

DEEL EEN
SAMENVATTING

INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN
<p>Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Iedere beslissing om in de Effecten te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Prospectus door de belegger. In bepaalde omstandigheden kan de belegger het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus voor de rechter wordt gebracht, is het mogelijk dat de eiser-belegger volgens het nationale recht de kosten van de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid. De burgerlijke aansprakelijkheid geldt alleen voor de personen die deze Samenvatting hebben ingediend, met inbegrip van enige vertaling daarvan, maar alleen wanneer deze 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 beleggers te helpen bij het overwegen of zij in de Effecten willen beleggen.</p> <p><i>U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.</i></p>
<p>De Effecten</p> <p>Tot 100.000.000 EUR Notes gekoppeld aan de Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index, met als vervaldatum juli 2030 (ISIN: XS2147044981) (de "Notes" of de "Effecten").</p>
<p>De Emittent</p> <p>De Emittent is Credit Suisse AG ("CS"), handelend via haar Londense Bijkantoor. Haar kantoor is gelegen te One Cabot Square, Londen, E14 4QJ en haar Code voor Juridische Entiteiten (LEI) is ANGGYXNX0JLX3X63JN86.</p>
<p>De Erkende Aanbieder(s)</p> <p>De erkende aanbieder (de "Erkende Aanbieder") is AXA Bank Belgium NV (de "Verdeler"), een naamloze vennootschap met zetel in België en beheerst door het recht van België. De Code voor Juridische Entiteiten (<i>Legal Entity Identifier</i>) (LEI) is LSGM84136ACA92XCN876 en met zetel te Grootesteeweg 214, 2600 Antwerpen, België.</p>
<p>Bevoegde instantie</p> <p>Dit Prospectus werd goedgekeurd op 11 mei 2020 door de Luxemburgse <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> van 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg (Telefoonnummer: (+352) 26 25 1-1; Faxnummer: (+352) 26 25 1-2601; E-mail: direction@cssf.lu).</p>
ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT
Wie is de Emittent van de Effecten?
<p>Zetel en rechtsvorm, recht waaronder de Emittent opereert en land van oprichting</p> <p>CS (ANGGYXNX0JLX3X63JN86) is naar Zwitsers recht opgericht als een onderneming (Aktiengesellschaft) en is gevestigd in Zürich, Zwitserland, en opereert naar Zwitsers recht.</p>
<p>Belangrijkste activiteiten van de Emittent</p> <p>De belangrijkste activiteiten van CS zijn het verlenen van financiële diensten op het gebied van privaat bankieren, investeringsbankieren en vermogensbeheer.</p>
<p>Belangrijke aandeelhouders, met name of zij rechtstreeks of onrechtstreeks eigendom is van of gecontroleerd worden en door wie</p> <p>CS is in volle eigendom van Credit Suisse Group AG.</p>
<p>Belangrijkste gedelegeerd bestuurders</p> <p>De belangrijkste gedelegeerd bestuurders van de emittent zijn leden van de Raad van Bestuur van de emittent. Dit zijn: Thomas Gottstein, Chief Executive Officer, Romeo Cerutti, Brian Chin, Lydie Hudson, David R. Mathers, David L. Miller, Antoinette Poschung, Helman Sitohang, Lara J. Warner, James B. Walker en Philipp Wehle.</p>
<p>Commissaris-Revisoren</p>

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160 CH-8050 Zürich, Zwitserland.

CS heeft BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8031 Zürich, gemandateerd als bijzondere commissaris met het oog op de afgifte van het wettelijk vereiste verslag voor kapitaalverhogingen in overeenstemming met artikel 652f van het Zwitserse Obligatiewetboek.

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent?

CS heeft de in de onderstaande tabellen opgenomen belangrijkste financiële informatie per en voor de jaren eindigend op 31 december 2019, 2018 en 2017 ontleend aan het Jaarverslag van Credit Suisse van 2019 (*Credit Suisse Annual Report 2019*), tenzij anders vermeld. De belangrijkste financiële informatie in de onderstaande tabel per en voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2020 en 31 maart 2019 is afgeleid van het Formulier 6-K gedateerd 7 mei 2020.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de in de Verenigde Staten algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving (US GAAP) en wordt uitgedrukt in Zwitserse frank (CHF).

Geconsolideerde winst- en verliesrekeningen van CS

(miljoen CHF)	Tussentijdse 3 maanden eindigend op 31 maart 2020 (niet-gecontroleerd)	Tussentijdse 3 maanden eindigend op 31 maart 2019 (niet-gecontroleerd)	Jaar afgesloten op 31 december 2019 (gecontroleerd)	Jaar afgesloten op 31 december 2018 (gecontroleerd)	Jaar afgesloten op 31 december 2017 (gecontroleerd)
Netto opbrengsten	5.785	5.435	22.686	20.820	20.965
Waarvan: Netto rente-inkomsten	1.536	1.548	7.049	7.125	6.692
Waarvan: Commissies en vergoedingen	2.920	2.579	11.071	11.742	11.672
Waarvan: Handelsinkomsten	878	856	1.773	456	1.300
Provisie voor kredietverliezen	568	81	324	245	210
Totale bedrijfskosten	4.124	4.363	17.969	17.719	19.202
Waarvan: Commissiekosten	345	314	1.276	1.259	1.429
Inkomsten vóór belastingen	1.093	991	4.393	2.856	1.553
Netto inkomsten/(verlies) toerekenbaar aan de aandeelhouders	1.213	626	3.081	1.729	(1.255)

Geconsolideerde balansen van CS

(miljoen CHF)	Per 31 maart 2020 (niet-gecontroleerd)	Per 31 december 2019 (gecontroleerd)	Per 31 december 2018 (gecontroleerd)
Totaal activa	835.796	790.459	772.069
Waarvan: Nettoleningen	310.370	304.025	292.875
Waarvan: Makelaarsvorderingen	62.895	35.648	38.907
Totaal passiva	783.838	743.696	726.075

Waarvan: Deposito's van klanten	391.103	384.950	365.263
Waarvan: Kortetermijnleningen	28.411	28.869	22.419
Waarvan: Langetermijnschuld	144.104	151.000	153.433
Waarvan: Makelaarsschulden	44.173	25.683	30.923
Totaal eigen vermogen	51.958	46.763	45.994
Waarvan: Totaal aandeelhoudersvermogen	51.282	46.120	45.296
Metriek (in %)¹			
Zwitsers CET1 ratio	13,7	14,4	13,5
Zwitsers TLAC ratio	32,1	32,7	30,5
Zwitsers TLAC hefboomwerkingsratio	11,3	10,4	9,9

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

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

1. Liquiditeitsrisico als gevolg van een mogelijk onvermogen om te lenen of toegang te krijgen tot de kapitaalmarkten tegen voldoende gunstige voorwaarden (onder meer als gevolg van ongunstige veranderingen in de kredietratings) of om haar activa te verkopen. Dit kan ook het gevolg zijn van hogere liquiditeitskosten. CS is voor de financiering in belangrijke mate afhankelijk van zijn depositobasis, die in de loop van de tijd mogelijk geen stabiele bron van financiering blijft.
2. Risico's die voortvloeien uit de impact van marktschommelingen en volatiliteit op de investeringsactiviteiten van CS (waartegen de afdekkingsstrategieën mogelijk niet doeltreffend zijn). De verspreiding van COVID-19 en de daaruit voortvloeiende strenge overheidscontroles en inperkingsmaatregelen die over de hele wereld zijn ingevoerd, hebben geleid tot een ernstige verstoring van de wereldwijde toeleveringsketens en economische activiteit, en de markt is in een periode van aanzienlijk grotere volatiliteit terechtgekomen. De verspreiding van COVID-19 heeft momenteel een negatief effect op de wereldeconomie, waarvan de ernst en de duur moeilijk te voorspellen zijn. Dit heeft een negatieve invloed gehad en kan een negatieve invloed blijven hebben op de bedrijfsvoering, de activiteiten en de financiële prestaties van CS. Dit effect zal waarschijnlijk voortduren en een invloed hebben op de ramingen van de kredietverliezen, de mark-to-market-verliezen, de handelsopbrengsten, de netto rente-inkomsten en de potentiële goodwillbeoordelingen van CS, alsmede op het vermogen van CS om haar strategische doelstellingen met succes te realiseren. Voor zover de COVID-19-pandemie een negatief effect blijft hebben op de wereldeconomie en/of een negatief effect heeft op de bedrijfsvoering, activiteiten of financiële prestaties van CS, kan zij ook tot gevolg hebben dat de waarschijnlijkheid en/of omvang van andere hierin beschreven risico's toeneemt, of kan zij andere risico's met zich meebrengen die momenteel niet bekend zijn bij CS of waarvan momenteel niet wordt verwacht dat zij significant zijn voor de bedrijfsvoering, activiteiten of financiële prestaties van CS. CS houdt nauwlettend toezicht op de mogelijke negatieve effecten en gevolgen voor haar activiteiten, bedrijfsvoering en financiële prestaties, met inbegrip van de liquiditeit en het kapitaalgebruik, hoewel de omvang van de gevolgen op dit moment moeilijk volledig te voorspellen is vanwege de voortdurende evolutie van deze onzekere situatie. CS is ook blootgesteld aan andere ongunstige economische, monetaire, politieke, wettelijke, regelgevende en andere ontwikkelingen in de landen waar ze actief is (en in landen waar CS momenteel geen activiteiten ontplooit), met inbegrip van onzekerheden met betrekking tot de mogelijke stopzetting van de benchmarkrenten. De aanzienlijke posities van CS in de vastgoedsector – en andere grote en geconcentreerde posities – kunnen deze sector ook blootstellen aan grotere verliezen. Veel van deze marktrisicofactoren, waaronder de impact van COVID-19, kunnen andere risico's vergroten, waaronder de kredietrisico's van CS, die bestaan bij een grote verscheidenheid aan transacties en tegenpartijen en waarover het bedrijf mogelijk onjuiste of onvolledige informatie heeft. Deze risico's worden verergerd door ongunstige economische omstandigheden en marktvolatiliteit, onder meer als gevolg van het in gebreke blijven van grote financiële instellingen (of de bezorgdheid daarover).

¹ De metrieke weerspiegelen de Zwitserse kapitaalvereisten die van kracht zijn op de datum waarop deze metrieke worden gepresenteerd.

3. Het vermogen van CS om haar huidige strategie, die gebaseerd is op een aantal belangrijke veronderstellingen, uit te voeren, is afhankelijk van verschillende factoren waarop het geen invloed heeft, waaronder de markt- en economische omstandigheden en veranderingen in de wetgeving. De uitvoering van de strategie van CS kan de blootstelling aan bepaalde risico's verhogen, waaronder kredietrisico's, marktrisico's, operationele risico's en risico's op het gebied van regelgeving. De uitvoering van de strategie van CS met betrekking tot overnames en andere soortgelijke transacties brengt het risico met zich mee dat zij onvoorziene verplichtingen op zich neemt (met inbegrip van juridische en nalevingskwesaties), evenals moeilijkheden in verband met de integratie van overgenomen bedrijven in haar bestaande activiteiten.
4. Landelijk, regionaal en politiek risico in de regio's waar CS klanten of tegenpartijen heeft, wat hun vermogen om aan hun verplichtingen jegens CS te voldoen kan beïnvloeden. Mede omdat een onderdeel van de strategie van CS bestaat uit het vergroten van het aantal private-bankingactiviteiten in landen met een opkomende markt, kan zij te maken krijgen met een verhoogde blootstelling aan economische instabiliteit in die landen, wat kan leiden tot aanzienlijke verliezen. Gerelateerde schommelingen in de wisselkoersen van valuta's (met name de Amerikaanse dollar) kunnen ook een negatief effect hebben op CS.
5. Een grote verscheidenheid aan operationele risico's als gevolg van inadequate of falende interne processen, mensen of systemen of van externe gebeurtenissen, waaronder cybersecurity en andere informatietechnologie. CS is sterk afhankelijk van financiële, boekhoudkundige en andere gegevensverwerkingssystemen, die gevarieerd en complex zijn, en kan door het wereldwijde karakter van haar activiteiten met bijkomende technologische risico's worden geconfronteerd. CS staat daardoor bloot aan risico's als gevolg van menselijke fouten, fraude, kwaadwilligheid, onopzettelijk falen van de technologie, cyberaanvallen en inbreuken op de informatie of beveiliging. Bedrijven van CS staan ook bloot aan risico's als gevolg van niet-naleving van bestaand beleid of bestaande regelgeving, wangedrag of nalatigheid van werknemers en fraude. De bestaande risicomangementprocedures en het bestaande beleid van CS zijn mogelijk niet altijd doeltreffend tegen dergelijke risico's, met name in zeer volatiele markten, en beperken de blootstelling van CS aan risico's in alle markten of tegen alle soorten risico's mogelijk niet volledig. Bovendien kunnen de werkelijke resultaten van CS materieel verschillen van de ramingen en waarderingen die zijn gebaseerd op oordeelsvorming en beschikbare informatie en die berusten op voorspellende modellen en processen. Hetzelfde geldt voor de boekhoudkundige verwerking door CS van buiten de balans vallende entiteiten, met inbegrip van voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten, die vereist dat het management een aanzienlijke mate van oordeelsvorming aan de dag legt bij de toepassing van de boekhoudkundige normen; deze normen (en de interpretatie ervan) zijn veranderd en kunnen blijven veranderen.
6. De blootstelling van CS aan juridische risico's is aanzienlijk en moeilijk te voorspellen en de omvang en het bedrag van de schadevergoeding die wordt geëist in rechtszaken, regelgevende procedures en andere procedures op tegenspraak tegen financiële dienstverleners blijft toenemen in veel van de belangrijkste markten waarop CS actief is. Veranderingen in de regelgeving en het monetair beleid die op CS van toepassing zijn (alsook in de regelgeving en de handhavingspraktijken die op haar cliënten van toepassing zijn) kunnen een negatieve invloed hebben op haar activiteiten en haar vermogen om haar strategische plannen uit te voeren en de kosten te verhogen, alsook op de vraag van cliënten naar de diensten van CS. Bovendien kunnen de Zwitserse afwikkelingsprocedures gevolgen hebben voor de aandeelhouders en schuldeisers van CS.
7. Intensieve concurrentie op alle markten voor financiële diensten, die is toegenomen als gevolg van de consolidatie, alsmede opkomende technologie en nieuwe handelstechnologieën (met inbegrip van trends in de richting van directe toegang tot geautomatiseerde en elektronische markten en de overgang naar meer geautomatiseerde handelsplatformen). In een dergelijke sterk concurrerende omgeving worden de prestaties van CS beïnvloed door haar vermogen om hooggekwalificeerde werknemers aan te werven en te behouden en haar reputatie van financiële kracht en integriteit te handhaven, die kan worden geschaad als haar procedures en controles falen (of lijken te falen).

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de Effecten?

Type en klasse van de aangeboden Effecten en het (de) identificatienummer(s) van het (de) Effect(en)

De Effecten zijn obligaties aan toonder en zullen op unieke wijze worden geïdentificeerd door **ISIN**: XS2147044981; **Common Code**: 214704498; **Series**: SPLB2020-1G7C.

De Effecten zullen door de Emittent worden geleverd tegen betaling van de aanbiedingsprijs.

De Effecten worden gecleard via Euroclear Bank N.V. en Clearstream Banking, société anonyme.

Valuta, denominatie, bedrag van de uitgegeven Effecten en looptijd van de Effecten

De valuta van de Effecten zal de Euro ("EUR") zijn (de "Vereffeningervaluta"). De gespecificeerde denominatie (de "Gespecificeerde Denominatie" of het "Nominale Bedrag") per Effect is 1.000 EUR. Het totale nominale bedrag van de uit te geven Effecten is maximaal 100.000.000 EUR.

De geplande vervaldatum (de " Vervaldatum ") van de Effecten zal 5 valutawerkdagen na de laatste Middellingsdatum (naar verwachting 23 juli 2030) zijn.

Rechten verbonden aan de Effecten en beperkingen van rechten

Rechten: De Effecten zullen elke houder van Effecten (een "Effectenhouder") het recht verlenen om een potentieel rendement op de Effecten te ontvangen en om te stemmen over bepaalde wijzigingen van de Effecten. Tenzij de Effecten eerder zijn terugbetaald of gekocht en zijn geannuleerd, zal het rendement op de Effecten voortvloeien uit de betaling van een terugbetalingsbedrag (het "**Terugbetalingsbedrag**") op de Vervaldatum van de Effecten.

Het Terugbetalingsbedrag is een bedrag dat naar beneden wordt afgerond op de dichtstbijzijnde overdraagbare eenheid van de Vereffeningsvaluta en dat gelijk is aan het *product* van (a) het Nominaal Bedrag, en (b) het hoogste van (i) het Terugbetalingsondergrenspercentage, en (ii) de *som* van (A) het quotiënt van (I) de Definitieve Terugbetalingsprijs, *gedeeld* door (II) de *Strike Prijs*, *vermeerderd* met (B) de *Strike*.

Waarbij:

- **Middellingsdata:** met betrekking tot de Onderliggende Waarde, de 16de dag van elke kalendermaand die valt in de periode die begint met, en met inbegrip van, 16 juli 2027 en eindigt op, met inbegrip van, 16 juli 2030, in elk geval, onder voorbehoud van aanpassing.
- **Initiële Vaststeldingsdatum:** met betrekking tot de Onderliggende Waarde, 16 juli 2020.
- **Niveau:** met betrekking tot de Onderliggende Waarde en enige dag, het sluitingsniveau van dergelijke Onderliggende Waarde op dergelijke dag zoals berekend en gepubliceerd door de betrokken sponsor.
- **Definitieve Terugbetalingsprijs:** met betrekking tot de Onderliggende Waarde, het gemiddelde van de Niveaus van dergelijke Onderliggende Waarde op de Waarderingsstijdstip op elk van de Middellingsdata.
- **Terugbetalingsondergrenspercentage:** 100 procent (uitgedrukt als decimaal).
- **Strike:** 15 procent (uitgedrukt als decimaal).
- **Strike Prijs:** met betrekking tot de Onderliggende Waarde, het Niveau van dergelijke Onderliggende Waarde op het Waarderingsstijdstip op de Initiële Vaststeldingsdatum.
- **Onderliggende Waarde:** Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index (Bloomberg Code: <TRGRPSE> Index).
- **Waarderingsstijdstip:** met betrekking tot de Onderliggende Waarde, het tijdstip waarop de desbetreffende sponsor het sluitingsniveau van dergelijke Onderliggende Waarde berekent en publiceert.

Beperkingen aan rechten:

- De Emittent kan de Effecten vervoegd terugbetalen om redenen van onwettigheid of na bepaalde gebeurtenissen met invloed op de Onderliggende Waarde. De Effecten kunnen vervoegd terugbetaald worden indien een wanprestatie zich heeft voorgedaan. In elk dergelijk geval is het bedrag te betalen met betrekking tot elk Effect bij dergelijke vervoegde terugbetaling gelijk aan het Ongeplande Beëindigingsbedrag en zal er geen enkel ander bedrag betaalbaar zijn met betrekking tot elk Effect uit hoofde van rente of anderszins.

Waarbij:

- **Ongepland Beëindigingsbedrag:** in geval van vervoegde terugbetaling als gevolg van onwettigheid die het definitief onmogelijk maakt de Effecten aan te houden of na een geval van wanprestatie: een bedrag gelijk aan de waarde van het Effect op (of zo dicht als redelijkerwijs mogelijk is bij) de Ongeplande Beëindigingsgebeurtenisdatum zoals berekend door de berekeningsagent aan de hand van de dan geldende interne modellen en methodologieën.

In het geval van vervoegde terugbetaling anders dan als gevolg van onwettigheid die de voortzetting van de Effecten definitief onmogelijk maakt of na een wanprestatie:

- indien de Effectenhouder geen geldige keuze maakt om gebruik te maken van zijn optie om het Effect terug te betalen aan de Berekeningsagent Waarde (aangepast) bij vervoegde terugbetaling voor de afsluitingsdatum, zal het Ongeplande Beëindigingsbedrag verschuldigd zijn op de geplande vervaldatum en gelijk zijn aan de *som* van (a) het Minimaal Betalingsbedrag *vermeerderd met* (b) de waarde van de optiecomponent van het Effect op de Ongeplande Beëindigingsgebeurtenisdatum, *vermeerderd met* (c) enige rente met rentevoet "r" verworven op de waarde van de optiecomponent vanaf, en met inbegrip van, de Ongeplande Beëindigingsgebeurtenisdatum, tot, maar met uitzondering van, de geplande vervaldatum,

vermeerderd met (d) de totale kosten van de Emittent betaald door de oorspronkelijke Effectenhouder aan de Emittent in een verhouding gelijk aan de resterende looptijd tot de vervaldatum ten opzichte van de volledige looptijd, *vermeerderd met* (e) enige rente met rentevoet "r" verworven op (d) hierboven, vanaf, en met inbegrip van, de Ongeplande Beëindigingsgebeurtenisdatum, tot, maar met uitzondering van, de geplande vervaldatum.

- Echter, indien de Effectenhouder een geldige keuze maakt om gebruik te maken van zijn optie om het Effect terug te betalen aan de Berekeningsagent Waarde (aangepast) bij vervroegde terugbetaling vóór de afsluitingsdatum (zoals gemeld door de Emittent), dan zal het Ongeplande Beëindigingsbedrag verschuldigd zijn op de vervroegde terugbetalingsdatum (naar keuze van de Emittent), en zal het gelijk zijn aan de waarde van het Effect op (of zo dicht als redelijkerwijs mogelijk is bij) de Ongeplande Beëindigingsgebeurtenisdatum zoals berekend door de berekeningsagent, met behulp van zijn op dat moment vigerende interne modellen en methodieken, *vermeerderd met* een bedrag gelijk aan de totale kosten van de Emittent betaald door de oorspronkelijke Effectenhouder aan de Emittent in een verhouding die gelijk is aan de resterende looptijd tot de vervaldatum ten opzichte van de volledige looptijd.
- **r:** de jaarlijkse rentevoet die de Emittent aanbiedt op (of zo dicht als redelijkerwijs mogelijk is bij) de Ongeplande Beëindigingsgebeurtenisdatum voor een schuldeffect met een vervaldatum gelijk aan (of zo dicht als redelijkerwijs mogelijk is bij) de geplande vervaldatum van het Effect, rekening houdend met de kredietwaardigheid van de Emittent (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een werkelijke of geanticipeerde afwaardering in haar kredietrating), zoals bepaald door de berekeningsagent.
- **Ongeplande Beëindigingsgebeurtenisdatum:** de datum waarop de Emittent bepaalt dat een gebeurtenis die leidt tot een ongeplande terugbetaling van de Effecten heeft plaatsgevonden.
- **Minimaal Betalingsbedrag:** een bedrag gelijk aan 100 procent van het Nominaal Bedrag.

De Effectenhouders zullen door of namens de Emittent geen kosten (zoals afwikkelingskosten) in rekening worden gebracht om de Effecten vóór de geplande vervaldatum terug te betalen of om de algemene voorwaarden van de Effecten te wijzigen.

- Behoudens de voorwaarden en andere beperkingen zoals uiteengezet in de algemene voorwaarden van de Effecten, kan de Emittent de algemene voorwaarden van de Effecten wijzigen zonder de goedkeuring van de Effectenhouders na bepaalde gebeurtenissen die een invloed hebben op de Onderliggende Waarde, of mag zij de Effecten terugbetalen op de geplande vervaldatum door betaling van het Ongeplande Beëindigingsbedrag in plaats van het Terugbetalingsbedrag zoals hierboven beschreven (en geen andere bedragen zullen betaalbaar zijn met betrekking tot de Effecten uit hoofde van rente of anderszins na deze vaststelling door de Emittent).
- De algemene voorwaarden van de Effecten bevatten bepalingen betreffende het bijeenroepen van vergaderingen van Effectenhouders om zaken te bespreken die een invloed hebben op hun belangen en enige beslissing genomen door de relevante meerderheid zal alle Effectenhouders verbinden onafgezien van het feit of zij dergelijke vergadering hebben bijgewoond of daarin tegen of voor de betreffende beslissing gestemd hebben. In bepaalde gevallen kan de Emittent de algemene voorwaarden van de Effecten aanpassen zonder de goedkeuring van de Effectenhouders.
- De Effecten zijn onderworpen aan de volgende wanprestaties: indien de Emittent nalaat enig bedrag verschuldigd met betrekking tot de Effecten te betalen binnen 30 dagen na de vervaldatum, of indien bepaalde gebeurtenissen van insolventie of vereffening van de Emittent zich voordoen.
- De Emittent kan op elk ogenblik, zonder de goedkeuring van de Effectenhouders, zichzelf vervangen door enige onderneming waarmee zij consolideert, waarmee zij fuseert of waaraan zij alle of nagenoeg al haar eigendom verkoopt of overdraagt.

Toepasselijk recht: De Effecten worden beheerst door Engels recht.

Rangorde van de Effecten

De Effecten zijn niet-achtergestelde en ongewaarborgde obligaties van de Emittent en zullen gelijke rang nemen onder elkaar en ten aanzien van alle andere niet-achtergestelde en ongewaarborgde obligaties van de Emittent die van tijd tot tijd uitstaande zijn.

Beschrijving van de beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten

Geen enkele aanbieding, verkoop of levering van de Effecten, noch de verspreiding van enig aanbiedingsinformatie met betrekking tot de Effecten, mag plaatsvinden in of vanuit enige jurisdictie, behalve in omstandigheden die zullen

resulteren in de naleving van enige toepasselijke wet- en regelgeving.

Waar zullen de Effecten worden verhandeld?

Een aanvraag werd ingediend om de Effecten toe te laten tot de handel op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse Beurs.

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

De Effecten zijn onderhevig aan de volgende belangrijke risico's:

1. Beleggers kunnen hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen als een of meer van de volgende zaken zich voordoen: (a) als de Emittent zijn betalingsverplichtingen onder de Effecten niet nakomt of anderszins niet in staat is deze na te komen, (b) als beleggers hun Effecten vóór de vervaldatum verkopen op de secundaire markt tegen een bedrag dat lager is dan de initiële aankoopprijs, (c) als de Effecten vervroegd worden terugbetaald naar goeddunken van de Emittent en het Ongeplande Beëindigingsbedrag lager is dan de initiële aankoopprijs, of (d) als er aanpassingen worden gemaakt aan de algemene voorwaarden van de Effecten die ertoe leiden dat het bedrag dat onder de Effecten moet worden betaald, wordt verlaagd.
2. De waarde van en het rendement op de Effecten zal afhangen van de prestatie van de Onderliggende Waarde op elk van de Middelingsdata, vergeleken met het niveau van de Onderliggende Waarde op de Initiële Vaststellingsdatum. Als het gemiddelde van de niveaus van de Onderliggende Waarde die zijn genomen op elk van de Middelingsdata lager is dan 85 procent van de *Strike Prijs*, zullen beleggers geen bijkomend rendement ontvangen bovenop hun initiële belegging.
3. Indien de waarde van de Onderliggende Waarde op een of meer Middelingsdata dramatisch stijgt, kan het te betalen bedrag aanzienlijk lager zijn dan wanneer het te betalen bedrag alleen aan het Niveau van de Onderliggende Waarde op één enkele datum zou zijn gekoppeld.
4. De Onderliggende Waarde is een index. Een belegging in de Effecten is niet hetzelfde als een directe belegging in futures of optiecontracten op een dergelijke index of enige of alle bestanddelen inbegrepen in elke index en Effectenhouders zullen niet het voordeel hebben van dividenden die door de componenten van een dergelijke index worden uitgekeerd, tenzij het indexreglement anders bepaalt. Een wijziging in de samenstelling of beëindiging van een index kan een negatief effect hebben op de waarde en het rendement van de Effecten.
5. De Onderliggende Waarde is een "benchmark". "Benchmarks" zijn onderworpen aan recente of toekomstige nationale en internationale hervormingen van de regelgeving, die ertoe kunnen leiden dat dergelijke "benchmarks" anders kunnen presteren dan in het verleden, of volledig verdwijnen, of andere gevolgen hebben die niet kunnen worden voorspeld. Voorts mag een "benchmark" door een onder EU-toezicht staande entiteit niet op bepaalde manieren worden gebruikt indien de beheerder ervan geen toestemming of registratie verkrijgt (met inachtneming van de toepasselijke overgangsbepalingen). Een dergelijke gebeurtenis kan een wezenlijk nadelig effect hebben op enige Effecten die gekoppeld zijn aan een "benchmark".
6. De Emittent kan elk gevolg van uitstel van, of enige alternatieve voorziening voor de waardering van de Onderliggende Waarde toepassen na bepaalde verstoringgebeurtenissen met betrekking tot dergelijke Onderliggende Waarde, die elk een nadelig effect kunnen hebben op de waarde van en het rendement op de Effecten.
7. In bepaalde omstandigheden (bijvoorbeeld als de Emittent bepaalt dat zijn verplichtingen onder de Effecten onrechtmatig of onwettig zijn geworden of na een wanprestatie of na bepaalde gebeurtenissen die een invloed hebben op de Onderliggende Waarde), kunnen de Effecten vóór hun geplande vervaldatum worden terugbetaald. In dergelijke omstandigheden kan het te betalen Ongeplande Beëindigingsbedrag lager zijn dan de oorspronkelijke aankoopprijs en kan het zo laag als nul zijn. Er zullen geen andere bedragen verschuldigd zijn met betrekking tot de Effecten op grond van rente of anderszins na een dergelijke bepaling door de Emittent.
8. Onder voorbehoud van de voorwaarden en andere beperkingen die in de algemene voorwaarden van de Effecten zijn uiteengezet, kan de Emittent de algemene voorwaarden van de Effecten aanpassen zonder de toestemming van de Effectenhouders naar aanleiding van bepaalde gebeurtenissen die een invloed hebben op de Onderliggende Waarde. Dergelijke aanpassing kan een wezenlijk nadelig effect hebben op het rendement en de waarde van de Effecten.

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN DE EFFECTEN AAN HET PUBLIEK EN DE TOELATING TOT DE HANDEL OP EEN GERELEMENTEERDE MARKT

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit Effect investeren?

Algemene voorwaarden van het aanbod

Een aanbieding van de Effecten zal in België worden gedaan gedurende de periode van, en met inbegrip van, 12 mei 2020 tot, en met inbegrip van, 9 juli 2020 (de "**Aanbiedingsperiode**"). De Aanbiedingsperiode mag te allen tijde worden stopgezet. De aanbiedingsprijs zal gelijk zijn aan 100 procent van het totale Nominaal Bedrag.

De Effecten worden aangeboden onder volgende voorwaarden:

- De aanbieding van de Effecten gebeurt onder voorwaarde van hun uitgifte.
- De Emittent behoudt zich het recht voor om de aanbieding in te trekken en/of de uitgifte van de Effecten te annuleren om welke reden dan ook, op eender welk ogenblik voorafgaand aan de uitgiftedatum.
- Er is geen minimumbedrag van toepassing.
- Betalingen voor de Effecten zullen worden gedaan aan de Verdeler in overeenstemming met de regelingen die bestaan tussen de Verdeler en zijn klanten met betrekking tot de inschrijving op effecten in het algemeen.
- De resultaten van de aanbieding zullen worden gepubliceerd op de website van de Luxemburgse Beurs (www.bourse.lu) na afloop van de Aanbiedingsperiode of, indien dergelijke website niet beschikbaar is, zullen de resultaten van de aanbieding op verzoek van de Verdeler beschikbaar worden gesteld.

Geraamde kosten die door de Emittent/aanbieder aan de belegger worden aangerekend

De verhandelaar zal aan de Verdeler(s) een vergoeding betalen in verband met de aanbieding van maximaal 1 procent van de Gespecificeerde Denominatie per Effect per jaar. In de aanbiedingsprijs en de voorwaarden van de Effecten wordt met deze vergoeding rekening gehouden en deze kan hoger zijn dan de marktwaarde van de Effecten op de uitgiftedatum.

Er zijn geen geraamde kosten die door de Emittent aan de belegger in rekening worden gebracht.

Wie is de aanbieder en/of de aanvrager van de toelating tot de handel?

Zie het punt "De Erkende Aanbieder(s)" hierboven.

De Emittent is de entiteit die de toelating tot de verhandeling van de Effecten aanvraagt.

Waarom wordt dit Prospectus uitgebracht?

Redenen voor de aanbieding, geraamde netto-opbrengst en gebruik van de opbrengst

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Effecten zal naar verwachting maximaal 100.000.000 EUR bedragen en zal door de Emittent worden gebruikt voor zijn algemene bedrijfsdoeleinden (inclusief hedgingregelingen).

Onderschrijvingsovereenkomst op basis van een plaatsingsgarantie

Het aanbod van de Effecten is niet onderhevig aan een onderschrijvingsovereenkomst op basis van een plaatsingsgarantie.

Materiële conflicten met betrekking tot de uitgifte/aanbieding

De vergoedingen zijn verschuldigd aan de Verdeler(s). De Emittent is onderworpen aan een aantal belangenconflicten tussen zijn eigen belangen en die van de houders van Effecten, waaronder: (a) bij het maken van bepaalde berekeningen en vaststellingen kan er een verschil van belang zijn tussen de beleggers en de Emittent, (b) in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening kan de Emittent (of een verbonden onderneming) transacties voor eigen rekening uitvoeren en kan hij hedgingtransacties aangaan met betrekking tot de Effecten of de gerelateerde derivaten, die de marktprijs, de liquiditeit of de waarde van de Effecten kan beïnvloeden, en (c) de Emittent (of een verbonden onderneming) kan over vertrouwelijke informatie beschikken met betrekking tot de Onderliggende Waarde of enige afgeleide instrumenten die ernaar verwijzen, maar de Emittent is niet verplicht (en kan onderworpen zijn aan een wettelijk verbod) om deze informatie bekend te maken.