

**MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ONLY TARGET MARKET** - Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"), and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**PRODUKTÜBERWACHUNG NACH MIFID II / AUSSCHLIEßLICHER ZIELMARKT GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE KUNDEN** - Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs hat die Zielmarkt看wertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer geänderten Fassung, "**MiFID II**") definiert, sind und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarkt看wertung der Konzepture berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarkt看wertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarkt看wertung der Konzepture) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

**UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ONLY TARGET MARKET** – Solely for the purposes of the UK manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**"), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**UK Distributor**") should take into consideration the UK manufacturer's target market assessment; however, a UK Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the UK manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des UK-Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") definiert, und professionelle Kunden, wie in Verordnung (EU) Nr. 600/2014, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist ("**UK MiFIR**") umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**UK-Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts des UK-Konzepteurs berücksichtigen; ein UK-Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "**UK MiFIR Product Governance Rules**") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung des UK-Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

**PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point

(10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

**VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR** – Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, "**MiFID II**"); oder (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie (EU) 2016/97 (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, "**IDD**"), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der nicht als qualifizierter Anleger im Sinne von Verordnung (EU) 2017/1129 in ihrer jeweils ergänzten Fassung (die "**Prospektverordnung**") einzustufen ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, die "**PRIIPs Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR nach der PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.

**PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 ("**POATRS**"). Consequently, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

**VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH** – Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**UK**") angeboten, verkauft, vertrieben oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren im UK nicht angeboten, verkauft, vertrieben oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die eine der folgenden Voraussetzungen (oder beide) erfüllt: (i) sie ist kein professioneller Kunde im Sinne der Definition von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 600/2014, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts ist; oder (ii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Definition von Anhang 1 Paragraph 15 der Verordnungen über Öffentliche Angebote und Zulassungen zum Handel von 2024 (Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024). Folglich wurde kein Offenlegungsdokument gemäß dem FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") für Angebote, den Verkauf, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im UK erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Verkauf, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im UK nach der DISC und der Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024 unzulässig sein.

Amounts payable under the Notes are calculated by reference to the mid-swap rate for EUR swap transactions with a maturity of five years, expressed as an annual rate, which is currently provided by the ICE Benchmark Administration Limited (IBA). As at the date of these Final Terms, IBA does appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011, as amended) (the "**Benchmarks Regulation**").

*Die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden unter Bezugnahme auf den als Zinssatz per annum ausgedrückten Mid-Swap-Satz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von fünf Jahren, der derzeit von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) zur Verfügung gestellt wird, berechnet. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erscheint IBA im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011 in der jeweils gültigen Fassung) (die "**Benchmark-Verordnung**") eingerichtet und verwaltet wird.*

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

**11 May 2026**  
**11. Mai 2026**

**EUR 250,000,000 Perpetual Resettable Additional Tier 1 Write-down Non-cumulative Notes of 2026**  
issued pursuant to the  
**EUR 250.000.000 Unbefristete Resettable Additional Tier 1 Nicht-Kumulative Schuldverschreibungen mit**  
**Herabschreibungsmechanismus begeben 2026**  
*begeben aufgrund des*

**Programme for the issuance of Additional Tier 1 Notes (the "Programme")**  
**Programm für die Emission von Additional Tier 1 Anleihen (das "Programm")**

**of**  
**der**

**Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale**

Dated 29 April 2026  
*Datiert 29. April 2026*

Issue Price: 100.00 per cent.  
*Ausgabepreis: 100,00%*

Issue Date: 13 May 2026  
*Valutierungstag: 13. Mai 2026*

Net Proceeds: EUR 247,750,000  
*Nettoerlöse: EUR 247.750.000*

Series 1 Tranche 1  
*Serie 1 Tranche 1*

These Final Terms dated 11 May 2026 (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8 (5) of Regulation (EU) 2017/1129. Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 29 April 2026, including any supplements thereto (the "**Prospectus**"). The Prospectus and the supplement dated 4 May 2026 have been published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) and on the website of the Issuer (<https://www.helaba.com/int/programmes>). The Final Terms relating to such Notes will be published on the website of the Issuer (<https://www.helaba.com/int/programmes>).

*Diese Endgültigen Bedingungen vom 11. Mai 2026 (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2017/1129 abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 29. April 2026 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Prospekt**") erhältlich. Der Prospekt und der Nachtrag vom 4. Mai 2026 wurden auf der Website der Luxemburger Börse ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) und der Website der Emittentin (<https://www.helaba.com/int/programmes>) veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Schuldverschreibungen werden auf der Website der Emittentin (<https://www.helaba.com/int/programmes>) veröffentlicht.*

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in Part I below (the "**Terms and Conditions**").

*Begriffe, die hierin nicht anderweitig definiert sind, haben die ihnen in den nachstehend in Teil I enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") zugewiesene Bedeutung.*

**PART I: Terms and Conditions**  
**TEIL I: Emissionsbedingungen**

**ANLEIHEBEDINGUNGEN**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**

**§ 1**

**Währung, Stückelung, Nennbetrag,  
Form, Übertragung**

**§ 1**

**Currency, Denomination, Nominal  
Amount, Form, Transfer**

- |   |  |
|---|--|
| <p>(1) <i>Währung; Stückelung.</i> Diese Emission von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "<b>Schuldverschreibungen</b>") der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (die "<b>Emittentin</b>") wird in Euro ("<b>EUR</b>") (die "<b>Festgelegte Währung</b>") im Gesamtnennbetrag von EUR 250.000.000 (in Worten: Euro zweihundertfünfzig Millionen) in einer Stückelung von EUR 200.000 der "<b>Ursprüngliche Nennbetrag</b>") begeben.</p> <p>(2) <i>Form.</i> Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.</p> <p>(3) <i>Globalurkunde.</i> Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "<b>Globalurkunde</b>") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.</p> <p>(4) <i>Clearing System.</i> Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "<b>Clearing System</b>" bedeutet Folgendes: Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("<b>CEU</b>") und jeder Funktionsnachfolger.</p> <p>(5) <i>Gläubiger von Schuldverschreibungen.</i> "<b>Gläubiger</b>" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.</p> | <p>(1) <i>Currency; Denomination.</i> This issue of subordinated notes (Inhaberschuldverschreibungen; the "<b>Notes</b>") of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (the "<b>Issuer</b>") is being issued in Euro ("<b>EUR</b>") (the "<b>Specified Currency</b>") in the aggregate nominal amount of EUR 250,000,000 (in words: two hundred fifty million euros) in a denomination of EUR 200,000 (the "<b>Initial Nominal Amount</b>").</p> <p>(2) <i>Form.</i> The Notes are issued in bearer form.</p> <p>(3) <i>Global Note.</i> The Notes are represented by a permanent global note (the "<b>Global Note</b>") without coupons. The Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised representatives of the Issuer. Definitive notes and interest coupons will not be issued.</p> <p>(4) <i>Clearing System.</i> The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "<b>Clearing System</b>" means the following: Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("<b>CEU</b>") and any successor in such capacity.</p> <p>(5) <i>Holder of Notes.</i> "<b>Holder</b>" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.</p> |
|---|--|

**§ 2**

**Status**

**§ 2**

**Status**

- |  |   |
|--|---|
| <p>(1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten</p> | <p>(1) The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer,</p> |
|--|---|

der Emittentin, die untereinander und (gemäß den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften und vorbehaltlich der Nachrangregelungen in Satz 2 und 7) mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin in Form von AT1 Instrumenten (wie in § 3(9) definiert) (oder anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit AT1 Instrumenten im gleichen Rang stehen) gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwicklung und/oder Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden öffentlichen oder privaten Verfahrens gegen die Emittentin (jeder Fall jeweils ein "**Insolvenz- oder Liquidationsverfahren**") gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (wie in § 2(5) definiert) vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind. Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen aus ihrem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.

Diese Nachrangregelung begründet ein Zahlungsverbot dahingehend, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin nur nach Maßgabe der Bestimmungen dieser Nachrangregelung geleistet und von den Gläubigern verlangt werden dürfen; dies schließt Zahlungen im Zusammenhang mit einem Rückkauf der Schuldverschreibungen durch die Emittentin ein.

Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen. Den Gläubigern werden für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

ranking *pari passu* among themselves and (in accordance with the applicable laws and subject to the subordination provisions in sentences 2 and 7) with all other subordinated obligations of the Issuer in form of AT1 Instruments (as defined in § 3(9)) (or other obligations of the Issuer that rank *pari passu* with AT1 Instruments). In the event of dissolution, liquidation or institution of insolvency proceedings against the assets of the Issuer or composition or other public or private proceedings instituted against the Issuer in relation to the resolution and/or for the avoidance of the insolvency of the Issuer (each an "**Insolvency or Liquidation Proceeding**"), the obligations under the Notes shall be fully subordinated to the Senior Ranking Obligations of the Issuer (as defined in § 2(5)) so that amounts on the Notes shall not be payable until the Senior Ranking Obligations of the Issuer have been satisfied in full. Subject to this subordination provision, the Issuer shall be free to also satisfy its obligations under the Notes from its other distributable assets (*sonstiges freies Vermögen*).

This subordination provision shall establish a payment prohibition to the effect that payments on the Notes may only be made by the Issuer and demanded by the Holders in accordance with this subordination provision; this includes payments in connection with a repurchase of the Notes by the Issuer.

Any set-off with and against claims under the Notes shall be excluded. Neither the Issuer nor any third party provides any kind of security or guarantee to the Holders with respect to their rights under the Notes; no such security or guarantee will be provided at a later date.

Wenn die Schuldverschreibungen vollständig nicht mehr als AT1 Instrumente oder andere Eigenmittelinstrumente im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 119 CRR (wie in § 3(9) definiert) der Emittentin qualifizieren, gehen gemäß § 46f Abs. 7a KWG (wie in § 2(5) definiert) oder einer Nachfolgebestimmung die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sämtlichen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Instrumenten vor, die als Eigenmittel der Emittentin qualifizieren.

- (2) Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig (i) unter anderen als den in § 2(1) beschriebenen Umständen oder (ii) infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5(2), § 5(3), § 5(4) oder § 10(2) zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin Zuständige Behörde (wie in § 2(5) definiert) der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5(5) ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin Zuständigen Behörde zulässig.
- (3) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Abwicklungsbehörde,
- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben,
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gläubiger ausgeben oder übertragen), und/oder
- (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne

If the Notes in their entirety no longer qualify as AT1 Instruments or other own funds instruments within the meaning of Article 4(1) No. 119 CRR (as defined in § 3(9)) of the Issuer, the obligations under the Notes will, pursuant to § 46f(7a) KWG (as defined in § 2(5)) or any successor provision, rank senior to all obligations of the Issuer arising from instruments that qualify as own funds of the Issuer.

(2) If the Notes are redeemed early (i) in circumstances other than those described in § 2(1), or (ii) redeemed or repurchased by the Issuer as a result of an early redemption pursuant to § 5(2), § 5(3) § 5(4) or § 10(2), the amount repaid or paid, as the case may be, shall be reimbursed to the Issuer irrespective of any agreements to the contrary, unless the Competent Authority (as defined in § 2(5)) of the Issuer has agreed to such early redemption or repurchase. A termination or redemption of the Notes pursuant to § 5(5) is in any event only permitted with the prior consent of the Competent Authority of the Issuer.

(3) According to the resolution provisions applicable to the Issuer, the competent resolution authority may

- (a) write down all or part of any claims for payment of principal, interest or other amounts,
- (b) convert these claims into shares or other common equity tier 1 capital instruments (i) of the Issuer, (ii) an entity belonging to the group, or (iii) a bridge institution (and issue or transfer such instruments to the Holders), and/or
- (c) apply other resolution measures including (without limitation)

Beschränkung) (i) einer Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) einer Annullierung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen

(jeweils eine "Abwicklungsmaßnahme").

(4) Abwicklungsmaßnahmen sind für die Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.

(5) *Definitionen.*

"**Vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet (i) alle nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, Verbindlichkeiten der Emittentin aus deren nicht bevorrechtigten, nicht nachrangigen Schuldtiteln im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 des KWG), (ii) die in § 39 Absatz 1 Nr. 1 bis 5 Insolvenzordnung ("**InsO**") bezeichneten gesetzlich nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, (iii) die vertraglich nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Rang des § 39 Absatz 2 InsO, bei denen es sich zum betreffenden Zeitpunkt nicht oder vollständig nicht mehr um Eigenmittelinstrumente im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 119 CRR (wie in § 3(9)) definiert) der Emittentin handelt, (iv) alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus Instrumenten des Ergänzungskapitals und aus anderen Instrumenten der Emittentin, die nach ihren Bedingungen oder zwingendem Recht mit Instrumenten des Ergänzungskapitals gleichrangig oder zu diesen vorrangig sind und nicht unter (i), (ii) oder (iii) erfasst sind, sowie (v) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen vorrangig sind.

(i) transferring obligations under the Notes to another legal entity, (ii) amending the Terms and Conditions of the Notes or (iii) a cancellation of the obligations under the Notes,

(each a "**Resolution Measure**").

(4) Resolution Measures are binding on the Holders. No claims or other rights against the Issuer may be derived from any Resolution Measure. In particular, where a Resolution Measure is ordered, this does not constitute a cause for termination (*Kündigungsgrund*).

(5) *Definitions.*

"**Senior Ranking Obligations of the Issuer**" means (i) all unsubordinated obligations of the Issuer (including, but not limited to, obligations of the Issuer under its non-preferred senior debt instruments within the meaning of § 46f(6) sentence 1 of the KWG), (ii) the obligations of the Issuer subordinated by law as specified in § 39(1) nos. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* - "**InsO**"), (iii) contractually subordinated obligations of the Issuer in the rank of § 39(2) InsO which, at the relevant point in time, are not or in its entirety no longer own funds instruments within the meaning of Article 4 (1) No. 119 CRR (as defined in § 3(9)) of the Issuer, (iv) all obligations of the Issuer under tier 2 instruments and other instruments of the Issuer which, pursuant to their terms and conditions or mandatory provisions of law, rank *pari passu* with, or senior to, tier 2 instruments unless already captured in (i), (ii) or (iii) above, and (v) any other subordinated obligations of the Issuer which rank senior pursuant to mandatory provisions of law.

"**KWG**" bezeichnet das Gesetz über das Kreditwesen, in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen des KWG geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen des KWG in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**KWG**" means the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – KWG*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the KWG are amended or replaced, the reference to provisions of the KWG as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"**SSM-VO**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 zur Übertragung besonderer Aufgaben im Zusammenhang mit der Aufsicht über Kreditinstitute auf die Europäische Zentralbank (einschließlich jeder jeweils anwendbaren aufsichtsrechtlichen Regelung, die diese Verordnung ergänzt); soweit Bestimmungen der SSM-VO geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf die SSM-VO in diesen Anleihebedingungen auf die geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**SSM Regulation**" means Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (including any applicable regulatory instrument supplementing that Regulation); to the extent that provisions of the SSM Regulation are amended or replaced, reference in these Terms and Conditions to the SSM Regulation shall refer to such amended provisions or to successor provisions.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 40 CRR (wie in § 3(9) definiert) und/oder Artikel 9 Absatz 1 SSM-VO, die im betreffenden Fall zur Beaufsichtigung der Emittentin (ggf. auf konsolidierter Basis) befugt ist.

"**Competent Authority**" means the competent authority within the meaning of Article 4(1) no. 40 CRR (as defined in § 3(9)) and/or Article 9(1) SSM Regulation, which in the relevant case is empowered to supervise the Issuer (on a consolidated basis if applicable).

- (6) Bereits vor Einleitung eines Insolvenz- oder Liquidationsverfahrens darf die Emittentin eine Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen nur nach Maßgabe von § 3(8)(b) leisten, die Schuldverschreibungen nur nach Maßgabe von § 5(2) - § 5(6) zurückzahlen und die Schuldverschreibungen nur nach Maßgabe von § 10(2) zurückerwerben.

- (6) Even prior to the commencement of an Insolvency or Liquidation Proceeding, the Issuer may make a payment of interest on the Notes only in accordance with § 3(8)(b), may redeem the Notes only in accordance with § 5(2) - § 5(6) and any repurchase of the Notes may only be made in accordance with § 10(2).

**§ 3  
Zinsen**

**§ 3  
Interest**

- (1) *Zinszahlungstage; Auswirkung einer Herabschreibung auf den Zinsbetrag.*
- (a) Vorbehaltlich § 3(3), des Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8) und einer Herabschreibung nach § 5(9) werden die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren Aktuellen Nennbetrag ab dem 13. Mai 2026 (der

- (1) *Interest Payment Dates; Impact of a write-down on the interest amount.*
- (a) Subject to § 3(3), the cancellation of interest payments pursuant to § 3(8) and a write-down pursuant to § 5(9), the Notes shall bear interest on its Current Nominal Amount from 13 May 2026 (the "**Interest Commencement Date**") (inclusive)

**"Verzinsungsbeginn"**)  
(einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Im Falle einer Herabschreibung nach § 5(9)(a) werden die Schuldverschreibungen, solange und soweit sie noch nicht nach § 5(9)(b) wieder hochgeschrieben wurden, nur bezogen auf den dann Aktuellen Nennbetrag verzinst, der entsprechend reduziert wurde. Die Berechnung der Zinsen bezogen auf den entsprechend reduzierten Aktuellen Nennbetrag der Schuldverschreibungen gilt für die gesamte betreffende Zinsperiode (wie in § 3(2) definiert), in welcher diese Herabschreibung nach § 5(9)(a) erfolgt und für jede folgende Zinsperiode. Eine Hochschreibung gemäß § 5(9)(b) wird für die Zinsberechnung erst ab der Zinsperiode berücksichtigt, die der Hochschreibung unmittelbar nachfolgt, es sei denn, die Hochschreibung erfolgt an einem Zinszahlungstag; in diesem Fall wird diese Hochschreibung bereits für die an diesem Tag beginnende Zinsperiode berücksichtigt.

**"Aktueller Nennbetrag"** bezeichnet in Bezug auf eine Schuldverschreibung: (i) am Tag der Begebung den Ursprünglichen Nennbetrag und (ii) danach ihren ggf. um durch Herabschreibungen nach § 5(9)(a) verminderten (soweit nicht durch Hochschreibungen nach § 5(9)(b) kompensierten) ausstehenden Nennbetrag.

(b) **"Zinszahlungstag"** bedeutet jeder 19. Dezember eines jeden Jahres. Erster Zinszahlungstag ist der 19. Dezember 2026 (kurze erste Zinsperiode).

to the first Interest Payment Date (exclusive), and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). In the event of a write-down pursuant to § 5(9)(a), the Notes shall only bear interest on the then Current Nominal Amount which has been reduced accordingly, provided that and insofar as it has not been written up again pursuant to § 5(9)(b). The calculation of interest on the Current Nominal Amount of the Notes which has been reduced accordingly shall apply to the entire respective Interest Period (as defined in § 3(2)) in which such write-down pursuant to § 5(9)(a) is effected and for each following Interest Period. Any write-up pursuant to § 5(9)(b) shall be taken into account for the purpose of calculating interest only from the Interest Period immediately following the write-up unless the write-up is effected on an Interest Payment Date; in this case, such write-up shall already be taken into account for the Interest Period commencing on that date.

**"Current Nominal Amount"** means, with respect to any Note: (i) at the issue date, the Initial Nominal Amount of such Note and (ii) thereafter, the then outstanding nominal amount of such Note as reduced by any write-downs pursuant to § 5(9)(a) (to the extent not reinstated for by write-ups pursuant to § 5(9)(b)).

(b) **"Interest Payment Date"** means each 19 December in each year. The first Interest Payment Date is 19 December 2026 (short first interest period).

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird die Zinszahlung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.
- (d) "**Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System Zahlungen in Euro abwickelt und an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System ("**T2**") oder ein Nachfolger oder Ersatz für dieses System offen ist.
- (e) Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen zu verlangen, wenn die Zinszahlung aufgrund § 3(1)(c) verschoben wird.
- (2) *Zinssatz.* Sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt ist, entspricht der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert),
- (a) die in den ersten Festzinszeitraum (wie nachstehend definiert) fällt, 6,125 % *per annum* und
- (b) die in einen nachfolgenden Festzinszeitraum fällt, dem für den betreffenden Festzinszeitraum festgestellten Festzinssatz (wie jeweils nachstehend definiert).
- "**Festzinszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum 19. Dezember 2031 (ausschließlich) und danach jeden darauf folgenden 5-Jahreszeitraum vom jeweiligen Zinsanpassungstag (jeweils einschließlich) bis zum darauf folgenden Zinsanpassungstag (jeweils ausschließlich).
- "**Festzinssatz**" bezeichnet für alle Zinsperioden, beginnend nach dem ersten Festzinszeitraum, die Summe aus (i) dem am maßgeblichen Zinsfestlegungstag bestimmten Referenzsatz (wie jeweils nachstehend definiert) und (ii) einer Marge von 3,278% *per annum*, wie von der
- (c) If an Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, payment of interest shall be postponed to the next following Business Day.
- (d) "**Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System settles payments in euro and on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System ("**T2**") or a successor or replacement of such system is open.
- (e) The Holders are not entitled to demand further interest or other payments if the Interest Payment is postponed pursuant to § 3(1)(c).
- (2) *Interest Rate.* Except as otherwise provided for below, the interest rate (the "**Interest Rate**") for each Interest Period (as defined below)
- (a) which falls into the first Fixed Interest Period (as defined below) shall be 6.125% *per annum*, and
- (b) which falls into a subsequent Fixed Interest Period shall correspond to the Fixed Interest Rate determined for the respective Fixed Interest Period (each as defined below).
- "**Fixed Interest Period**" means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until 19 December 2031 (exclusive) and thereafter each subsequent 5-year-period from the respective Reset Date (in each case inclusive) to the subsequent Reset Date (in each case exclusive).
- "**Fixed Interest Rate**" means in respect of all Interest Periods beginning after the first Fixed Interest Period, the aggregate of (i) the Reference Rate as determined on the relevant Determination Date (each as defined below) and (ii) a margin of 3.278% *per annum*, as determined by the Calculation Agent. The

Berechnungsstelle festgestellt. Die Marge entspricht dem ursprünglichen Kredit-Spread im Zeitpunkt der Preisfindung.

**"Zinsperiode"** bezeichnet den jeweiligen Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

**"Zinsanpassungstag"** bezeichnet den 19. Dezember 2031 und danach jeden fünften Jahrestag des jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinsanpassungstages.

**"Zinsfestlegungstag"** bezeichnet in Bezug auf einen Festzinszeitraum den zweiten T2-Geschäftstag vor dem Zinsanpassungstag, an dem der jeweilige Festzinszeitraum beginnt.

**"T2-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem T2 offen ist, um Zahlungen abzuwickeln.

**"Referenzsatz"** bezeichnet den als Zinssatz *per annum* ausgedrückten Mid-Swap-Satz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von fünf Jahren, der um 11.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am maßgeblichen Zinsfestlegungstag auf der LSEG-Bildschirmseite "ICESWAP2" (bzw. einer Nachfolgeseite) (die **"Bildschirmseite"**) unter der Überschrift "EURIBOR BASIS – EUR" und der Unterüberschrift "11:00 AM FRANKFURT" (wie diese Überschriften bzw. Unterüberschriften jeweils erscheinen) angezeigt und von dem Administrator des Referenzsatzes veröffentlicht wird.

**"Administrator des Referenzsatzes"** bezeichnet die ICE Benchmark Administration Limited sowie jeden Nachfolgeadministrator.

Wird der Referenzsatz am maßgeblichen Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird der Referenzsatz für den betreffenden Zinsanpassungstag auf der Grundlage der Swap-Satz-Angebotssätze (wie nachstehend definiert), die von den Referenzbanken auf Anfrage der Emittentin gegen 11.00 Uhr

margin equals the initial credit spread at the time of pricing.

**"Interest Period"** means the respective period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) or from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive).

**"Reset Date"** means 19 December 2031 and thereafter any fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

**"Determination Date"** means in respect of a Fixed Interest Period the second T2 Business Day preceding the Reset Date on which the respective Fixed Interest Period commences.

**"T2 Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which T2 is open to settle payments.

**"Reference Rate"** means the mid-swap rate for EUR swap transactions with a maturity of five years, expressed as an annual rate, as displayed on the LSEG screen "ICESWAP2" (or any successor page) (the **"Screen Page"**) under the heading "EURIBOR BASIS – EUR" and the caption "11:00 AM FRANKFURT" (as such headings and captions may appear from time to time) as at 11:00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on the relevant Determination Date and published by the Administrator of the Reference Rate.

**"Administrator of the Reference Rate"** means ICE Benchmark Administration Limited or any successor administrator.

In the event that the Reference Rate does not appear on the Screen Page on the relevant Determination Date, the Reference Rate for the respective Reset Date shall be determined based on the Swap Rate Quotations (as defined below) provided by the Reference Banks around 11:00 a.m. (local time in Frankfurt) on the relevant Determination

(Frankfurter Ortszeit) am maßgeblichen Zinsfestlegungstag zur Verfügung gestellt wurden, festgelegt, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Falls mindestens drei Swap-Satz-Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Zinsfestlegungstag das arithmetische Mittel dieser Swap-Satz-Angebotssätze, wobei der höchste Swap-Satz-Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Swap-Satz-Angebotssätzen einer dieser höchsten Sätze) und der niedrigste Swap-Satz-Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Swap-Satz-Angebotssätzen einer dieser niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben.

Falls nur zwei Swap-Satz-Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz das arithmetische Mittel der zur Verfügung gestellten Swap-Satz-Angebotssätze. Falls nur ein Swap-Satz-Angebotssatz zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzsatz der zur Verfügung gestellte Swap-Satz-Angebotssatz.

Falls keine Swap-Satz-Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz der letzte Swap-Satz-Angebotssatz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von fünf Jahren, der auf der Bildschirmseite verfügbar war.

Für den Fall, dass (1) der Referenzsatz nicht nur vorübergehend, sondern dauerhaft eingestellt wird und infolgedessen ein Zinssatz p.a. für den Referenzsatz am betreffenden Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite nicht oder nicht für den betreffenden Zeitraum erscheint und/oder (2) die Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird oder die zuständige Behörde oder eine sonstige öffentliche Stelle die Verwendung des oder Bezugnahme auf den Referenzsatz

Date, upon request of the Issuer, with all determinations being performed by the Calculation Agent. Where at least three Swap Rate Quotations are provided, the Reference Rate for the respective Determination Date shall be the arithmetic mean of these Swap Rate Quotations, eliminating the highest Swap Rate Quotation (or, in the event of equality, one of the highest Swap Rate Quotations) and the lowest Swap Rate Quotation (or, in the event of equality, one of the lowest Swap Rate Quotations).

If only two Swap Rate Quotations are provided, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the Swap Rate Quotations provided. If only one Swap Rate Quotation is provided, the Reference Rate shall be the Swap Rate Quotation provided.

If no Swap Rate Quotations are provided, the Reference Rate shall be the last Swap Rate Quotation for EUR swap transactions with a maturity of five years that is available on the Screen Page.

In the case that (1) the Reference Rate is discontinued permanently and not only temporarily and, therefore, an interest rate p.a. for the Reference Rate on the relevant Determination Date on the Screen Page does not appear at all or not for the relevant period and/or (2) an approval, a registration, recognition, adoption, a resolution regarding the equivalency, a permission or an admission to a public register in relation to the Reference Rate or the Administrator of the Reference Rate has not or will not be granted or has not or will not be made or has been or will be declined, denied, suspended or withdrawn by the competent authority or any other competent public entity or the competent authority or any other public entity prohibits the use of the Reference Rate or any references thereto, in each case with the consequence that the use of the relevant Reference Rate is prohibited by current or

verbietet, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, den betreffenden Referenzsatz im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen zu verwenden, und/oder (3) der Administrator des Referenzsatzes oder jemand in dessen Namen, eine für den Administrator des Referenzsatzes oder für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde, ein für den Administrator des Referenzsatzes zuständiger Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine vergleichbare öffentliche Stelle eine öffentliche Erklärung dahingehend abgegeben hat oder Informationen dahingehend veröffentlicht hat, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird und/oder (4) eine für den Administrator des Referenzsatzes oder für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder eine andere Behörde oder offizielle Stelle eine öffentliche Bekanntmachung herausgibt oder eine Erklärung abgegeben hat oder Informationen dahingehend veröffentlicht hat oder die Anwendung der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) allgemein dazu führt, dass (i) der Referenzsatz nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten zukünftigem Datum nicht mehr repräsentativ sein wird oder (ii) dass die Nutzung des oder Bezugnahmen auf den Referenzsatz untersagt, eingeschränkt oder mit wesentlich nachteiligen Folgen für die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle (wie jeweils von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktgegebenheiten festgestellt) versehen wird, ist die Berechnungsstelle berechtigt,

- (i) sofern für den Referenzsatz durch eine öffentliche Mitteilung durch den Administrator des Referenzsatzes ein Nachfolge-Referenzsatz oder Ersatz-Referenzsatz bestimmt wurde,

future laws or regulations to the Issuer and/or the Calculation Agent in connection with the performance of its respective obligations under the Notes and/or (3) a public statement or publication of information is made by or on behalf of the Administrator of the Reference Rate, by a competent supervisory authority of the Administrator of the Reference Rate or for the Issuer, an insolvency official with jurisdiction over the Administrator of the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the Administrator of the Reference Rate or a court or a similar public entity, which states that the Administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely and/or (4) a public notice or statement or publication of information is made by the competent supervisory authority of the Administrator of the Reference Rate or for the Issuer or any other authority or public entity stating that or the application of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) generally results in, (i) the Reference Rate being no longer, or as of a specified future date may no longer be, representative, or (ii) the use of or reference to the Reference Rate being prohibited, restricted, or subject to materially adverse consequences for the Issuer and/or the Calculation Agent (in each case as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion taking into account prevailing market conditions), the Calculation Agent is entitled

- (i) if a successor reference rate or substitute reference rate to the Reference Rate has been determined through a public announcement by the Administrator of the Reference Rate, to determine such reference

diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") festzustellen und anstelle des Referenzsatzes am betreffenden Zinsfestlegungstag und allen nachfolgenden Zinsfestlegungstagen für die Schuldverschreibungen zu verwenden; oder

- (ii) sofern ein Nachfolge-Referenzsatz oder Ersatz-Referenzsatz für den Referenzsatz nicht durch eine solche Mitteilung bestimmt wurde, als Nachfolge-Referenzsatz einen Referenzsatz festzustellen, der dem Referenzsatz nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung der Marktgepflogenheiten vergleichbar ist (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und diesen Nachfolge-Referenzsatz am betreffenden Zinsfestlegungstag und allen nachfolgenden Zinsfestlegungstagen für die Schuldverschreibungen zu verwenden, wobei die Berechnungsstelle, falls sie feststellt, dass ein geeigneter Zinssatz existiert, der im Finanzsektor allgemein als Nachfolge-Referenzsatz für den Referenzsatz akzeptiert ist, diesen Zinssatz als Nachfolge-Referenzsatz für die Schuldverschreibungen feststellen wird und diesen Nachfolge-Referenzsatz am betreffenden Zinsfestlegungstag und allen nachfolgenden Zinsfestlegungstagen für die Schuldverschreibungen verwenden wird.

Im Falle der Feststellung eines Nachfolge-Referenzsatzes für den Referenzsatz durch die Berechnungsstelle nach den vorstehenden Absätzen (i) oder (ii) ist die Berechnungsstelle berechtigt, die nach ihrem Ermessen geeignete Methode zur regelmäßigen Ermittlung der Höhe des Nachfolge-Referenzsatzes festzulegen und, falls notwendig, Anpassungen an den Bestimmungen dieser Anleihebedingungen im Hinblick auf die Berechnung des Nachfolge-Referenzsatzes und der Verzinsung der Schuldverschreibungen

rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and apply it to the Notes instead of the Reference Rate on the relevant Determination Date and all subsequent Determination Dates; or

- (ii) if a successor reference rate or a substitute reference rate for the Reference Rate has not been determined via such announcement, to determine a reference rate as successor reference rate, which is comparable to the Reference Rate at its discretion and in accordance with market practice (the "**Successor Reference Rate**") and use this Successor Reference Rate for the Notes on the relevant Determination Date and all subsequent Determination Dates, whereas the Calculation Agent, in the case it determines, that there is an appropriate suitable interest rate, which is generally accepted in the financial sector as successor interest rate to the Reference Rate, will determine such interest rate as the Successor Reference Rate for the Notes and apply this Successor Reference Rate to the Notes on the relevant Determination Date and all subsequent Determination Dates.

In the event of a determination of a Successor Reference Rate by the Calculation Agent in accordance with the preceding paragraphs (i) or (ii), the Calculation Agent shall be entitled to determine at its discretion the appropriate method for the periodical determination of the amount of the Successor Reference Rate and, if necessary, make adjustments to the terms of these Terms and Conditions with respect to the calculation of the Successor Reference Rate and the interest of the Notes in general (including an adjustment of the Interest Periods, the calculation of the

allgemein vorzunehmen (einschließlich einer Anpassung der Zinsperioden, der Zinsberechnung und des Zeitpunkts der Ermittlung des Zinssatzes), wobei ausschließlich solche Anpassungen vorgenommen werden dürfen, die im Vergleich zu den Regelungen vor der Ersetzung des Referenzsatzes nicht zum wirtschaftlichen Nachteil bei den Gläubigern führt. Die Anwendung eines Anpassungsfaktors/eines Anpassungsbetrages auf den Nachfolge-Referenzsatz durch die Berechnungsstelle, um wirtschaftliche Unterschiede zwischen dem Referenzsatz und dem Nachfolge-Referenzsatz im Hinblick auf die Ermittlungsmethode für den Referenzsatz, den Risikogehalt, die Laufzeitstruktur und andere wirtschaftlich relevante Variablen auszugleichen, gilt nicht als wirtschaftlicher Nachteil bei den Gläubigern.

Sofern ein Nachfolge-Referenzsatz nicht nach den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) fünf Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag festgelegt und der Emittentin mitgeteilt wird, ist der Referenzsatz der letzte Mid-Swap-Satz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von fünf Jahren, der auf der Bildschirmseite verfügbar war.

Die Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes und etwaige Anpassungen der Anleihebedingungen nach den vorstehenden Absätzen sowie der jeweilige Zeitpunkt ihres Inkrafttretens werden durch die Berechnungsstelle nach § 11 bekannt gemacht.

**"Swap-Satz-Angebotssätze"** bezeichnet das arithmetische Mittel der Kauf- und Verkaufssätze für die jährliche Festzinsseite (berechnet auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten) einer Euro-Zinsswap-Transaktion fest gegen variabel (i) mit einer Laufzeit von fünf Jahren, die an dem betreffenden Zinsanpassungstag beginnt, (ii) in einem Betrag, der für eine einzelne Transaktion in dem betreffenden Markt zum jeweiligen Zeitpunkt, die mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swap-Markt abgeschlossen wird, repräsentativ ist, und (iii) mit einer variablen Zinsseite, die

interest and the time of the determination of the interest rate), whereby solely such adjustments may be made that do not result in a deterioration of the economic position of the Holders compared to the provisions in place before the replacement of the Reference Rate. The application of an adjustment factor/adjustment amount to the Successor Reference Rate by the Calculation Agent to compensate economic differences between the Reference Rate and the Successor Reference Rate with regard to the determination method for the Reference Rate, the risk component, the maturity structure and other relevant economic variables does not constitute a deterioration of the economic position of the Holders.

Unless a Successor Reference Rate is determined in accordance with paragraphs (i) and (ii) above five (5) Business Days prior to the Determination Date and notified to the Issuer, the Reference Rate shall be the last mid-swap rate for EUR swap transactions with a maturity of five years available on the Screen Page.

The determination of a Successor Reference Rate and any adjustments to the Terms and Conditions pursuant to the preceding paragraphs as well as the respective date of their entry into force are announced by the Calculation Agent in accordance with § 11.

**"Swap Rate Quotations"** means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on the basis of a 30/360 day count fraction) of a fixed-for-floating euro interest rate swap transaction which (i) has a term of five years commencing on the respective Reset Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the respective market at the relevant time with an accepted dealer of good credit in the swap market, and (iii) has a floating leg based on the 6-months EURIBOR rate (calculated on the basis of an ACT/360 day count fraction) or is based on

entweder auf dem 6-Monats- EURIBOR (berechnet auf der Grundlage eines Act/360 Zinstagequotienten) oder auf einem anderen in Übereinstimmung mit der üblichen Marktpraxis zum gegebenen Zeitpunkt festgelegten Zinssatz basiert.

"**Referenzbanken**" bezeichnet fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt.

- (3) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen vorbehaltlich § 3(8) zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf den Aktuellen Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Aktuellen Nennbetrag (vorbehaltlich § 5(9)(a) und § 5(9)(b)) angewendet werden. Der resultierende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.
- (4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und der Zinsbetrag (unter dem Vorbehalt der Anwendung von § 3(8) und § 5(7)) für die Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag (i) der Emittentin, der Zahlstelle und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, für die der betreffende Zinssatz und der betreffende Zinsbetrag gelten, mitgeteilt werden.
- (5) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein

another interest rate determined in accordance with prevailing market practice at the relevant time.

"**Reference Banks**" means five leading swap dealers in the interbank market.

- (3) *Interest Amount.* On or as soon as possible after each date on which the Interest Rate is to be determined, the Calculation Agent will determine the Interest Rate and calculate the amount of interest payable on the Notes subject to § 3(8) (the "**Interest Amount**") in respect to the Current Nominal Amount for the relevant Interest Period. The Interest Amount shall be calculated by applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below) to the Current Nominal Amount (subject to § 5(9)(a) and § 5(9)(b)). The resultant figure shall be rounded up or down to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
- (4) *Notification of Interest Rate and Interest Amount.* The Calculation Agent shall cause the Interest Rate and the Interest Amount (subject to the application of § 3(8) and § 5(7)) for the Interest Periods up to the next Reset Date to be notified (i) to the Issuer, the Paying Agent and the Holders pursuant to § 11 as soon as possible after their calculation, but in no event later than on the fourth Business Day thereafter and (ii), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the Interest Period in relation to which the relevant Rate of Interest and the relevant Interest Amount apply.
- (5) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders.

offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

- (6) *Ende des Zinslaufs.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der Aktuelle Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> zu verzinsen.
- (6) *End of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the Current Nominal Amount of the Notes from the due date (inclusive) to the date of actual redemption of the Notes (exclusive) at the default<sup>2</sup> rate of interest established by law.
- (7) *Zinstagequotient.*
- "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf die Schuldverschreibungen für eine Zinsperiode den Quotienten aus der Anzahl der abgelaufenen Tage einer Zinsperiode geteilt durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage einer Zinsperiode multipliziert mit (ii) der Anzahl der Zinszahlungstage pro Jahr (taggenau/taggenau gemäß ICMA Regel 251).
- (7) *Day Count Fraction.*
- "Day Count Fraction" means with regard to the calculation of an Interest Amount payable on the Notes for an Interest Period the quotient of the number of days elapsed in an Interest Period divided by the product of (i) the number of days of an Interest Period multiplied by (ii) the number of Interest Payment Dates per year (actual/actual pursuant to ICMA rule 251).
- (8) *Ausschluss der Zinszahlung.*
- (a) *Ausschluss der Zinszahlung im Ermessen der Emittentin.* Die Emittentin hat jederzeit das Recht, die Zinszahlung nach freiem Ermessen ganz oder teilweise entfallen zu lassen. Sie teilt den Gläubigern unverzüglich, spätestens jedoch am betreffenden Zinszahlungstag gemäß § 11 mit, wenn sie von diesem Recht Gebrauch macht. Ein Unterlassen der Benachrichtigung der Gläubiger berührt nicht die Wirksamkeit des Ausschlusses der Zinszahlungen und stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar. Eine bis zum betreffenden Zinszahlungstag nicht erfolgte Benachrichtigung ist unverzüglich nachzuholen.
- (8) *Cancellation of Interest Payment.*
- (a) *Cancellation of Interest Payment at Issuer's discretion.* The Issuer has the right, in its sole discretion, to cancel all or part of any payment of interest at any time. If the Issuer makes use of such right, it shall give notice to the Holders pursuant to § 11 without undue delay (*unverzüglich*) but no later than on the respective Interest Payment Date. Any failure to give such notice to the Holders shall not affect the validity of the cancellation of interest payments and shall not constitute a default for any purpose. A notice which has not been given until the relevant Interest Payment Date shall be given without undue delay thereafter.

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.

<sup>2</sup> Pursuant to §§ 288 (1), 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), the default rate of interest per year established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.

- (b) *Zwingender Ausschluss der Zinszahlung.* Eine Zinszahlung auf die Schuldverschreibungen ist für die betreffende Zinsperiode ausgeschlossen und entfällt:
- (i) soweit eine solche Zinszahlung zusammen mit den in dem laufenden Geschäftsjahr der Emittentin erfolgten und geplanten weiteren Ausschüttungen (wie in § 3(9) definiert) auf die anderen Kernkapitalinstrumente (wie in § 3(9) definiert) und Hochschreibungen nach § 5(9) oder auf andere AT1 Instrumente (wie in § 3(9) definiert) die Ausschüttungsfähigen Posten (wie in § 3(9) definiert) übersteigen würde, wobei die Ausschüttungsfähigen Posten für diesen Zweck um einen Betrag erhöht werden, der bereits als Aufwand für Ausschüttungen in Bezug auf Kernkapitalinstrumente (einschließlich Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen) in die Ermittlung des Gewinns, der den Ausschüttungsfähigen Posten zugrunde liegt, eingegangen ist; oder
- (ii) wenn und soweit die Zuständige Behörde oder zuständige Abwicklungsbehörde anordnet, dass diese Zinszahlung insgesamt oder teilweise entfällt, oder ein anderes gesetzliches oder behördliches Ausschüttungsverbot oder irgendeine andere Beschränkung von Ausschüttungen gemäß den
- (b) *Mandatory Cancellation of Interest Payment.* Any payment of interest on the Notes for the respective Interest Period shall be excluded and cancelled:
- (i) to the extent that such payment of interest together with any additional Distributions (as defined in § 3(9)) that have already been made or are planned on the other Tier 1 Instruments (as defined in § 3(9)) in the then current financial year of the Issuer and any write-ups pursuant to § 5(9) or on other AT1 Instruments (as defined in § 3(9)) would exceed the Available Distributable Items (as defined in § 3(9)), provided that, for such purpose, the Available Distributable Items shall be increased by an amount equal to what has been accounted for as expenses for Distributions in respect of Tier 1 Instruments (including payments of interest on the Notes) in the determination of the profit on which the Available Distributable Items are based; or
- (ii) if and to the extent that the Competent Authority or the competent resolution authority orders that all or part of such payment of interest shall be cancelled or another prohibition of Distributions is imposed by law or an authority or any other restriction to make Distributions exists under the applicable supervisory regulations; or

anwendbaren  
aufsichtsrechtlichen  
Vorschriften besteht; oder

- (iii) wenn (i) die Emittentin am betreffenden Zinszahlungstag überschuldet im Sinne von § 19 InsO oder zahlungsunfähig im Sinne von § 17 InsO ist oder (ii) die Zinszahlung zu einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin führen würde.
- (c) Zu den gesetzlichen oder behördlichen Ausschüttungsverboten und -beschränkungen nach § 3(8)(b)(ii) zählen insbesondere (jedoch nicht ausschließlich) Ausschüttungsverbote oder -beschränkungen im Zusammenhang mit einer Nichterfüllung der kombinierten Kapitalpufferanforderung nach § 10 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 e) KWG (oder einer Nachfolgebestimmung) oder im Zusammenhang mit der Berechnung und der Einhaltung von ausschüttungsfähigen Höchstbeträgen hinsichtlich aufsichtlicher Kapitalanforderungen wie des MDA (wie in § 3(9) definiert).
- (d) Die Emittentin wird den Ausschluss einer Zinszahlung auf die Schuldverschreibungen für die betreffende Zinsperiode nach § 3(8)(b) unverzüglich, spätestens jedoch fünf Geschäftstage nach dem betreffenden Zinszahlungstag gemäß § 11 mitteilen. Ein Unterlassen der Benachrichtigung der Gläubiger berührt nicht die Wirksamkeit des Ausschlusses der Zinszahlungen und stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar. Eine bis zum betreffenden Zinszahlungstag nicht erfolgte Benachrichtigung ist unverzüglich nachzuholen.
- (iii) if (i) the Issuer is over-indebted within the meaning of § 19 InsO or illiquid within the meaning of § 17 InsO on the relevant Interest Payment Date or (ii) the payment of interest would result in an over-indebtedness or illiquidity of the Issuer.
- (c) Prohibitions or restrictions of Distributions imposed by law or an authority as described in § 3(8)(b)(ii) above include in particular (without limitation) any prohibition or restriction of Distributions in connection with the non-compliance with the combined capital buffer requirements pursuant to § 10(1) sentence 1 no. 5 (e) KWG (or any successor provision) or in connection with the calculation of maximum distributable amounts relating to regulatory capital requirements such as the MDA (as defined in § 3(9)).
- (d) The Issuer will give notice of the cancellation of interest payment on the Notes for the relevant Interest Period pursuant to § 3(8)(b) without undue delay and no later than five Business Days after the relevant Interest Payment Date pursuant to § 11. A failure to notify the Holders does not affect the effectiveness of the cancellation of interest payments and in no case constitutes a breach of duty. A notification that has not been received by the relevant Interest Payment Date must be made up for immediately.

Reduzierungen von Zinszahlungen erfolgen gleichrangig mit allen anderen AT1 Instrumenten.

Any reductions of interest payments will rank *pari passu* with all other AT1 Instruments.

(e) *Folgen ausgefallener Zinszahlungen.* Die Emittentin ist berechtigt, die Mittel aus entfallenen Zinszahlungen uneingeschränkt zur Erfüllung ihrer eigenen Verpflichtungen bei deren Fälligkeit zu nutzen. Soweit Zinszahlungen entfallen, schließt dies sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) ein. Entfallene Zinszahlungen werden nicht nachgezahlt. Der Ausfall einer Zinszahlung berechtigt die Gläubiger nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen und stellt keinen Ausfall der Emittentin dar.

(e) *Consequence of cancelled interest payments.* The Issuer has the right to use the funds from cancelled payments of interest without restrictions for the fulfilment of its own obligations when due. To the extent that payments of interest are cancelled, such cancellation includes all Additional Amounts (as defined in § 7) payable pursuant to § 7. Any payments of interest which have been cancelled will not be made or compensated at any later date. The cancellation of any interest payment shall not entitle the Holders to call the Notes for redemption and shall not constitute a default by the Issuer.

(9) *Bestimmte Definitionen.*

"**AT1 Instrument**" bezeichnet jedes Kapitalinstrument der Emittentin, das als Instrument des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 52 CRR (wie in diesem § 3(9) definiert) oder einer Nachfolgebestimmung qualifiziert (einschließlich eines jeden Kapitalinstruments oder anderen Instruments, das nach den Übergangsbestimmungen der CRR als Instrument des zusätzlichen Kernkapitals qualifiziert).

"**Ausschüttung**" bezeichnet jede Art der Auszahlung von Dividenden oder Zinsen.

"**Ausschüttungsfähige Posten**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinszahlung die ausschüttungsfähigen Posten wie in Artikel 4 Absatz 1 Nr. 128 CRR (wie in § 3(9) definiert) definiert; zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen bezeichnet dieser Begriff den Gewinn am Ende des dem betreffenden Zinszahlungstag unmittelbar vorhergehenden Geschäftsjahres der Emittentin, für das ein testierter Jahresabschluss vorliegt, zuzüglich etwaiger vorgetragener Gewinne und für diesen Zweck verfügbarer Rücklagen, vor der Ausschüttung an die Eigner von Eigenmittelinstrumenten, jedoch abzüglich

(9) *Certain Definitions.*

"**AT1 Instrument**" means any capital instrument of the Issuer that qualifies as additional tier 1 instrument pursuant to Article 52 CRR (as defined in this § 3(9)) or any successor provision (including, but not limited to, any capital instrument or other instrument that qualifies as additional tier 1 instrument pursuant to transitional provisions under the CRR).

"**Distribution**" means any kind of payment of dividends or interest.

"**Available Distributable Items**" means, with respect to any payment of interest, the distributable items as defined in Article 4(1) no. 128 CRR (as defined in § 3(9)); at the time of the issuance of the Notes, such term refers to the profit as of the end of the financial year of the Issuer immediately preceding the relevant Interest Payment Date, for which audited annual financial statements are available, plus any profits brought forward and reserves available for that purpose, before distributions to holders of own funds instruments, less any losses brought forward and any profits which are non-distributable pursuant to the applicable

vorgetragenem Verluste und gemäß anwendbarer Rechtsvorschriften der Europäischen Union oder Deutschlands oder der Satzung der Emittentin nicht ausschüttungsfähiger Gewinne und in die gemäß anwendbarer Rechtsvorschriften Deutschlands oder der Satzung der Emittentin nicht ausschüttungsfähigen Rücklagen eingestellter Beträge, jeweils in Bezug auf die spezifische Eigenmittelkategorie der Schuldverschreibungen als AT1 Instrumente, auf die sich die anwendbaren Rechtsvorschriften der Europäischen Union oder Deutschlands oder die Satzung der Emittentin beziehen, wobei die ausschüttungsfähigen Posten und die Gewinne, Verluste und Rücklagen ausgehend von dem handelsrechtlichen Einzelabschluss der Emittentin und nicht auf der Basis des Konzernabschlusses festgestellt werden.

"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG; soweit Bestimmungen der CRD geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der CRD in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012; soweit Bestimmungen der CRR geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Begriff CRR in diesen Anleihebedingungen auf die geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**Kernkapitalinstrumente**" bezeichnet Kapitalinstrumente, die im Sinne der CRR zu den Instrumenten des harten Kernkapitals oder zu den AT1 Instrumenten zählen.

laws of the European Union or Germany or the articles of association of the Issuer and any sums placed in non-distributable reserves in accordance with the applicable laws of Germany or the articles of association of the Issuer, in each case referring to the specific category of own funds of the Notes as AT1 Instruments to which the applicable laws of the European Union or Germany or the articles of associations of the Issuer relate, provided that the distributable items and the relevant profits, losses and reserves shall be determined on the basis of the unconsolidated financial statements of the Issuer prepared in accordance with German commercial law and not on the basis of its consolidated financial statements.

"**CRD**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC; to the extent that any provisions of the CRD are amended or replaced, any reference to provisions of the CRD as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"**CRR**" means Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and amending Regulation (EU) No 648/2012; to the extent that any provisions of the CRR are amended or replaced, the term CRR as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions.

"**Tier 1 Instruments**" means capital instruments which, according to the CRR, qualify as common equity tier 1 capital or AT1 Instruments.

"MDA" (*Maximum Distributable Amount*) bezeichnet den (in gegenwärtiger Umsetzung von Artikel 141 (2) CRD in deutsches Recht) nach § 10 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 e) KWG i.V.m. § 37 der Solvabilitätsverordnung ("**SolvV**") ermittelten maximal ausschüttungsfähigen Betrag für die kombinierte Kapitalpufferanforderung nach § 10i KWG.

"MDA" (*Maximum Distributable Amount*) means the maximum distributable amount determined in accordance with § 10(1) sentence 1 no. 5 e) KWG in conjunction with § 37 of the Solvency Regulation (*Solvabilitätsverordnung* - "**SolvV**") (currently transposing Article 141(2) CRD into German law) for purposes of the combined capital buffer requirement in accordance with § 10i KWG.

#### § 4 Zahlungen

#### § 4 Payments

- |     |   |     |   |
|-----|---|-----|---|
| (1) | <p><i>Zahlungen auf Kapital und Zinsen.</i> Zahlungen auf Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe von § 4(2) und werden an dem entsprechenden Fälligkeitstag an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten geleistet.</p> | (1) | <p><i>Payment of Principal and Interest.</i> Payment of principal and interest in respect of the Notes shall be made in accordance with § 4(2) on the relevant due date to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the respective account holders of the Clearing System outside the United States.</p> |
| (2) | <p><i>Zahlungsweise.</i> Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.</p>   | (2) | <p><i>Manner of Payment.</i> Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.</p>  |
| (3) | <p><i>Vereinigte Staaten.</i> Für die Zwecke des § 4(1) bezeichnet "<b>Vereinigte Staaten</b>" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).</p>                       | (3) | <p><i>United States.</i> "<b>United States</b>" means, for the purposes of § 4(1), the United States of America (including its federal states and the District of Columbia) as well as its territories (including Puerto Rico, the US Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).</p>    |
| (4) | <p><i>Erfüllung.</i> Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.</p>   | (4) | <p><i>Discharge.</i> The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.</p>   |
| (5) | <p><i>Zahltag.</i> Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann haben die Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag und sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder</p>   | (5) | <p><i>Payment Date.</i> If the due date for payment of principal and/or interest in respect of any Note is not a Business Day, the Holders shall not be entitled to payment until the next Business Day and shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.</p>                             |

sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen, jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

#### **§ 5 Rückzahlung; Herabschreibungen; Hochschreibungen**

(1) *Keine Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen haben keinen Endfälligkeitstag.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der Zuständigen Behörde und der Erfüllung der in § 5(5) genannten Voraussetzungen mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) (vorbehaltlich § 3(8)) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung

*References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, the following amounts: the Redemption Amount of the Notes, any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7) payable pursuant to § 7.

*Deposit of Principal and Interest.* The Issuer is entitled to deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main any principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

#### **§ 5 Redemption; Write-downs; Write-ups**

(1) *No Scheduled Maturity.* The Notes have no scheduled maturity date.

(2) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may, subject to the prior consent of the Competent Authority and the conditions pursuant to § 5(5) being met, be called for early redemption at any time at the Issuer's option, in whole but not in part, upon no less than 30 and no more than 60 days' prior notice, and be redeemed at their Redemption Amount (as defined below) together with interest accrued up to (but excluding) the date fixed for redemption (subject to § 3(8)) if there is a change in the regulatory classification of the Notes so that the Issuer (i) will not be able to fully recognize the Notes as additional tier 1

der Schuldverschreibungen ändert, so dass die Emittentin (i) die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung der Emittentin oder der Institutsgruppe der Emittentin als zusätzliches Kernkapital nach Maßgabe der CRR anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am Verzinsungsbeginn. Dies setzt voraus, dass bei einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung der Schuldverschreibungen die Bedingungen in Artikel 78 (4)(a) CRR erfüllt sind, nach denen die Zuständige Behörde eine solche Rückzahlung nur gestatten kann, wenn (i) sie es für ausreichend sicher hält, dass eine Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung stattfindet und (ii) die Emittentin hinreichend nachgewiesen hat, dass die aufsichtsrechtliche Neueinstufung am Begebungstag nicht vorherzusehen war.

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der Zuständigen Behörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) (vorbehaltlich § 3(8)) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen nach dem Verzinsungsbeginn ändert (insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, im Hinblick auf die steuerliche Abzugsfähigkeit der unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen oder die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert)) und diese Änderung für die Emittentin wesentlich nachteilig ist. Dies setzt voraus, dass bei einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung der Schuldverschreibungen, die Bedingungen in Artikel 78 (4)(b) CRR erfüllt sind, nach denen die Zuständige Behörde eine solche Rückzahlung nur gestatten kann, wenn (i)

capital pursuant to the CRR for purposes of the capital adequacy of the Issuer or the Issuer's Group, or (ii) will otherwise be subject to a less favourable regulatory capital treatment with respect to the Notes than as of the Interest Commencement Date, provided that, in the event of a redemption prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes, the conditions set forth in Article 78(4)(a) of the CRR have been met, pursuant to which the Competent Authority may only approve such redemption if (i) it considers the change in regulatory classification to be sufficiently certain, and (ii) the Issuer has demonstrated to its satisfaction that the regulatory reclassification was not reasonably foreseeable as of the issue date.

- (3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may, subject to the prior consent of the Competent Authority, be called for early redemption at any time at the Issuer's option, in whole but not in part, upon no less than 30 and no more than 60 days' prior notice, and redeemed at their Redemption Amount (as defined below) together with interest accrued up to (but excluding) the date fixed for redemption (subject to § 3(8)) if there is a change in the tax treatment of the Notes after the Interest Commencement Date (in particular, but without limitation, with respect to the tax deductibility of the interest payable on the Notes or the obligation to pay Additional Amounts (as defined in § 7)) and such change will be materially prejudicial to the Issuer, provided that, in the event of a redemption prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes, the conditions set forth in Article 78(4)(b) of the CRR have been met, pursuant to which the Competent Authority may only approve such redemption if (i) there will be a change in the applicable tax treatment of the Notes, and (ii) the Issuer has demonstrated to its satisfaction that the change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as of the issue date.

sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und (ii) die Emittentin hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und am Begebungstag nicht vorherzusehen war.

*Zur Klarstellung:* Die Nichterteilung der Zustimmung durch die Zuständige Behörde zu einer Rückzahlung nach § 5(2) und § 5(3) berechtigt die Gläubiger nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen und stellt keinen Ausfall der Emittentin dar.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der Zuständigen Behörde und der Erfüllung der in § 5(5) und § 5(6) genannten Voraussetzungen unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zum 19. Dezember 2031 und danach unter Einhaltung der vorgenannten Kündigungsfrist alle fünf Jahre zum jeweiligen Zinszahlungstag (jeweils der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**") kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert und unter Berücksichtigung einer etwaigen Herabschreibung nach § 5(9)) zuzüglich bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) (vorbehaltlich § 3(8)) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

(5) *Kündigungserklärung. Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen.* Eine Kündigung nach § 5(2), § 5(3) und § 5(4) hat gemäß § 11 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und im Falle einer Kündigung nach § 5(2) oder § 5(3) den Grund für die Kündigung nennen.

(a) Die Emittentin darf die Schuldverschreibungen nur zurückzahlen, wenn (i) sie am Vorzeitigen Rückzahlungstag weder überschuldet im Sinne von § 19 InsO noch zahlungsunfähig im Sinne von § 17 InsO ist und (ii) soweit die Zahlung des Rückzahlungsbetrages nicht zu einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin

*For the avoidance of doubt:* Any refusal of the Competent Authority to grant the permission to redeem in accordance with § 5(2) and § 5(3) shall not entitle the Holders to call the Notes for redemption and shall not constitute a default of the Issuer.

(4) *Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Issuer may redeem the Notes, in whole but not in part, subject to the prior consent of the Competent Authority and the conditions pursuant to § 5(5) and § 5(6) being met, upon not less than 30 and no more than 60 days' notice of redemption with effect as of 19 December 2031 and subsequently by observing the above-mentioned notice period every five years as of the relevant Interest Payment Date (each an "**Early Redemption Date**") at their Redemption Amount (as defined below and taking into account any write-down pursuant to § 5(9)) together with interest accrued to the Early Redemption Date (exclusive) (subject to § 3(8)).

(5) *Notice of Redemption. Conditions to Redemption and Repurchase.* Notice pursuant to § 5(2), § 5(3) and § 5(4) shall be given in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall state the date specified for redemption and, in the case of a notice pursuant to § 5(2) or § 5(3), the reason for the notice.

(a) The Issuer may only redeem the Notes if (i) it is neither over-indebted within the meaning of § 19 InsO nor illiquid within the meaning of § 17 InsO on the Early Redemption Date, and (ii) the payment of the Redemption Amount would not result in an over-indebtedness or illiquidity of the Issuer. § 41 InsO remains unaffected.

führen würde. § 41 InsO bleibt unberührt.

(b) Die Emittentin darf die Kündigung nicht erklären, wenn ein Auslöseereignis (wie in § 5(9) definiert) eingetreten ist und dieses noch fort dauert. Wenn ein Auslöseereignis nach Abgabe der Erklärung einer Kündigung, jedoch vor dem betreffenden Rückzahlungstag eintritt, wird die Kündigungserklärung automatisch als zurückgenommen sowie nichtig behandelt und die betreffende Rückzahlung darf nicht erfolgen; in einem solchen Fall gelten die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen unverändert fort.

(b) The Issuer must not give notice of redemption if a Trigger Event (as defined in § 5(9)) has occurred and is continuing. If a Trigger Event occurs after notice of termination has been given but before the relevant redemption date, the notice of redemption will automatically be deemed revoked and thus null and void and the relevant redemption must not be made; in that case, the rights and obligations under the Notes shall continue to apply without change.

(6) *Kündigung nach erfolgter Herabschreibung; Rückzahlungsbetrag.* Die Emittentin kann ihr Kündigungsrecht nach § 5(4) nur ausüben, wenn etwaige Herabschreibungen nach § 5(9) wieder vollständig aufgeholt worden sind und die Schuldverschreibungen wieder auf den Ursprünglichen Nennbetrag hochgeschrieben worden sind. Im Übrigen steht die Ausübung der Kündigungsrechte nach § 5(2), § 5(3) und § 5(4) im alleinigen Ermessen der Emittentin.

(6) *Notice after Write-Down; Redemption Amount.* The Issuer may exercise its redemption rights pursuant to § 5(4) only if any write-downs pursuant to § 5(9) have been fully written up and the Notes have been written up to its Initial Nominal Amount. In addition, the exercise of the redemption rights pursuant to § 5(2), § 5(3) and § 5(4) shall be at the sole discretion of the Issuer.

Der "**Rückzahlungsbetrag**" der Schuldverschreibung entspricht ihrem - gegebenenfalls um Herabschreibungen verminderten (soweit nicht durch Hochschreibung(en) kompensiert) - Aktuellen Nennbetrag, soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet.

The "**Redemption Amount**" of the Note, unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, shall be the then Current Nominal Amount of such Note, if applicable as reduced by write-downs (to the extent not made up for by write-up(s)).

(7) *Kein Kündigungsrecht der Gläubiger.* Die Gläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.

(7) *No Call Right of the Holders.* The Holders have no right to call the Notes for redemption.

(8) *Kein(e) sonstige(r) Verringerung, Kündigung, Tilgung, Rückzahlung oder Rückkauf der Schuldverschreibungen ohne Erlaubnis der Zuständigen Behörde.* Eine sonstige Verringerung, Kündigung, Tilgung oder Rückzahlung und ein Rückkauf der Schuldverschreibungen bedarf der vorherigen Zustimmung der Zuständigen Behörde. Dies gilt auch wenn dies zwischen

(8) *No other reduction, termination, repayment, redemption or repurchase of the Notes without the permission of the Competent Authority.* Any other reduction, termination, repayment or redemption and repurchase of the Notes requires the prior approval of the Competent Authority. This also applies if this is done by mutual agreement between the Holders and the Issuer.

den Gläubigern und der Emittentin einvernehmlich erfolgt.

(9) *Herabschreibung und Hochschreibung.*

- (a) *Herabschreibung.* Bei Eintritt eines Auslöseereignisses sind der Rückzahlungsbetrag und der Aktuelle Nennbetrag der Schuldverschreibungen um den Betrag der betreffenden Herabschreibung zu reduzieren.

Ein Auslöseereignis tritt ein, wenn die in Artikel 92 Absatz 1 Buchstabe a CRR bzw. einer Nachfolgeregelung genannte harte Kernkapitalquote der Emittentin oder der Institutsgruppe der Emittentin (die "**Harte Kernkapitalquote**") zu einem beliebigen Zeitpunkt unter 5,125% (die "**Mindest-CET1-Quote**") fällt (das "**Auslöseereignis**"). Das Auslöseereignis kann jederzeit und mehrfach eintreten und die hierfür relevante Harte Kernkapitalquote wird nicht nur in Bezug auf bestimmte Stichtage ermittelt. Der Eintritt des Auslöseereignisses wird durch die Emittentin und die Zuständige Behörde oder eine von ihr dazu bestimmte Stelle festgestellt, eine solche Bestimmung ist bindend für die Gläubiger.

*Zur Klarstellung:* Der Eintritt eines Auslöseereignisses berechtigt die Gläubiger nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen und stellt keinen Ausfall der Emittentin dar.

Im Falle des Eintritts eines Auslöseereignisses ist eine Herabschreibung *pro rata* mit sämtlichen anderen AT1 Instrumenten, die eine Herabschreibung (gleichviel ob permanent oder temporär) bei Eintritt des Auslöseereignisses vorsehen, vorzunehmen. Der *pro rata* zu verteilende Gesamtbetrag der Herabschreibungen entspricht dabei dem Betrag, der zur vollständigen Wiederherstellung der

(9) *Write-down and Write-up.*

- (a) *Write-down.* Upon the occurrence of a Trigger Event, the Redemption Amount and the Current Nominal Amount of the Notes shall be reduced by the amount of the relevant write-down.

A trigger event occurs if the common equity tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(1)(a) CRR or any successor provision of the Issuer or the group of the Issuer (the "**Common Equity Tier 1 Capital Ratio**") at any time falls below 5.125% (the "**Minimum CET1 Ratio**") (the "**Trigger Event**"). The Trigger Event may occur at any time and on more than one occasion, and the relevant Common Equity Tier 1 Capital Ratio is not only determined in relation to certain reporting dates. The occurrence of a Trigger Event will be determined by the Issuer and the Competent Authority or any other body designated by it for such purpose and such determination will be binding on the Holders.

*For the avoidance of doubt:* The occurrence of a Trigger Event shall not entitle the Holders to call the Notes for redemption and shall not constitute a default of the Issuer.

Upon the occurrence of a Trigger Event, a write-down shall be effected *pro rata* with all other AT1 Instruments, the terms of which provide for a write-down (whether permanent or temporary) upon the occurrence of the Trigger Event. For such purpose, the total amount of the write-downs to be allocated *pro rata* shall be equal to the amount required to fully restore the Common Equity Tier 1 Capital Ratio of the Issuer to the Minimum CET1 Ratio but shall

Harten Kernkapitalquote der Emittentin bis zur Mindest-CET1-Quote erforderlich ist, höchstens jedoch der Summe der im Zeitpunkt des Eintritts des Auslöseereignisses ausstehenden Kapitalbeträge dieser Instrumente.

Wenn im Falle des Eintritts eines Auslöseereignisses auch andere AT1 Instrumente herabzuschreiben oder in Instrumente des harten Kernkapitals zu wandeln sind, die nach ihren jeweiligen Bedingungen als Auslöseereignis das Unterschreiten einer Harten Kernkapitalquote vorsehen, die über der Mindest-CET1-Quote liegt, richtet sich das Verhältnis bzw. die Reihenfolge, in welcher für die jeweils herabzuschreibenden oder in Instrumente des harten Kernkapitals zu wandelnden Instrumente eine Herabschreibung oder Umwandlung vorzunehmen ist, nach den gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen der Emittentin.

Wird dieses Verhältnis bzw. eine Reihenfolge nicht durch gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Verpflichtungen der Emittentin vorgegeben, so gilt, sofern bereits übernommene vertragliche Verpflichtungen der Emittentin nicht entgegenstehen, Folgendes: Die Schuldverschreibungen werden *pro rata* mit sämtlichen anderen AT1 Instrumenten herabgeschrieben, für die nach ihren jeweiligen Bedingungen ein Auslöseereignis eingetreten ist. Der auf Grundlage des Nennbetrags der jeweiligen Instrumente zum Zeitpunkt der Herabschreibung *pro rata* zu verteilende Gesamtbetrag der Herabschreibungen (bzw. Wandlungen in Instrumente des harten Kernkapitals) entspricht dabei dem Betrag, der zur vollständigen Wiederherstellung der Harten Kernkapitalquote der Emittentin bis zur Mindest-CET1-

not exceed the sum of the principal amounts of the relevant instruments outstanding at the time of occurrence of the Trigger Event.

If, upon the occurrence of a Trigger Event, other AT1 Instruments are also subject to a write-down or conversion into common equity tier 1 capital instruments where the respective conditions provide for a trigger event if a Common Equity Tier 1 Capital Ratio at or above the Minimum CET1 Ratio is not reached, any write-down or conversion of the relevant instruments to be so written down or converted into common equity tier 1 capital instruments shall occur at the ratio or in the order as required under the Issuer's statutory or regulatory obligations.

If this ratio or order is not provided for by statutory or regulatory obligations applicable to the Issuer, the following shall apply unless otherwise provided for by contractual obligations already assumed by the Issuer: A write-down of the Notes shall be effected *pro rata* with all other AT1 Instruments in respect of which a Trigger Event has occurred in accordance with their relevant terms and conditions. The total amount of the write-downs (or conversions into common equity tier 1 capital instruments) to be allocated *pro rata* on the basis of the nominal amount of the relevant instruments at the date of the write-down shall be equal to the amount required to fully restore the Common Equity Tier 1 Capital Ratio of the Issuer to the Minimum CET1 Ratio but shall not exceed the sum of the principal amounts of the relevant instruments outstanding at the time

Quote erforderlich ist; höchstens jedoch der Summe der im Zeitpunkt des Eintritts des Auslöseereignisses ausstehenden Kapitalbeträge dieser Instrumente. Dabei werden sämtliche Instrumente nur so lange an einer Herabschreibung (bzw. Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals) beteiligt, wie dies zur Wiederherstellung der in deren jeweiligen Bedingungen als Auslöseereignis vorgesehenen Harten Kernkapitalquote erforderlich ist.

Die Vornahme von Herabschreibungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt unabhängig von einer Herabschreibung bei anderen Instrumenten und hängt keinesfalls von der Durchführung einer solchen Herabschreibung bei anderen Instrumenten ab.

*Zur Klarstellung:* Soweit die Herabschreibung oder die Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals unter einem oder mehreren der anderen AT1 Instrumente der Emittentin aus irgendeinem Grund nicht wirksam ist oder nicht durchgeführt wird, wird diese unwirksame oder nicht durchgeführte Herabschreibung oder Wandlung bei der Bestimmung des Betrags der Herabschreibung der Schuldverschreibungen nach diesem § 5(9)(a) nicht berücksichtigt.

Die Summe der in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmenden Herabschreibungen ist auf den Aktuellen Nennbetrag der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt des Eintritts des jeweiligen Auslöseereignisses beschränkt.

Im Falle des Eintritts eines Auslöseereignisses wird die Emittentin:

of occurrence of the Trigger Event. In this context, all instruments shall be written down (or converted into common equity tier 1 capital instruments) only for as long as this is required to restore the Common Equity Tier 1 Capital Ratio provided for as Trigger Event in their relevant terms and conditions.

Write-downs in respect of the Notes shall not be dependent on any write-down of other instruments and shall not in any way be dependent on the implementation of such a write-down with respect to other instruments.

*For the avoidance of doubt:* to the extent that the write-down or the conversion into common equity tier 1 capital instruments of one or more of the other AT1 Instruments of the Issuer is not effective or is not implemented for any reason, such non-effective or non-implemented write-down or conversion will not be taken into account when determining the write-down amount in respect of the Notes under this § 5(9)(a).

The sum of the write-downs to be effected with respect to the Notes shall be limited to the Current Nominal Amount of the Notes at the time of occurrence of the relevant Trigger Event.

Upon the occurrence of a Trigger Event, the Issuer shall:

- |   |   |
|---|---|
| <p>(i) unverzüglich die Zuständige Behörde sowie gemäß § 11 die Gläubiger von dem Eintritt dieses Auslöseereignisses sowie des Umstandes, dass eine Herabschreibung vorzunehmen ist, unterrichten, und</p> <p>(ii) unverzüglich, spätestens jedoch innerhalb eines Monats (soweit die Zuständige Behörde diese Frist nicht verkürzt) die vorzunehmende Herabschreibung feststellen und (A) der Zuständigen Behörde, (B) den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 11, (C) der Berechnungsstelle und der Zahlstelle sowie (D) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, mitteilen.</p> | <p>(i) inform the Competent Authority of the Issuer and, in accordance with § 11, the Holders without undue delay (<i>unverzüglich</i>) about the occurrence of such Trigger Event and the fact that a write-down will have to be effected, and</p> <p>(ii) determine the write-down to be effected without undue delay (<i>unverzüglich</i>), but not later than within one month (unless the Competent Authority shortens such period), and notify such write-down (A) to the Competent Authority, (B) to the Holders of the Notes in accordance with § 11, (C) to the Calculation Agent and the Paying Agent and (D), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange.</p> |
|---|---|

Die Herabschreibung gilt als bei Abgabe der Mitteilungen nach § 5(9)(a)(ii)(A) und (B), jedoch spätestens einen Monat (soweit die Zuständige Behörde diese Frist nicht verkürzt) nach Eintritt des betreffenden Auslöseereignisses vorgenommen und der Aktuelle Nennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen (einschließlich Rückzahlungsbetrag) zu diesem Zeitpunkt um den mitgeteilten Herabschreibungsbetrag reduziert. Ein Unterlassen der Mitteilungen berührt nicht die Wirksamkeit einer Herabschreibung und diese gilt jedenfalls spätestens einen Monat (soweit die Zuständige Behörde diese Frist nicht verkürzt) nach

The write-down shall be deemed effected at the time notice is given in accordance with § 5(9)(a)(ii)(A) and (B), but no later than within one month (unless the Competent Authority shortens such period) from the occurrence of the relevant Trigger Event, and the Current Nominal Amount of the outstanding Notes at that time (including the Redemption Amount) shall, be deemed reduced by the write-down amount so notified. Any failure to give notice will not affect the effectiveness of the write-down and the same shall be deemed effected in the amount determined by the Issuer no later than one month (unless the Competent Authority shortens this period) from the occurrence of the

Eintritt des betreffenden Auslöseereignisses in der Höhe des von der Emittentin festgestellten Betrags als vorgenommen. Eine nicht erfolgte Mitteilung ist unverzüglich nachzuholen.

(b) *Hochschreibung.*

Nach der Vornahme einer Herabschreibung können der Aktuelle Nennbetrag sowie der Rückzahlungsbetrag jeder Schuldverschreibung in jedem der Reduzierung nachfolgenden Geschäftsjahre der Emittentin bis zur vollständigen Höhe des Ursprünglichen Nennbetrags (soweit nicht zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet) nach Maßgabe der folgenden Regelungen dieses § 5(9)(b) wieder hochgeschrieben werden, soweit ein entsprechender Jahresüberschuss ((i) nach dem handelsrechtlichen Einzelabschluss der Emittentin und (ii) auf konsolidierter Ebene) zur Verfügung steht, wobei der niedrigere der beiden in (i) und (ii) genannten Beträge den relevanten Jahresüberschuss bestimmt und mithin hierdurch kein Jahresfehlbetrag entsteht oder erhöht würde.

Die Hochschreibung erfolgt gleichrangig mit der Hochschreibung anderer AT1 Instrumente.

Die Vornahme einer Hochschreibung steht vorbehaltlich der nachfolgenden Vorgaben (i) bis (v) im Ermessen der Emittentin. Insbesondere kann die Emittentin auch dann ganz oder teilweise von einer Hochschreibung absehen, wenn ein entsprechender Jahresüberschuss zur Verfügung steht und die Vorgaben (i) bis (v) erfüllt wären.

(i) Soweit der festgestellte bzw. festzustellende

relevant Trigger Event. Any failure to notify must be remedied without undue delay.

(b) *Write-up.*

After a write-down has been effected, the Current Nominal Amount and the Redemption Amount of each Note, unless previously redeemed or repurchased and cancelled, may be written up again in accordance with the following provisions of this § 5(9)(b) in each of the financial years of the Issuer subsequent to the occurrence of such write-down until the full Initial Nominal Amount has been reached, to the extent that a corresponding annual profit (*Jahresüberschuss*) ((i) on the basis of the financial statements of the Issuer prepared in accordance with German commercial law and (ii) on a consolidated basis) is available; in this context, the relevant annual profit (*Jahresüberschuss*) will be determined on the basis of the lower of the two amounts set forth in (i) and (ii) above and the write-up will not give rise to or increase an annual loss (*Jahresfehlbetrag*).

The write-up will be effected *pari passu* with write-ups of other AT1 Instruments.

Subject to the conditions (i) to (v) below, it shall be at the discretion of the Issuer to effect a write-up. In particular, the Issuer may effect a write-up only in part or effect no write-up at all even if a corresponding annual profit is recorded and the conditions (i) to (v) are fulfilled.

(i) To the extent that the annual profit determined or to be

Jahresüberschuss für die Hochschreibung der Schuldverschreibungen (mithin des Aktuellen Nennbetrags und des Rückzahlungsbetrags) und anderer, mit einem vergleichbaren Auslöseereignis (ggf. mit einer abweichenden harten Kernkapitalquote als Auslöser) ausgestatteter AT1 Instrumente (einschließlich der Schuldverschreibungen - die "**Herabgeschriebenen AT1 Instrumente**") verwendet werden soll und nach Maßgabe von (ii) und (iii) zur Verfügung steht, erfolgt die Hochschreibung *pro rata* nach Maßgabe der ursprünglichen Nennbeträge der Herabgeschriebenen AT1 Instrumente.

- (ii) Der Höchstbetrag, der insgesamt für die Hochschreibung der Schuldverschreibungen und anderer Herabgeschriebener AT1 Instrumente sowie die Zahlung von Zinsen und anderen Ausschüttungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente verwendet werden kann, errechnet sich nach den jeweils geltenden technischen Regulierungsstandards im Zeitpunkt der Vornahme der Hochschreibung. Zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen gilt für die Berechnung nach Art. 21 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 241/2014 der Kommission vom 7. Januar 2014 in ihrer jeweils gültigen Fassung folgende Formel:

$$H = J \times S/T1$$

determined is to be used for a write-up of the Notes (i.e. a write-up of the Current Nominal Amount and of the Redemption Amount) and of other AT1 Instruments within the meaning of the CRR, the terms of which provide for a similar Trigger Event (also if such terms provide for a different common equity tier 1 capital ratio as trigger) (together with the Notes the "**Written Down AT1 Instruments**"), and is available in accordance with (ii) and (iii) below, such write-up shall be effected *pro rata* in proportion to the initial nominal amounts of the Written Down AT1 Instruments.

- (ii) The maximum total amount that may be used for a write-up of the Notes and of other Written Down AT1 Instruments and for the payment of interest and other Distributions on Written Down AT1 Instruments shall be calculated in accordance with the regulatory technical standards applicable at the time when the write-up is effected. At the time of issue of the Notes, the following formula applies to the calculation pursuant to Article 21 of the Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014 of 7 January 2014, as amended from time to time:

$$H = J \times S/T1$$

"H" bezeichnet den für die Hochschreibung der Herabgeschriebenen AT1 Instrumente und Ausschüttungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente zur Verfügung stehenden Höchstbetrag;

"J" bezeichnet den festgestellten bzw. festzustellenden Jahresüberschuss des Vorjahres;

"S" bezeichnet die Summe der ursprünglichen Nennbeträge der Herabgeschriebenen AT1 Instrumente (d.h. vor Vornahme von Herabschreibungen infolge eines Auslöseereignisses oder eines vergleichbaren Ereignisses);

"T1" bezeichnet den Betrag des Kernkapitals der Emittentin unmittelbar vor Vornahme der Hochschreibung.

Die Bestimmung des Höchstbetrags H hat sich jeweils nach den geltenden technischen Regulierungsstandards zu richten. Der Höchstbetrag H ist von der Emittentin jeweils im Einklang mit den zum Zeitpunkt der Bestimmung geltenden Anforderungen zu bestimmen und der so bestimmte Betrag der Hochschreibung zugrunde zu legen, ohne dass es einer Änderung dieses Absatzes (ii) bedürfte.

(iii) Insgesamt darf die Summe der Beträge der Hochschreibungen auf Herabgeschriebene AT1

"H" means the maximum amount available for the write-up of the Written Down AT1 Instruments and Distributions on Written Down AT1 Instruments;

"J" means the annual profit determined or to be determined for the previous year;

"S" means the sum of the initial nominal amounts of the Written Down AT1 Instruments (i.e. before write-downs due to a Trigger Event or other comparable event are effected);

"T1" means the amount of the Tier 1 capital of the Issuer immediately before the write-up is effected.

The maximum amount H shall be determined in accordance with the regulatory technical standards as applicable from time to time. The maximum amount H shall be determined by the Issuer in accordance with the requirements applicable at the time of determination, and the write-up shall be based on the amount so determined without requiring any amendment to this subparagraph (ii).

(iii) In total, the sum of the amounts of the write-ups of Written Down AT1 Instruments together with

Instrumente zusammen mit etwaigen Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Geschäftsanteile und andere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin (einschließlich der Zinszahlungen und anderen Ausschüttungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente) in Bezug auf das betreffende Geschäftsjahr den MDA oder einen anderen nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften für diesen Zweck zu beachtenden Höchstbetrag nicht überschreiten.

(iv) Hochschreibungen der Schuldverschreibungen gehen Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Geschäftsanteile und andere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin nicht vor, d.h. diese können auch dann vorgenommen werden, solange keine vollständige Hochschreibung erfolgt ist.

(v) Zum Zeitpunkt einer Hochschreibung darf kein Auslöseereignis fortbestehen. Eine Hochschreibung ist zudem ausgeschlossen, soweit diese zu dem Eintritt eines Auslöseereignisses führen würde.

(c) Wenn sich die Emittentin für die Vornahme einer Hochschreibung nach den Bestimmungen dieses § 5(9) entscheidet, wird sie unverzüglich gemäß § 11 die Gläubiger, die Berechnungsstelle und die Zahlstelle sowie jede Börse, an der die Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und

the amounts of any dividend payments and other Distributions on shares and other common equity Tier 1 instruments of the Issuer (including payments of interest and other Distributions on Written Down AT1 Instruments) for the relevant financial year must not exceed the MDA or any other maximum amount prescribed by the applicable supervisory regulations for this purpose.

(iv) Write-ups of the Notes do not have priority over dividend payments and other Distributions on shares and other common equity tier 1 instruments of the Issuer, i.e. such payments and Distributions are permitted even if no full write-up has been effected.

(v) At the time of a write-up, no Trigger Event must have occurred and continue. A write-up is also excluded if such write-up would give rise to the occurrence of a Trigger Event.

(c) If the Issuer elects to effect a write-up in accordance with the provisions of this § 5(9), it shall notify without undue delay (*unverzüglich*) the write-up (including the amount of the write-up as a percentage of the Initial Nominal Amount of the Notes and the effective date of the write-up (in each case a "**Write-up Date**") to the Holders in accordance with § 11,

deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, von der Vornahme der Hochschreibung (einschließlich des Hochschreibungsbetrags als Prozentsatz des Ursprünglichen Nennbetrags der Schuldverschreibungen und des Tages, an dem die Hochschreibung bewirkt werden soll (jeweils ein "**Hochschreibungstag**")) unterrichten. Die Hochschreibung gilt als zu dem in der Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 11 genannten Hochschreibungstag vorgenommen und der jeweilige Aktuelle Nennbetrag der Schuldverschreibungen (einschließlich Rückzahlungsbetrag) um den in der Mitteilung angegebenen Betrag zum Zeitpunkt des Hochschreibungstags erhöht. Für die Zinsberechnung gilt § 3(1)(a) Satz 3.

to the Calculation Agent and to the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer to such stock exchange. The write-up shall be deemed to be effected at the time when the notice to the Holders are given in accordance with § 11 and the Current Nominal Amount of the Notes (including the Redemption Amount) shall be deemed to be increased by the amount specified in the notice with effect as of the Write-up Date. § 3(1)(a) sentence 3 shall apply with respect to the calculation of interest.

#### § 6

#### Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle

- (1) *Bestellung der Zahlstelle; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Zahlstelle:

Landesbank  
Hessen-Thüringen Girozentrale  
Neue Mainzer Straße 52-58  
D-60311 Frankfurt am Main

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) *Bestellung der Berechnungsstelle; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle:

Landesbank  
Hessen-Thüringen Girozentrale

#### § 6

#### Paying Agent and Calculation Agent

- (1) *Appointment of the Paying Agent; Specified Office.* The initial paying agent and its initial specified office will be:

Paying Agent:

Landesbank  
Hessen-Thüringen Girozentrale  
Neue Mainzer Straße 52-58  
D-60311 Frankfurt am Main

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to some other specified office in the same city.

- (2) *Appointment of the Calculation Agent; Specified Office.* The calculation agent and its initial specified office will be:

Calculation Agent:

Landesbank  
Hessen-Thüringen Girozentrale

- (3) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Berechnungsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Berechnungsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle und eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 11 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (4) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.
- (3) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Calculation Agent or a Paying Agent and to appoint another calculation agent or additional or other paying agents. The Issuer shall at all times maintain a paying agent and a calculation agent. Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof has been given to the Holders in accordance with § 11.
- (4) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards the Holders and no relationship of agency or trust is established between them and the Holders.

## § 7 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Im Falle des Einhalts oder Abzugs von Zinszahlungen (nicht jedoch Zahlungen auf Kapital) ist die Emittentin berechtigt – sofern dies aus den Ausschüttungsfähigen Posten möglich ist und kein sonstiges Zahlungsverbot im Sinne des § 3(8) vorliegt – diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zu zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die

## § 7 Taxation

All amounts payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or other duties of whatever nature imposed or levied by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In the event of such withholding or deduction on payments of interest (but not in respect of the payment of any principal), the Issuer shall – to the extent such amounts can be paid from the Available Distributable Items and there is no other payment prohibition within the meaning of § 3(8) - pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would otherwise have been received by the Holders in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable (i) on account of any taxes or duties on payments of principal relating to the Notes and (ii)

Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge erfolgt jedoch nicht, (i) im Hinblick auf Steuern und Abgaben auf Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen und (ii) im Hinblick auf Steuern und Abgaben auf Zinszahlungen, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung eines Gläubigers zu Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden); oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt (klarstellend einschließlich der Vorschriften des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (StAbwG)), abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der

on account of any taxes or duties on payments of interest which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of interest to be made by it; or
- (b) are payable by reason of a Holder having, or having had, any personal or business connection with Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in Germany; or
- (c) are to be deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, such directive, regulation, treaty or understanding (including, for the avoidance of doubt, the provisions of the German Act Combating Tax Avoidance and Unfair Tax Competition (*Gesetz zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb; StAbwG*)); or
- (d) are withheld or deducted by a paying agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such withholding or deduction; or
- (e) are payable by reason of a change in a law that becomes effective more than 30 days after the relevant

betreffenden Zahlung von Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 11 wirksam wird; oder

(f) durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder

(g) abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der jeweiligen Schuldverschreibung nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der jeweiligen Schuldverschreibung ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der jeweiligen Schuldverschreibung gewesen wäre; oder

(h) nur zu zahlen sind auf Grund einer Nichteinhaltung von Anforderungen durch einen Gläubiger oder wirtschaftlichen Eigentümer (oder ein Finanzinstitut, durch das der Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer die jeweilige Schuldverschreibung hält oder durch die eine Zahlung auf die jeweiligen Schuldverschreibung zu leisten ist) in Bezug auf eine Zertifizierung, Information, Identifikation, Dokumentation oder andere Mitteilungen (einschließlich dem Abschluss und der Einhaltung von Vereinbarungen mit dem U.S. Internal Revenue Service) gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S.

payment of interest becomes due, or all due amounts are duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 11, whichever occurs later; or

(f) are avoidable or would have been avoidable through fulfilment of statutory requirements or through the submission of a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption *vis-à-vis* the relevant tax authority; or

(g) are deducted or withheld because the beneficial owner of the relevant Note is not also the legal owner (Holder) of the relevant Note and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of Additional Amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with the above provisions could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the relevant Note; or

(h) would not have been imposed but for a failure by a Holder or beneficial owner (or any financial institution through which the Holder or beneficial owner holds the relevant Note or through which payment on the relevant Note is made) to comply with any certification, information, identification, documentation or other reporting requirements (including entering into and complying with an agreement with the U.S. Internal Revenue Service) imposed pursuant to, or under an intergovernmental agreement entered into between the United States and the government of another country in order to implement the

Internal Revenue Code (in der am Tag der Ausgabe der Schuldverschreibungen geltenden Fassung oder gemäß geänderter oder nachfolgender Bestimmungen, soweit diese geänderten oder nachfolgenden Bestimmungen nicht wesentlich beschwerlicher sind als jene am Tag der Ausgabe geltenden Fassung) oder gemäß zwischenstaatlicher Abkommen zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat zur Umsetzung der Anforderungen aus diesen Normen.

### **§ 8 Vorlegungsfrist**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre verkürzt.

### **§ 9 Änderung der Anleihebedingungen, Gemeinsamer Vertreter**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als zusätzliches Kernkapital und der von der Emittentin einzuholenden vorherigen Zustimmung der Zuständigen Behörde entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in § 9(2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der

requirements of, Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (as in effect on the date of issuance of the Notes or any successor or amended version of these provisions, to the extent such successor or amended version is not materially more onerous than these provisions as enacted on such date).

### **§ 8 Presentation Period**

The presentation period provided in Section 801 (1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

### **§ 9 Amendments to the Terms and Conditions, Joint Representative**

(1) *Amendments to the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen; SchVG*), the Holders may, subject to compliance with the requirements of regulatory law for the recognition of the Notes as additional Tier 1 capital and the Issuer having obtained the prior approval by the Competent Authority, agree with the Issuer on amendments to the Terms and Conditions with regard to items permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in § 9(2). Majority resolutions by the Holders shall be binding on all Holders. Majority resolutions by the Holders which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions of the Holders shall be passed by a majority of 75% of the votes cast.

an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 9 SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.
- (4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter der Gläubiger (wie gemäß § 9(6) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter der Gläubiger geleitet.
- (5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 des Handelsgesetzbuches) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmen gehalten werden.
- (6) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen. Ist der gemeinsame Vertreter zur Beschlussfassung zu Änderungen berechtigt, die einer qualifizierten Mehrheit nach § 9(2) bedürfen, bedarf die Bestellung des gemeinsamen Vertreters derselben qualifizierten Mehrheit. Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur
- Resolutions concerning amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the items listed in § 5(3) nos. 1 to 9 SchVG require a simple majority of the votes cast in order to be effective.
- (3) *Vote without Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18(4) sentence 2 SchVG.
- (4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as appointed pursuant to § 9(6)) has convened the vote, by the Holders' Representative.
- (5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. The voting right is suspended as long as the Notes are attributable to the Issuer or an affiliate (within the meaning of § 271(2) German Commercial Code) or are held for the account of the Issuer or an affiliate.
- (6) *Joint Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. If the joint representative is authorized to resolve on a change that requires a qualified majority pursuant to § 9(2), the appointment of the joint representative will also require such qualified majority. The joint representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The joint representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the joint representative has been authorised to assert certain rights of the

Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

- (7) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 9 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

### § 10

#### **Begebung weiterer Schuldverschreibungen, Rückkauf und Entwertung**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Rückkauf.* Vorbehaltlich der Bedingungen nach Artikel 78 CRR, ist die Emittentin berechtigt, Schuldverschreibungen über die Börse oder durch außerbörsliche Geschäfte zurückzuerwerben. Der Rückkauf bedarf der vorherigen Zustimmung der Zuständigen Behörde und (i) kann zum Zwecke der Marktpflege im Rahmen der von der Zuständigen Behörde festgelegten Grenzen oder (ii) nach dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung der Schuldverschreibungen erfolgen. Die zurück erworbenen Schuldverschreibungen können entwertet, gehalten oder weiterveräußert werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

Holder, the individual Holders shall not be entitled to independently assert such rights, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The joint representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the dismissal and the other rights and obligations of the joint representative.

- (7) *Announcements.* Announcements relating to this § 9 shall exclusively be made pursuant to the provisions of the SchVG.

### § 10

#### **Further Issues of Notes, Repurchase and Cancellation**

- (1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.
- (2) *Repurchase.* Subject to the conditions set forth in Article 78 CRR, the Issuer may purchase Notes via the stock exchange or over-the-counter transactions. A repurchase requires the prior consent of the Competent Authority and (i) may be made for market maintenance purposes within the limits set by the Competent Authority or (ii) after the fifth anniversary of the date of issue of the Notes. Notes purchased by the Issuer may be held, resold or cancelled.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled without undue delay (*unverzüglich*) and may not be reissued or resold.

**§ 11  
Mitteilungen**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen, außer den in § 9 vorgesehenen Bekanntmachungen, die ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG erfolgen, sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, dies zulassen, ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen auch durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Gläubiger zu bewirken. Bekanntmachungen über das Clearing System gelten sieben Tage nach der Mitteilung an das Clearing System, direkte Mitteilungen an die Gläubiger mit ihrem Zugang als bewirkt.

**§ 12  
Zusätzliches Kernkapital**

Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin auf unbestimmte Zeit als zusätzliches Kernkapital zu dienen. Die Schuldverschreibungen sind Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals im Sinne von Artikel 52 CRR oder einer Nachfolgebestimmung. Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen sind in Zweifelsfällen so auszulegen, dass dieser Zweck erreicht wird.

**§ 13  
Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand und Erfüllungsort.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere

**§ 11  
Notices**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes, other than any notices stipulated in § 9 which shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG, shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).
- (2) *Notices via the Clearing System.* If permitted under the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes have been listed, the Issuer may also deliver notices to the Clearing System for communication to the Holders or in written form directly to the Holders. Notices via the Clearing System shall be deemed effected seven days after delivery to the Clearing System, notices communicated directly to the Holders shall be deemed effected upon receipt.

**§ 12  
Additional Tier 1 Capital**

The Notes are intended to qualify as additional Tier 1 capital (*zusätzliches Kernkapital*) of the Issuer for an indefinite period of time. The Notes are additional tier 1 capital instruments within the meaning of Article 52 CRR or any successor provision. In case of doubt, these Terms and Conditions of the Notes shall be construed in such a way as to achieve this purpose.

**§ 13  
Applicable Law and Place of Jurisdiction**

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction and Place of Performance.* Subject to a mandatory place of jurisdiction for special disputes in

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG, ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**").

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

connection with the SchVG, the Regional Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal disputes ("**Disputes**") arising out of or in connection with the Notes.

The place of performance shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Disputes against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes by providing: (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate nominal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement, and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) a copy of the Global Note representing the relevant Notes certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the custodian of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes, including the Clearing System. Each Holder of Notes may, without prejudice to the foregoing, protect or enforce its rights under the Notes also in any other way which is permitted under procedural law in the country of the Dispute which is procedurally admissible in the country of the Proceedings.

Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

**§ 14  
Sprache**

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

**§ 14  
Language**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be binding. The English language translation is provided for convenience only.

**PART II: ADDITIONAL INFORMATION**  
**TEIL II: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

Other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Notes.  
*Sonstige Bedingungen, die nicht in den Emissionsbedingungen einzusetzen sind und die für alle Schuldverschreibungen gelten.*

**Material Information**  
**Wesentliche Informationen**

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer      The Issuer has a material interest in the issue of the Notes since the Notes are intended to qualify as AT1 Instruments of the Issuer.

*Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*      *Die Emittentin hat ein wesentliches Interesse an der Emission der Schuldverschreibungen, da beabsichtigt ist, dass die Schuldverschreibungen AT1 Instrumente der Emittentin darstellen.*

**Reasons for the offer and Use of Proceeds**

The purpose of the issuance of the Notes is to raise bank regulatory own funds in the form of additional tier 1 capital. The net proceeds from the issuance of the Notes will be used for general corporate and financing purposes of the Issuer.

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse**      *Zweck der Emission der Schuldverschreibungen ist die Beschaffung von aufsichtsrechtlichem Eigenkapital in Form von zusätzlichem Kernkapital (Additional Tier 1). Der Nettoerlös aus der Emission der Schuldverschreibungen wird für allgemeine Unternehmens- und Finanzierungszwecke der Emittentin verwendet.*

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code:      337634176  
*Common Code:*      337634176

ISIN Code:      DE000HEL4BJ3  
*ISIN Code:*      DE000HEL4BJ3

German Securities Code:      HEL4BJ  
*Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):*      HEL4BJ

**Yield**  
**Rendite**

Yield on issue price:      6.134 per cent. p.a. (for first Fixed Interest Period)  
*Emissionsrendite:*      6,134 % p.a. (für den ersten Festzinszeitraum)

**Method of Distribution**  
**Vertriebsmethode**

- Non-Syndicated  
*Nicht syndiziert*

- Syndicated  
Syndiziert

## Management Details *Einzelheiten bezüglich der Dealer*

Dealer/Management Group: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
NATIXIS  
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (no books)  
UBS AG London Branch

Dealer/Bankenkonsortium: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
NATIXIS  
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (ohne Bookbuilding)  
UBS AG London Branch

## Commissions *Provisionen*

Listing Commission: Not applicable  
*Börsenzulassungsprovision:* Nicht anwendbar

Estimate of the total expenses related to admission to trading: EUR 1,100  
*Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:* EUR 1.100

Stabilisation Manager: In connection with the issue of the Notes, Deutsche Bank Aktiengesellschaft as the stabilisation manager (the "**Stabilisation Manager**") (or persons acting on behalf of the Stabilisation Manager) may over allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the Notes and 60 days after the date of the allotment of the Notes. Any stabilisation action or over allotment must be conducted by the Stabilisation Manager (or persons acting on behalf of the Stabilisation Manager) in accordance with all applicable laws and rules.

*Kursstabilisierender Manager:* Im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen kann die Deutsche Bank Aktiengesellschaft als kursstabilisierender Manager (der "**Kursstabilisierende Manager**") (oder für diesen handelnde Personen) Mehrzuteilungen vornehmen oder Transaktionen durchführen, die darauf abzielen, den Marktpreis der Schuldverschreibungen auf einem Niveau zu stabilisieren, das über demjenigen liegen könnte, das sich andernfalls ergeben würde. Eine Stabilisierung muss jedoch nicht unbedingt erfolgen. Eine etwaige Stabilisierungsmaßnahme

kann ab dem Zeitpunkt beginnen, zu dem eine angemessene Veröffentlichung der Bedingungen des Angebots der Schuldverschreibungen erfolgt ist, und kann – sofern begonnen – jederzeit beendet werden; sie muss jedoch spätestens innerhalb von 30 Tagen nach dem Emissionstag der Schuldverschreibungen oder (falls früher) 60 Tagen nach dem Tag der Zuteilung der Schuldverschreibungen eingestellt werden. Jede Stabilisierungsmaßnahme oder Mehrzuteilung hat durch den Kursstabilisierenden Manager (oder für diesen handelnde Personen) in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zu erfolgen.

**Admission to trading**  
**Zulassung zum Handel**

**Yes**  
**Ja**

- Luxembourg Stock Exchange  
*Luxemburger Börse*
  - Regulated market  
*Regulierter Markt*
  - Professional segment of the Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Regulierten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Frankfurt Stock Exchange  
*Frankfurter Wertpapierbörse*
  - Regulated Market  
*Regulierter Markt*
  - Other Market Segment  
*anderes Marktsegment*
- Other:  
*Sonstige:*

**Third Party Information**  
**Information Dritter**

Where information has been sourced from a third party the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Information relating to the rating from Moody's.

*Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht*

*Informationen in Bezug auf das Rating von Moody's.*

*selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

■ **Rating**  
**Rating**

**Baa3 (hyb) (Moody's)<sup>3</sup>**  
**Baa3 (hyb) (Moody's)<sup>3</sup>**

Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 and by Regulation (EU) 462/2013 of the European Parliament and of the Council of 21 May 2013, (the "CRA Regulation").

*Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011 und durch Verordnung (EU) Nr. 462/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. Mai 2013, (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert.*

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

---

<sup>3</sup> Pursuant to the rating definition published by Moody's, Obligations rated "Baa" are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category. Additionally, a "(hyb)" indicator is appended to all ratings of hybrid securities issued by banks, insurers, finance companies, and securities firms.

*Gemäß der von Moody's veröffentlichten Ratingdefinition werden Schuldverschreibungen mit dem Rating "Baa" als mittlerer Bonitätsklasse eingestuft, unterliegen einem moderaten Kreditrisiko und können daher gewisse spekulative Merkmale aufweisen. Moody's fügt jeder generischen Ratingklasse von Aa bis Caa die numerischen Modifikatoren 1, 2 und 3 hinzu. Der Modifikator 1 gibt an, dass die Anleihe im oberen Bereich ihrer generischen Ratingkategorie angesiedelt ist; der Modifikator 2 steht für eine Einstufung im mittleren Bereich; und der Modifikator 3 kennzeichnet eine Einstufung im unteren Bereich dieser generischen Ratingkategorie. Darüber hinaus wird allen Ratings von hybriden Wertpapieren, die von Banken, Versicherern, Finanzgesellschaften und Wertpapierfirmen begeben werden, der Indikator "(hyb)" hinzugefügt.*

Signed on behalf of the Issuer

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorized