

Bijlage bij de Definitieve Voorwaarden

Specifieke samenvatting van de uitgifte

Sectie A – Inleiding met waarschuwingen
Waarschuwingen a) Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. b) Beleggers dienen elke beslissing om te beleggen in de effecten te baseren op een overweging van het Prospectus in zijn geheel.. c) Beleggers zouden het volledige (totale verlies) of een deel van hun belegde kapitaal kunnen verliezen. d) Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus voor de rechter wordt gebracht, is het mogelijk dat de eiser-belegger de kosten van de vertaling van het Prospectus, met inbegrip van eventuele supplementen, en de bijbehorende Definitieve Voorwaarden, volgens het nationale recht moet dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid. e) De burgerlijke aansprakelijkheid geldt alleen voor de personen die de samenvatting, met inbegrip van de eventuele vertaling ervan, hebben ingediend, maar alleen wanneer de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, of wanneer zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, geen essentiële informatie bevat om de beleggers te helpen bij het overwegen of zij in dergelijke effecten willen beleggen. f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.
Inleidende informatie Naam en internationaal identificatienummer van de effecten De Obligaties (de "Effecten") die onder dit Prospectus worden aangeboden, hebben de volgende effectenidentificatienummers: ISIN/WKN: XS2011150781 / DC5PPK Contactgegevens van de emittent De Emittent (met Code voor Juridische Entiteiten (<i>Legal Entity Identifier</i>) (LEI) 7LTFWZYICNSX8D621K86) heeft zijn maatschappelijke zetel te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bondsrepubliek Duitsland (telefoon: +49-69-910-00). Goedkeuring van het prospectus; bevoegde instantie Het Prospectus bestaat uit een Verrichtingsnota en een Registratiedocument. De Verrichtingsnota is op 29 mei 2020 goedgekeurd door de <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> ("CSSF"). Het kantooradres van de CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburg (telefoon: +352 (0)26 251-1). Het Registratiedocument is op 6 april 2020 goedgekeurd door de <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> ("CSSF"). Het kantooradres van de CSSF is: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburg (telefoon: +352 (0)26 251-1).

Sectie B – Essentiële informatie over de emittent
Wie is de emittent van de effecten? Zetel en rechtsvorm van de emittent Deutsche Bank Aktiengesellschaft (commerciële naam: Deutsche Bank) is een bankinstelling en een beursgenoteerde naamloze vennootschap naar Duits recht en is bijgevolg naar Duits recht werkzaam. De Code voor Juridische Entiteiten (LEI) van Deutsche Bank is 7LTFWZYICNSX8D621K86. De Bank heeft haar maatschappelijke zetel in Frankfurt am Main, Duitsland. Zij heeft haar hoofdkantoor te Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland. Belangrijkste activiteiten van de emittent Het doel van Deutsche Bank, zoals bepaald in haar Statuten, omvat het verrichten van alle soorten bankzaken, het verlenen van financiële en andere diensten en het bevorderen van de internationale economische betrekkingen. De Bank kan deze doelstellingen zelf of via dochterondernemingen en verbonden ondernemingen realiseren. Voor zover de wet dit toelaat, heeft de Bank het recht alle verrichtingen uit te voeren en alle maatregelen te nemen die de doelstellingen van de Bank kunnen bevorderen, met name het verwerven en verkopen van onroerende goederen, het oprichten van bijkantoren in binnen- en buitenland, het verwerven, beheren en verkopen van participaties in andere ondernemingen en het sluiten van ondernemingsovereenkomsten. Deutsche Bank is georganiseerd in de volgende segmenten: — Corporate Bank (CB); — Investment Bank (IB); — Private Bank (PB); — Asset Management (AM); — Capital Release Unit (CRU); en — Corporate & Other (C&O). Daarbovenop heeft Deutsche Bank een lokale en regionale organisatielaag ten behoeve van de consequente invoering van wereldwijde strategieën. De Bank heeft in de meeste landen van de wereld activiteiten of transacties met bestaande en potentiële klanten. Deze verrichtingen en transacties omvatten:

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

Belangrijke aandeelhouders van de emittent

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

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

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

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

Identiteit van de belangrijkste gedelegeerd bestuurders van de emittent

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

Identiteit van de commissaris-revisoren van de Emittent

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

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de emittent?

De in de onderstaande tabellen opgenomen belangrijke financiële informatie per en voor de boekjaren eindigend op 31 december 2018 en 31 december 2019 zijn ontleend aan de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening die is opgesteld in overeenstemming met IFRS per 31 december 2019. De in onderstaande tabellen opgenomen belangrijke financiële informatie per 31 maart 2020 en voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2020 en 31 maart 2019 zijn ontleend aan de niet-gecontroleerde geconsolideerde tussentijdse financiële informatie per 31 maart 2020. Winst- en verliesrekening (in miljoen 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
Netto-inkomsten	3.251	13.749	3.355	13.316 ¹
Commissies en inkomsten uit vergoedingen	2.439	9.520	2.382	10.039
Provisie voor kredietverliezen	506	723	140	525
Nettowinsten (-verliezen) op financiële activa/passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	395	193	717	1.209 ²
Winst (verlies) voor inkomstenbelastingen	206	(2.634)	292	1.330
Winst (verlies)	66	(5.265)	201	341

Balans (bedragen in miljoen euro)	31 maart 2020 (niet-gecontroleerd)	31 december 2019	31 december 2018
Totale activa	1.491.203	1.297.674	1.348.137
Niet-achtergestelde schuld	100.674	101.187	108.389
Achtergestelde schuld	7.203	6.934	6.717

¹ Zoals aangepast per 31 maart 2020.

² Zoals aangepast per 31 maart 2020.

Leningen tegen afgeschreven kosten	454.518	429.841	400.297
Deposito's	566.910	572.208	564.405
Totaal eigen vermogen	63.360	62.160	68.737
Common Equity Tier 1-kapitaalratio	12,8 %	13,6 %	13,6 %
Totale kapitaalratio	16,6 %	17,4 %	17,5 %
Hefboomwerkingsratio (volledig belast)	4,0 %	4,2 %	4,1 %

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

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

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

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

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

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

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

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

Sectie C – Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

Type van de effecten

De Effecten zijn Obligaties.

Klasse van de effecten

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

Identificatienummer(s) voor de Effecten

ISIN: XS2011150781 / WKN: DC5PPK

Toepasselijk recht van de effecten

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

Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten

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

Statuut van de effecten

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

Rangorde van de effecten

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

Rechten verbonden aan de effecten

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

Met betrekking tot elke Coupon Waarnemingsdatum wordt een couponbetaling uitgevoerd op de eerstvolgende Coupon Betalingsdatum.

Het bedrag van de coupon betaald op een Coupon Betalingsdatum hangt af van de waarde, de prijs of het niveau van de Onderliggende Waarde op de Coupon Waarnemingsdatum die onmiddellijk vóór dergelijke Coupon Betalingsdatum valt en of dergelijke Coupon Waarnemingsdatum eerder of later in de looptijd van de Note valt.

De couponbetaling op een Coupon Betalingsdatum zal worden berekend als (i) het Nominaal Bedrag, vermenigvuldigd met (ii) de Deelnemingsfactor, vermenigvuldigd met (iii) één gedeeld door de Coupon Deler, en verder vermenigvuldigd met (iv) het Referentieniveau van de Onderliggende Waarde op de Coupon Waarnemingsdatum die onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke Coupon Betalingsdatum valt, gedeeld door het Initiële Referentieniveau van de Onderliggende Waarde, verminderd met één (het "Onderliggende Rendement"). De couponbetaling zal niet lager zijn dan het Minimumbedrag en niet hoger dan het Maximumbedrag.

De Coupon Deler kan voor elke Coupon Waarnemingsdatum anders zijn, en de Coupon Deler kan hoger zijn voor latere Coupon Waarnemingsdata, wat zal resulteren in een grotere proportionele vermindering van de couponbetalingen voor Coupon Betalingsdata die later in de tijd vallen.

Coupon Waarnemingsdata: 23 juli 2021, 22 juli 2022, 24 juli 2023, 24 juli 2024, 24 juli 2025, 24 juli 2026, 23 juli 2027, 24 juli 2028, 24 juli 2029 en 24 juli 2030.

Coupon Deler: Voor de Coupon Waarnemingsdatum die gepland is om te vallen op (i) 23 juli 2021,1, (ii) 22 juli 2022, 2, (iii) 24 juli 2023, 3 (iv) 24 juli 2024, 4, (v) 24 juli 2025, 5, (vi) 24 juli 2026, 6 (vii) 23 juli 2027, 7, (viii) 24 juli 2028, 8, (ix) 24 juli 2029, 9, (x) 24 juli 2030,10.

Initieel Referentieniveau: Het Referentieniveau op de Initiële Waarderingsdatum.

Initiële Waarderingsdatum: 31 juli 2020.

Maximumbedrag: 45,00 EUR.

Minimumbedrag: Nul.

Deelnemingsfactor: 100 procent.

Referentieniveau: De officiële netto-actiefwaarde van de Onderliggende Waarde voor elke willekeurige dag.

Coupon Betalingsdatum: 30 juli 2021, 29 juli 2022, 31 juli 2023, 31 juli 2024, 31 juli 2025, 31 juli 2026, 30 juli 2027, 31 juli 2028 en 31 juli 2029 of, in ieder geval, indien dit later is, de vijfde Werkdag na de Coupon Waarnemingsdatum die onmiddellijk aan deze datum voorafgaat, en de Afwikkelingsdatum..

Afwikkelingsdatum en Terugbetaling: De laatste van (a) 31 juli 2030, en (b) de vijfde Werkdag na de laatste Coupon Waarnemingsdatum.

De Effecten worden op de Afwikkelingsdatum terugbetaald aan een contant bedrag gelijk aan 100 procent van het nominaal bedrag (zijnde 1.000 EUR per Effect) (het "Nominaal Bedrag"). De terugbetaling wordt niet gewaarborgd door een derde partij, maar wordt uitsluitend verzekerd door de Emittent en is dus afhankelijk van het vermogen van de Emittent om haar betalingsverplichtingen na te komen.

Werkdag: Een TARGET Afwikkelingsdag en een dag waarop handelsbanken en valutamarkten betalingen afwickelen en open zijn voor algemene zaken (met inbegrip van transacties in vreemde valuta en deposito's in vreemde valuta) in Frankfurt am Main, Londen en Parijs en waarop elke Clearing Agent open is voor zaken.

Aantal Effecten:	maximaal tot 50.000.000 EUR.
Valuta:	EUR Euro
Naam en adres van de Uitbetalingsinstantie:	Deutsche Bank AG, Bijkantoor Luxemburg, 2 Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxemburg, Luxemburg.
Naam en adres van de Berekeningsagent:	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland.
Onderliggende Waarde:	Type: Fondsaandeel Naam: R-co Valor Balanced - C EUR Bloomberg pagina: RCOVBCE FP <Equity> Referentiebron: zoals gedefinieerd in §5, lid 5, onder i), van de Algemene Voorwaarden. Referentie Valuta: EUR ISIN: FR0013367265 Fonds Werkdag: is van toepassing

Informatie over de historische en lopende prestaties van de Onderliggende Waarde en de volatiliteit ervan kan worden verkregen op de Bloomberg pagina RCOVBCE FP <Equity> zoals voorzien voor elk effect of item waaruit de Onderliggende Waarde is samengesteld.

Beperkingen aan de rechten verbonden aan de Effecten

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

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er is een aanvraag ingediend om de Effecten te noteren op de Officiële Notering van de Luxemburgse Effectenbeurs en ze te verhandelen op de Gereguleerde Markt van de Luxemburgse Effectenbeurs, die een gereguleerde markt is in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (zoals gewijzigd), dergelijke notering wordt ten vroegste van kracht op de Uitgiftedatum. Er kan geen garantie worden gegeven dat een dergelijke aanvraag tot notering en toelating tot de handel zal worden ingewilligd (of, indien deze wordt ingewilligd, dat deze zal worden ingewilligd op de Uitgiftedatum).

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

Risico's op de vervaldatum

De Couponbetaling op een Coupon Betalingsdatum is afhankelijk van (i) het Nominaal Bedrag, vermenigvuldigd met (ii) de Deelnemingsfactor, vermenigvuldigd met (iii) het Onderliggende Rendement op de Coupon Waarnemingsdatum onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke Coupon Betalingsdatum, verder vermenigvuldigd met (iv) één gedeeld door de betreffende Coupon Deler voor dergelijke Coupon Waarnemingsdatum.

De Coupon Deler kan verschillend zijn voor elke Coupon Waarnemingsdatum, en kan hoger zijn voor latere Coupon Waarnemingsdata, wat zal resulteren in een grotere proportionele vermindering van Coupon Betalingen voor Coupon Betalingsdata die later in de loop van de looptijd van de Note vallen.

Bijgevolg zou een belegger, zelfs als het Referentieniveau van de Onderliggende Waarde op een latere Coupon Waarnemingsdatum hoger is dan zijn Referentieniveau op de eerdere Coupon Waarnemingsdatum(-data), de minimum Couponbetaling kunnen ontvangen op de volgende Coupon Betalingsdatum.

Het is dus mogelijk dat de totale Couponbetalingen die gedurende de hele looptijd van de Note worden gemaakt, de som zijn van de minimale Couponbetalingen die op elke Coupon Betalingsdatum worden gemaakt. Indien dit zich voordoet, terwijl een belegger op de Afwikkelingsdatum 100 procent van het nominaal bedrag van elke Note zal ontvangen (onder voorbehoud van het kredietrisico van de Emittent), zal de belegger geen enkel rendement meer ontvangen dan dit en de coupons die op en vóór de Afwikkelingsdatum zijn ontvangen.

Risico's in verband met Marktverstoringen

Onder voorbehoud van bepaalde voorwaarden, kan de Berekeningsagent bepalen dat er een Marktverstoring heeft plaatsgevonden. Dit betekent dat de prijs of het niveau van de Onderliggende Waarde niet kan worden bepaald, althans niet tijdelijk. Marktverstoringen kunnen zich voordoen op een voor de Onderliggende Waarde relevante beurs, met name in het geval van handelsonderbrekingen. Dit kan een effect hebben op het tijdstip van de waardering en kan de betalingen op of de afwikkeling van de Effecten vertragen.

Risico's in verband met Aanpassings- en Beëindigingsgebeurtenissen

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

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

Risico's in verband met de Onderliggende Waarde

Het marktrisico is de belangrijkste productoverschrijdende risicofactor in verband met alle soorten Onderliggende Waarden. Een belegging in Effecten gekoppeld aan enige Onderliggende Waarde kan soortgelijke marktrisico's dragen als een rechtstreekse belegging in het relevante fondsaandeel.

De prestatie van Effecten is afhankelijk van de prestatie van de prijs of het niveau van de Onderliggende Waarde 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 Waarde, hoe groter de verwachte intensiteit van dergelijke schommelingen is. Veranderingen in de prijs of het niveau van de Onderliggende Waarde zullen de waarde van de Effecten beïnvloeden, maar het is onmogelijk te voorspellen of de prijs of het niveau van de Onderliggende Waarde zal stijgen of dalen.

Effectenhouders dragen dus het risico van ongunstige prestaties van de Onderliggende Waarde, wat kan leiden tot waardeverlies van de Effecten of een vermindering van het contante bedrag, tot en met het totale 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 eigen rechtsgebied van een Effectenhouder. Naast het risico van een ongunstige ontwikkeling van de Onderliggende Waarde is er het risico van een waardeverlies van de relevante wisselkoers die respectievelijk een gunstige ontwikkeling van de Onderliggende Waarde kan compenseren.

De Effecten kunnen Illiquide zijn

Het is niet mogelijk om te voorspellen of en in welke mate een secundaire markt zich zal ontwikkelen in de Effecten of tegen welke prijs de Effecten zullen worden verhandeld in de secundaire markt of dat deze markt liquide zal zijn. Voor zover en zolang de Effecten op een effectenbeurs zijn genoteerd of toegelaten zijn tot de handel, wordt geen zekerheid gegeven dat een dergelijke notering of toelating tot de handel zal worden gehandhaafd. Een hogere liquiditeit vloeit niet noodzakelijk voort uit een notering of een toelating tot de handel.

Indien de Effecten niet zijn genoteerd of toegelaten zijn tot de handel op een effectenbeurs of een noteringssysteem, kan de prijsinformatie voor de Effecten moeilijker te verkrijgen zijn en kan de liquiditeit van de Effecten nadelig worden beïnvloed. De liquiditeit van de Effecten kan ook worden beïnvloed door beperkingen op aanbiedingen en verkopen van de Effecten in sommige rechtsgebieden.

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

Regelgeving Bail-in en andere Afwikkelingsmaatregelen

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

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

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

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

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

Algemene voorwaarden en verwacht tijdschema van de aanbieding

Aanbiedingsperiode

De aanbieding van de Effecten begint op 15 juni 2020 en eindigt met de afsluiting van 28 juli 2020 (einde van de primaire markt). De aanbieding eindigt in elk geval met het verstrijken van de geldigheidsduur van het Prospectus, tenzij een ander prospectus voorziet in een voortgezette aanbieding.

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

Annulering van de uitgifte van de Effecten

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

Vervroegde afsluiting van de aanbiedingsperiode van de Effecten

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

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

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

De aanbieding kan in België worden gedaan aan elke persoon die voldoet aan alle andere vereisten voor belegging zoals uiteengezet in de Verrichtingsnota of anderszins bepaald door de Emittent en/of de relevante Financiële Tussenpersonen. In andere EER-landen zullen aanbiedingen alleen worden gedaan op grond van een vrijstelling onder de Prospectusverordening.

Uitgifteprijs

102,00 procent van het Nominaal Bedrag per *Note*

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

Kosten inbegrepen in de prijs (per Effect):	ex-ante instapkosten:	4,34 EUR
	ex-ante uitstapkosten:	3,34 EUR
	ex-ante bedrijfskosten op jaarbasis:	Niet van toepassing
Andere kosten en belastingen:	geen	

Details over de toelating tot de handel op een geregementeerde markt

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

Waarom wordt dit Prospectus uitgebracht?

Redenen voor de aanbieding

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

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

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