdatum
Lösen	100 procent av den Initiala Referensnivån.
Deltagandefaktor	Ett belopp som fastställs av Emittenten på den Initiala Värderingsdagen som förväntas vara ungefär 100 procent och i vart fall inte kommer att vara mindre än 80 procent. Det slutgiltiga värdet kommer att göras tillgängligt på Emittentens hemsida www.xmarkets.db.com senast på Emissionsdagen.
Kontantbelopp	<p>(a) Om den Slutliga Referensnivån är lägre än eller lika med Lösen, noll, eller;</p> <p>(b) Om den Slutliga Referensnivån är högre än Lösen, ett belopp i Avvecklingsvalutan likvärdig skillnaden mellan</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) produkten av Referensbeloppet, Deltagandefaktor och skillnaden mellan (x) och (y) där</p> <p>(x) är kvoten av:</p> <p>(i) den Slutliga Referensnivån (som täljare)</p> <p>(ii) den Initiala Referensnivån; och</p> <p>(y) är 1,</p> <p style="padding-left: 40px;">och (B) de Sammanlagt Föregående Kupongbelopp</p> <p>förutsatt att Kontantbeloppet inte kommer att vara mindre än noll.</p>
Låst Värdeutveckling	<p>Ett belopp på någon Observationsdag motsvarande produkten av (a) och (b), där:</p> <p>a) är det största heltalet lägre än eller lika med kvoten av:</p> <p style="padding-left: 40px;">(i) Högsta Värdeutvecklingsfaktorn; och</p>

SAMMANFATTNING AV PROSPEKT (svenska)

	<p>(ii) 5,00 procent; och</p> <p>b) är 5,00 procent</p>
Lock-In-Nivå	Ett belopp på någon Observationsdag lika med produkten av (a) summan av (i) Ett; och (ii) den Låsta Värdeutvecklingen; och (b) den Initiala Referensnivån.
Högsta Värdeutvecklingsfaktor	På någon Observationsdag, den högsta Värdeutvecklingsfaktorn avseende alla Observationsdagar fram till sådan Observationsdag
Värdeutvecklingsfaktor	<p>Avseende en Observationsdag och varje Värdepapper, en procentsats (som kan vara positiv, negativ eller noll) beräknad av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:</p> $\frac{(A-B)}{B}$ <p>Där:</p> <p>"A" är Referensnivån på sådan Observationsdag; och</p> <p>"B" är Referensnivån på den första Observationsdagen</p> <p>förutsatt att om A och B är detsamma ska Värdeutvecklingsfaktorn vara noll.</p>
Relevant Referensnivåvärde	Det officiella stängningsvärdet på det Underliggande på Referenskällan.
Slutlig Referensnivå	Det högre av (a) Referensnivån på Värderingsdagen och (b) Lock-In-Nivån på Värderingsdagen
Kupong	<p>På den första Kupongobservationsdagen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Om den Låsta Värdeutvecklingen är större än noll, kommer en Kupong att betalas omedelbart efter Kupongbetalningsdagen - Annars kommer ingen Kupong att betalas ut <p>På alla efterföljande Kupongobservationsdagar:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Om den Låsta Värdeutvecklingen på relevant Kupongobservationsdag är större än den Låsta Värdeutvecklingen på den omedelbart föregående Kupongobservationsdagen, kommer en Kupong att betalas omedelbart efter Kupongbetalningsdagen - Annars kommer ingen Kupong att betalas ut.
Kupongbelopp	<p>Om en Kupong anses vara betald på en Kupongbetalningsdag, kommer Kupongbeloppet att vara ett belopp i Avvecklingsvalutan per Warrant som beräknas av Beräkningsagenten på den omedelbart föregående Kupongobservationsdagen som:</p> <p>a) produkten av:</p> <p>(i) det Låsta Värdeutveckling med avseende på relevant Kupongobservationsdag,</p>

SAMMANFATTNING AV PROSPEKT (svenska)

	<p>(ii) Referensbeloppet, och</p> <p>(iii) Deltagandefaktorn</p> <p>minus</p> <p>(b) de sammanlagda föregående Kupongbeloppen</p>
Sammanlagt Föregående Kupongbelopp	Med avseende på en Kupongbetalningsdag eller Likviddag, ett belopp som motsvarar det sammanlagda beloppet av alla Kupongbelopp (om några) som betalats med avseende på alla Kupongbetalningsdagar (om några) som föregår sådant Kupongbetalningsdag eller Likviddag, förutsatt att om det inte finns några föregående Kupongbetalningsdag och/eller inget Kupongbelopp har betalats före sådan Kupongbetalningsdag eller likviddag, ska de sammanlagda föregående Kupongbeloppen för sådan Kupongbetalningsdag eller Likviddag vara noll.

Antal Värdepapper:	Upp till 1 000 Värdepapper på 100 000 SEK styck med ett totalt referensbelopp om upp till 100 000 000 SEK.
Valuta:	Svenska Kronor ("SEK")
Namn och adress till Beräkningsagenten:	Deutsche Bank AG, London Branch, 21 Moorfields, London EC2M 6TX, United Kingdom
Underliggande	Kategori: Index Namn: DB Carnegie Corporate Bond VAL Strategy Index Index Sponsor: Deutsche Bank AG, London Referensvaluta: SEK Referensälla: http://index.db.com

Information om den historiska och pågående utvecklingen av det Underliggande och dess volatilitet kan erhållas på den publika hemsidan under <https://index.db.com> och på sidan Bloomberg Page: *DBXECNCB Index*.

Begränsningar av de rättigheter som sammanhänger med Värdepappren

Enligt Villkoren är Emittenten berättigad att säga upp Värdepappren och att ändra Villkoren.

Var kommer värdepappren att handlas?

Ansökan har gjorts om att notera Värdepappren på den Officiella Listan hos Luxembourg Stock Exchange och att uppta dem till handel på den Reglerade Marknaden Luxembourg Stock Exchange, som är en reglerad marknad enligt direktiv 2014/65/EU (såsom ändrat). Ansökan har också gjorts om att notera Värdepappren på NGM Nordic MTF, som inte är en reglerad marknad enligt direktiv 2014/65/EU.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

Risker vid Förfallotidpunkten

Om den Slutliga Referensnivån är under eller motsvarande Lösenpriset (Strike), kommer investerare att lida en fullständig förlust av investerat kapital.

Risker förknippade med Marknadsstörningar

Under förutsättning att visa villkor uppfylls, kan Beräkningsagenten fastställa att en Marknadsstörning har inträffat. Detta innebär att priset eller nivån på det Underliggande inte kan fastställas, åtminstone tillfälligt. Marknadsstörningar kan inträffa på en børs som är relevant för det Underliggande, särskilt vid händelse av handelshinder. Detta kan påverka tidpunkten för värderingen och kan försena betalningen på, eller avvecklingen av, Värdepapperna.

Risker förknippande med Justerings- och Uppsägningshändelser

Under förutsättning att vissa villkor uppfylls, kan Emittenten ersätta det Underliggande, justera de allmänna villkoren eller säga upp Värdepapperna. I händelse av en uppsägning kommer Emittenten att betala, vanligtvis före den planerade avvecklingsdagen för Värdepappren, ett belopp som bestämts av Beräkningsagenten. Ett sådant belopp kan vara betydligt lägre än en investerares initiala investering i Värdepapperna och kan under vissa omständigheter vara noll.

Varje justering eller uppsägning av Värdepapperna eller utbyte av ett Underliggande kan leda till en värdeförlust på Värdepapperna eller kan, vid förfallotidpunkten, leda till att förluster realiserar eller till och med till en total förlust av det investerade beloppet. Det är heller inte uteslutet att en justeringsåtgärd senare visar sig felaktig eller ogynnsam för Värdepappersinnehavarna. En Värdepappersinnehavare kan också ställas i en ekonomiskt sämre ställning genom justeringsåtgärden än före en sådan

justeringsåtgärd.

Risker förknippade med det Underliggande

Marknadsrisk är den mest betydelsefulla produktöverskridande riskfaktorn i samband med alla typer av Underliggande. En investering i Värdepapper kopplade till någon form av Underliggande kan innebära liknande marknadsrisker som en direktinvestering i indexet.

Utvecklingen av Värdepappren beror på utvecklingen av priser eller nivån på det Underliggande och därmed på värdet av den integrerade optionen. Detta värde kan vara föremål för stora variationer under perioden. Desto högre volatilitet av det Underliggande, desto större är den förväntade intensiteten av sådan volatilitet. Förändringar i priset eller nivån på det Underliggande kommer att påverka värdet av Värdepappren, men det är omöjligt att förutsäga huruvida priset eller nivån på det Underliggande kommer stiga eller sjunka.

Värdepappersinnehavare bär således risken för ogynnsam utveckling av det Underliggande, vilket kan leda till en värdeförlust på Värdepappren eller till en minskning av Kontantbeloppet, upp till och inklusive en total förlust.

Valutakurs / valutarisker

En investering i Värdepappren innebär valutakurs- och/eller valutarisker om Avvecklingsvalutan för Värdepappren skiljer sig från valutan i Värdepappersinnehavarens hemland. Förutom risken för en negativ utveckling på det Underliggande finns det en risk för en värdeförlust på den relevanta växelkursen som, var för sig, kan neutralisera en gynnsam utveckling av det Underliggande.

Värdepappren kan vara illikvida

Det är inte möjligt att förutsäga om och i vilken utsträckning en sekundärmarknad kan komma att utvecklas för Värdepappren eller till vilket pris Värdepappren kommer att handlas till på sekundärmarknaden eller om en sådan marknad kommer att vara likvid. I den mån, och så länge som Värdepappren är listade, noterade eller upptagna till handel på en börs, ges ingen garanti för att någon sådan listning, notering eller upptagning till handel kommer att bibehållas. Högre likviditet följer inte nödvändigtvis av en listning, notering eller upptagning till handel.

Om Värdepappren inte blir listade, noterade eller upptagna till handel på någon börs eller marknadsplats kan prisinformation för Värdepappren vara svårare att erhålla och likviditeten i Värdepappren kan påverkas negativt. Likviditeten i Värdepappren kan också påverkas av begränsningar av erbjudanden och försäljning av Värdepapper i vissa jurisdiktioner.

Även om en investerare kan realisera sin investering i Värdepappren genom att sälja kan detta vara till ett väsentligt lägre värde än den ursprungliga investeringen i Värdepappren. Beroende på strukturen av Värdepappren, kan realisationsvärdet vid var tid vara noll (0), vilket innebär en total förlust av det investerade kapitalet. Dessutom kan en transaktionsavgift bli aktuell för betalning vid en försäljning av Värdepappren.

Regulatorisk Skuldnedskrivning och andra Resolutionsåtgärder

Lagar gör det möjligt för den behöriga myndigheten att även vidta åtgärder avseende Värdepappren. Dessa åtgärder kan få en negativ inverkan på Värdepappersinnehavarna.

Om de rättsliga kraven uppfylls avseende Emittenten kan BaFin, som behörig myndighet, utöver andra tillämpliga åtgärder, skriva ned Värdepappersinnehavarnas fordringar från Värdepapperna helt eller delvis, eller konvertera dem till eget kapital (aktiekapital) i Emittenten ("Resolutionsåtgärder"). Andra tillgängliga Resolutionsåtgärder inkluderar (men är inte begränsade till) överföring av Värdepapperna till en annan enhet, ändra villkoren för Värdepapperna (inklusive, men inte begränsat till, förändringar av förfallotidpunkten för Värdepapperna), eller annullering av Värdepapperna. Den behöriga resolutionsmyndigheten kan tillämpa Resolutionsåtgärder enskilt eller i kombination.

Om resolutionsmyndigheten vidtar Resolutionsåtgärder, bär Värdepappersinnehavarna risken för att förlora sina fordringar från Värdepappren. I synnerhet inkluderar detta deras rätt till betalning av kontantbelopp och återbetalning eller för leverans av leveransartikeln.

Avsnitt D – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagande till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor, förutsättningar och förväntad tidsplan för erbjudandet

Erbjudandeperiod

Erbjudandet av värdepapper börjar den 21 mars 2024 och avslutas vid utgången av 19 april 2024 (slutet för primärmarknaden). Oavsett vilket avslutas erbjudandet när giltigheten för Prospektet upphör, såvida inte ett annat prospekt föreskriver ett fortsatt erbjudande.

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning minska antalet erbjudna Värdepapper.

Distributör

Strivo AB, Stora Badhusgatan 18 - 20, 10tr, 411 21 Göteborg, Sweden.

Avbryta emissionen av Värdepappren

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning avbryta emissionen av Värdepappren.

Tidig avslutning av erbjudandeperioden för Värdepappren

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning avsluta Erbjudandeperioden tidigt.

Kategorier av potentiella investerare till vilka Värdepapperna erbjuds och huruvida särskilda andelar har reserverats för särskilda länder

Erbjudandet kan göras i Sverige till varje person som uppfyller alla krav som bestäms av Emittenten och/eller relevanta finansiella förmedlare. I andra länder i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kommer erbjudanden endast att göras i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen såsom implementerad i respektive land.

Emissionspris

7 500 SEK per Warrant

Belopp och andra kostnader som specifikt debiteras tecknaren eller köparen

Kostnader som ingår i priset (per Värdepapper):	<i>ex-ante</i> ingångskostnader:	1 %
	<i>ex-ante</i> utträdeskostnader:	1 %
	<i>ex-ante</i> löpande kostnader på årsbasis:	0 %
Andra kostnader och skatter:	inga	

Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad

Ansökan har gjorts om att notera Värdepappren på den Officiella Listan hos Luxembourg Stock Exchange och att uppta dem till handel på den Reglerade Marknaden Luxembourg Stock Exchange, som är en reglerad marknad enligt direktiv 2014/65/EU (såsom ändrat). Ansökan har också gjorts om att notera Värdepappren på NGM Nordic MTF, som inte är en reglerad marknad enligt direktiv 2014/65/EU.

Varför upprättas detta prospekt?**Skälen för erbjudandet**

Anledningarna till erbjudandet är att göra vinst och säkra vissa risker.

Väsentliga intressekonflikter rörande erbjudandet eller upptagandet till handel

Med undantag för Distributören avseende avgifter, har såvitt Emittenten känner till ingen person som är involverad i emissionen av Värdepappren något intresse som är väsentligt för erbjudandet.