

The Final Terms will be displayed on the website of Commerzbank Aktiengesellschaft (https://www.commerzbank.de/en/hauptnavigation/aktionaere/informationen_f_r_fremdkapitalgeber/emissionsprogramme/at1_programm/at1_programm_1.html). In case of Notes admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will also be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Die Endgültigen Bedingungen werden auf der Website der Commerzbank Aktiengesellschaft (https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaere/informationen_f_r_fremdkapitalgeber/emissionsprogramme/at1_programm/at1_programm_1.html) veröffentlicht. Im Falle von Schuldverschreibungen, die zum Handel an der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Endgültigen Bedingungen auch auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

MiFID II Product Governance – 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, as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"), having substantial knowledge and/or experience with financial products, a long term investment horizon, an asset accumulation as investment objective, the ability to bear losses up to total loss of invested capital, a risk tolerance and compatibility of the risk/reward profile of the product with the target market that corresponds to 5 as summary risk indicator (SRI) (calculated on the basis of the PRIIPs methodology); and (ii) non-advisory, advisory business and asset management as distribution channels for 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.

MiFID II Produktüberwachungspflichten – Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs hat die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt sind nur geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**") definiert, die über umfassende Kenntnisse und Erfahrungen mit Finanzprodukten, einen langfristigen Anlagehorizont, Vermögensbildung als Anlageziel, die Fähigkeit, Verluste bis hin zum Totalverlust des investierten Kapitals zu tragen, Risikotoleranz und Kompatibilität des Risiko-Ertrags-Profiles des Produkts mit dem Zielmarkt entsprechend 5 als Gesamtrisikoindikator (SRI) (berechnet gemäß der PRIIPs-Methodik), verfügen; (ii) Verkäufe ohne Beratung, Anlageberatung und Portfolio-Management sind als Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepture berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepture) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

UK MiFIR Product Governance – 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 only 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 of the United Kingdom by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"); 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 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 manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

UK MiFIR Produktüberwachungspflichten – Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs hat die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen sind nur geeignete Gegenparteien gemäß der Definition im FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") und professionelle Kunden gemäß der Definition in der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist ("**UK MiFIR**"), und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**"), soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepture berücksichtigen; ein 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 der Konzepture) 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 MiFID II or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. 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.

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU in der jeweils aktuellen Fassung ("**MiFID II**") oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU ("**IDD**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die "**PRIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.

Prohibition of sales to UK 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 United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended or superseded ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended or superseded as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern in UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts ist oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000, in seiner jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**FSMA**") und aller Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Abs. 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 gilt; welche durch EUWA Teil des nationales Rechts ist. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in UK nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.

Singapore Securities and Futures Act Product Classification Notification under Section 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time – The Notes are (i) prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore) and (ii) Excluded Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

Singapore Securities and Futures Act Produkteinstufungsmittteilung gemäß Section 309B(1)(c) des Securities and Futures Act (Chapter 289) von Singapur, in der jeweils geänderten oder ergänzten Fassung – Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich (i) um prescribed capital markets products (wie in den Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 von Singapur definiert) und (ii) um Excluded Investment Products (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products und der MAS-Bekanntmachung FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products definiert).

**FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

relating to
bezüglich

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT

EUR 500,000,000 Undated Non-Cumulative Fixed to Reset Additional Tier 1 Notes of 2021

*EUR 500.000.000 nicht-kumulative bis zu einer Neufestsetzung des Zinssatzes festverzinsliche
Schuldverschreibungen des zusätzlichen Kernkapitals ohne feste Fälligkeit aus 2021*

issued under the
begeben unter dem

EUR 3,000,000,000 Additional Tier 1 Note Programme

of
der

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT

Date of the Final Terms 18 June 2021
Datum der Endgültigen Bedingungen 18. Juni 2021

Series No.: 3
Serien-Nr.: 3

Tranche No.: 1
Tranchen-Nr.: 1

Issue Date 22 June 2021
Tag der Begebung 22. Juni 2021

Issue Price 100%
Ausgabepreis 100%

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus pertaining to the Programme dated 31 May 2021 (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and the website of Commerzbank Aktiengesellschaft

(https://www.commerzbank.de/en/hauptnavigation/aktionaere/informationen_f_r_fremdkapitalgeber/emissionsprogramme/at1_programm/at1_programm_1.html). Full information is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus, any supplement and these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Abs. 5 in Verbindung mit Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 31. Mai 2021 über das Programm (der "**Basisprospekt**") zu lesen. Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der Commerzbank Aktiengesellschaft (https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaere/informationen_f_r_fremdkapitalgeber/emissionsprogramme/at1_programm/at1_programm_1.html) eingesehen werden. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt, etwaige Nachträge dazu und die Endgültigen Bedingungen zusammengelesen werden.*

Part I: Terms and Conditions Teil I: Emissionsbedingungen

The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

ANLEIHEBEDINGUNGEN

§ 1

Währung, Stückelung, zusätzliches Kernkapital, Form

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Commerzbank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in Euro (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von Euro 500.000.000 (in Worten: fünfhundert Millionen Euro) in einer Stückelung von jeweils EUR 200.000 (die "**festgelegte Stückelung**" oder der "**Ursprüngliche Nennbetrag**") begeben.

Zweck der Schuldverschreibungen ist die Überlassung von Eigenmitteln auf unbestimmte Zeit in Form von zusätzlichem Kernkapital an die Emittentin.

- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, gemeinsam mit der vorläufigen Globalurkunde, jeweils die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde sind nur wirksam, wenn sie die handschriftlichen oder faksimilierten Unterschriften von zwei durch die Emittentin bevollmächtigten Personen sowie die handschriftliche oder faksimilierte Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Commerzbank Aktiengesellschaft tragen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

TERMS AND CONDITIONS

§ 1

Currency, Denomination, AT1 Capital, Form

- (1) *Currency; Denomination.* This series of subordinated notes (the "**Notes**") of Commerzbank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate nominal amount of EUR 500,000,000 (in words: five-hundred million EUR) in a denomination of EUR 200,000 (the "**Specified Denomination**" or the "**Original Nominal Amount**") each.

The purpose of the Notes is to furnish the Issuer with own funds in the form of additional tier 1 capital for an indefinite period of time.

- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note each the "**Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be only valid if they bear the hand-written or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer and the hand-written or facsimile control signature of a person instructed by Commerzbank Aktiengesellschaft. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch wird nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß § 1(3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") und jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 Status

(1) Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und (nach Maßgabe von § 2(3)) mit allen anderen ebenso nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen.

(2) Im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin und im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).

(4) *Clearing System.* The Temporary Global Note and the Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**") and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

§ 2 Status

(1) The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and (as specified in § 2(3)) *pari passu* with all other equally subordinated obligations of the Issuer.

(2) If resolution measures are imposed on the Issuer, or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency or composition of the Issuer, or if other proceedings are opened for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations under the Notes shall

gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen, vorbehaltlich der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften (i) den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, Ansprüchen gegen die Emittentin aus deren nicht bevorrechtigten, nicht nachrangigen Schuldtiteln im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 KWG), (ii) den in § 39 Absatz 1 Nr. 1 bis 5 InsO bezeichneten Forderungen, (iii) den Ansprüchen aus Tier 2 Instrumenten, (iv) den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nachrangigen Verbindlichkeiten, die nicht gemäß § 2(3) im gleichen Rang zu den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen stehen oder diesen im Rang nachgehen, sowie (v) den Ansprüchen aus anderen Instrumenten, die nach ihren Bedingungen oder zwingendem Recht vorrangig zu Tier 2 Instrumenten sind und nicht bereits unter (i) oder (ii) erfasst sind, im Rang vollständig nach (die Verbindlichkeiten der Emittentin unter (i) bis (v) zusammen die "**Vorrangigen Verbindlichkeiten**"); Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in einem solchen Fall solange nicht, bis die Vorrangigen Verbindlichkeiten vollständig befriedigt sind.

"**InsO**" bezeichnet die Insolvenzordnung (InsO), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der InsO geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der InsO in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**KWG**" bezeichnet das Gesetz über das Kreditwesen (Kreditwesengesetz – KWG), 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.

"**Tier 2 Instrument**" bezeichnet jedes (unmittelbar oder mittelbar begebene) Kapitalinstrument oder nachrangige Darlehensinstrument der Emittentin, das zum betreffenden Zeitpunkt als Ergänzungskapitalinstrument gemäß Artikel 63 CRR qualifiziert (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, eines jeden Kapitalinstruments, nachrangigen Darlehensinstruments oder anderen Instruments, das nach den Übergangsbestimmungen der CRR als Ergänzung-

be, subject to applicable law from time to time, fully subordinated to (i) the claims of unsubordinated creditors of the Issuer (including, but not limited to, claims against the Issuer under its non-preferred senior debt instruments within the meaning of § 46f(6) sentence 1 KWG), (ii) the claims specified in § 39(1) nos. 1 to 5 InsO, (iii) the claims under Tier 2 Instruments, (iv) the claims of subordinated creditors of the Issuer which do not, pursuant to § 2(3), rank *pari passu* with, or junior to, the claims under the Notes, and (v) the claims under other instruments which pursuant to their terms or mandatory provisions of law rank senior to, Tier 2 Instruments unless already captured in (i) or (ii) (the obligations of the Issuer referred to in (i) through (v), together the "**Senior Ranking Obligations**"); in any such event, no amounts shall be payable in respect of the Notes until the Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

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

"**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.

"**Tier 2 Instrument**" means any (directly or indirectly issued) capital instrument or subordinated loan instrument of the Issuer that qualifies as a Tier 2 instrument pursuant to Article 63 CRR at the relevant time (including, but not limited to, any capital instrument or subordinated loan instrument or other instrument that qualifies as Tier 2 instrument pursuant to transitional provisions under the CRR).

kapitalinstrument qualifiziert).

(3) Im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin und im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin

(i) stehen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen im gleichen Rang wie die Ansprüche gegen die Emittentin aus anderen AT1 Instrumenten sowie aus anderen Instrumenten, die nach zwingendem Recht mit AT1 Instrumenten gleichrangig sind; und

(ii) gehen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen hinsichtlich Posten des harten Kernkapitals der Emittentin gemäß Artikel 26 CRR im Rang vor, insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den Ansprüchen aus Stammaktien.

"AT1 Instrument" bezeichnet jedes (unmittelbar oder mittelbar begebene) Kapitalinstrument der Emittentin, das zum betreffenden Zeitpunkt als Instrument des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 52 CRR qualifiziert (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, eines jeden Kapitalinstruments oder anderen Instruments, das nach den Übergangsbestimmungen der CRR als Instrument des zusätzlichen Kernkapitals qualifiziert).

"CRR" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt, insbesondere durch die Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in Bezug auf die Verschuldungsquote, die strukturelle Liquiditätsquote, Anforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, das Gegenparteiausfallrisiko, das Marktrisiko, Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien, Risikopositionen gegenüber Organismen für gemeinsame Anlagen, Großkredite, Melde- und Offenlegungspflichten und der Verordnung (EU) Nr. 648/2012; soweit Bestimmungen der CRR geändert oder ersetzt werden, bezieht

(3) If resolution measures are imposed on the Issuer, or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency or composition of the Issuer, or if other proceedings are opened for the avoidance of insolvency of the Issuer or against the Issuer,

(i) claims under the Notes rank *pari passu* with the claims against the Issuer under other AT1 Instruments and claims under other instruments which pursuant to mandatory provisions of law rank *pari passu* with AT1 Instruments; and

(ii) claims under the Notes rank senior to the claims in respect of common equity tier 1 items of the Issuer pursuant to Article 26 CRR, in particular (but not limited to) claims under ordinary shares.

"AT1 Instrument" means any (directly or indirectly issued) capital instrument of the Issuer that qualifies as additional tier 1 instrument pursuant to Article 52 CRR at the relevant time (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).

"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 investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended or replaced from time to time, in particular by the Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Regulation (EU) No 575/2013 as regards the leverage ratio, the net stable funding ratio, requirements for own funds and eligible liabilities, counterparty credit risk, market risk, exposures to central counterparties, exposures to collective investment undertakings, large exposures, reporting and disclosure requirements, and Regulation (EU) No 648/2012; to the extent that any provisions of the CRR are amended or replaced, the reference to provisions of the CRR as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

sich der Verweis auf Bestimmungen der CRR in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

- | | |
|--|--|
| <p>(4) Unter Beachtung von § 2(2) bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.</p> <p>(5) Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen keine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Bereits gestellte oder zukünftig gestellte Sicherheiten oder Garantien im Zusammenhang mit anderen Verbindlichkeiten der Emittentin haften nicht für Forderungen aus den Schuldverschreibungen.</p> <p>(6) Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2(1) und (2) nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Bereits vor der Vornahme von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder einer Auflösung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin steht jede Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Bedingungen gemäß § 3(8) und jede Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5(2), § 5(3) oder § 5(4) und jeder Rückkauf der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 10(2) unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5).</p> | <p>(4) Subject to § 2(2), the Issuer may satisfy its obligations under the Notes also from other distributable assets (<i>sonstiges freies Vermögen</i>) of the Issuer.</p> <p>(5) No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No collateral or guarantee is, shall at any time be, provided securing claims of the Holders under the Notes. Any collateral or guarantee already provided or granted in the future (as the case may be) in connection with other liabilities of the Issuer may not be used for claims under the Notes.</p> <p>(6) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to § 2(1) and (2) or shorten the term of the Notes or any applicable notice period. Even prior to the imposition of any resolution measures upon the Issuer, or the dissolution, liquidation, insolvency, or composition of the Issuer, or the opening of other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, payment of interest on the Notes will be subject to the conditions set forth in § 3(8) being fulfilled, and any redemption of the Notes pursuant to § 5(2), § 5(3) or § 5(4) and any repurchase of the Notes pursuant to § 10(2) will be subject to the conditions to redemption and repurchase set forth in § 5(5) being fulfilled.</p> |
|--|--|

Hinweis auf vorinsolvenzliches Zahlungsverbot. Zu den Bedingungen gemäß § 3(8) und zu den Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5) gehören die Bedingungen, dass an dem Tag, an dem der betreffende Betrag von Kapital oder Zinsen zur Zahlung vorgesehen ist, (i) die Emittentin am Tag der relevanten Zahlung weder überschuldet im Sinne von § 19 InsO noch zahlungsunfähig im Sinne von § 17 InsO ist, und (ii) die Zahlung des betreffenden Betrages nicht zu einer Überschuldung im Sinne von § 19 InsO oder Zahlungsunfähigkeit im Sinne von § 17 InsO

Note on payment restrictions prior to an insolvency. The conditions set forth in § 3(8) and the conditions to redemption and repurchase set forth in § 5(5) include the conditions that, on the date on which the relevant amount of principal or interest is scheduled to be paid, (i) the Issuer is neither over-indebted within the meaning of § 19 InsO nor illiquid within the meaning of § 17 InsO on the date of the relevant payment, and (ii) the payment of the relevant amount would not result in an overindebtedness within the meaning of § 19 InsO or illiquidity within the meaning of § 17 InsO of the Issuer.

der Emittentin führt.

Das bedeutet, dass die Emittentin unabhängig von und bereits vor Einleitung eines Insolvenz- oder Liquidationsverfahrens über das Vermögen der Emittentin weder eine vorgesehene Zahlung von Zinsen noch eine Rückzahlung von Kapital vornehmen darf, wenn (i) die Emittentin am Tag der relevanten Zahlung überschuldet im Sinne von § 19 InsO oder zahlungsunfähig im Sinne von § 17 InsO ist, oder (ii) die Zahlung des betreffenden Betrages zu einer Überschuldung im Sinne von § 19 InsO oder Zahlungsunfähigkeit im Sinne von § 17 InsO der Emittentin führen würde. Ein solches Zahlungsverbot kann für unbestimmte Zeit und sogar dauerhaft gelten.

This means that irrespective of, and even prior to, the opening of any insolvency or liquidation proceedings over the assets of the Issuer, the Issuer shall not make a scheduled payment of interest or principal if (i) the Issuer is over-indebted within the meaning of § 19 InsO or illiquid within the meaning of § 17 InsO on the date of the relevant payment, or (ii) the payment of the relevant amount would result in an overindebtedness within the meaning of § 19 InsO or illiquidity within the meaning of § 17 InsO of the Issuer. Such a prohibition on payment may be in effect for an indefinite period of time and even permanently.

(7) Werden die Schuldverschreibungen unter anderen als den in § 2(2), § 2(3) und § 2(6) beschriebenen Umständen 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 der Rückzahlung oder dem Rückkauf zuvor zugestimmt hat.

(7) If the Notes are redeemed or repurchased by the Issuer otherwise than in the circumstances described in § 2(2), § 2(3) and § 2(6), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent authority of the Issuer has given its prior consent to such redemption or repurchase.

(8) **Hinweis auf die Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen.** Die zuständige Abwicklungsbehörde kann nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin herabschreiben (bis einschließlich auf null), in Eigenkapital (zum Beispiel Stammaktien der Emittentin) umwandeln oder sonstige Abwicklungsmaßnahmen treffen, einschließlich (jedoch nicht ausschließlich) einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf einen anderen Rechtsträger, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Löschung der Schuldverschreibungen.

(8) **Note on the possibility of statutory resolution measures.** Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the competent resolution authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into equity (e.g. ordinary shares of the Issuer) or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

§ 3 Zinsen

§ 3 Interest

(1) Verzinsung, Zinszahlungstage.

(a) Vorbehaltlich des Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8) werden die Schuldverschreibungen ab dem 22. Juni 2021 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst.

(1) *Interest Calculation, Interest Payment Dates.*

(a) Subject to a cancellation of interest payments pursuant to § 3(8), the Notes shall bear interest from (and including) 22 June 2021 (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the first Interest Payment Date, and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

"**Zinszahlungstag**" bedeutet jeder 9. April. Erster Zinszahlungstag ist der 9. April 2022 (kurze erste Zinsperiode).

- (b) Zinsen sind vorbehaltlich des Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8) nachträglich an jedem Zinszahlungstag zur Zahlung vorgesehen.
- (c) Der zur Zahlung vorgesehene Zinsbetrag wird gemäß § 3(3) berechnet.
- (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie in § 3(2)(b) definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,
 - (a) für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum 9. April 2028 (der "**Erste Zinsanpassungstag**") (ausschließlich) ein fester Zinssatz in Höhe von 4,250% *per annum*, und
 - (b) für den Zeitraum ab dem Ersten Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinsanpassungstag (ausschließlich) und danach für den Zeitraum ab jedem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinsanpassungstag (ausschließlich) der betreffende Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der ursprünglichen Kreditmarge in Höhe von 4,387% *per annum*¹.

Die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) bestimmt für jeden Zinsanpassungstag am betreffenden Zinsfestlegungstag den jeweiligen Referenzzinssatz nach Maßgabe dieses § 3(2).

Der "**Referenzzinssatz**" zu jedem Zinsanpassungstag wird wie folgt bestimmt:

- (i) Vorbehaltlich (ii) und (iii) entspricht der Referenzzinssatz dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag;
- (ii) falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Benchmark-Ereignis (wie in § 3(7)(x) definiert) eingetreten ist, entspricht der Referenzzinssatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag dem Referenzbankensatz;

"**Interest Payment Date**" means 9 April in each year. The first Interest Payment Date is 9 April 2022 (short first interest period).

- (b) Subject to a cancellation of interest payments pursuant to § 3(8), interest shall be scheduled to be paid in arrear on each Interest Payment Date.
- (c) The amount of interest scheduled to be paid will be determined in accordance with § 3(3).
- (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined in § 3(2)(b)) will, except as otherwise provided below, be
 - (a) for the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) 9 April 2028 (the "**First Reset Date**") a fixed rate of 4.250 per cent. *per annum*, and
 - (b) for the period from (and including) the First Reset Date to (but excluding) the next Reset Date and thereafter from (and including) each Reset Date to (but excluding) the next Reset Date the applicable Reference Interest Rate (as defined below) plus the initial credit spread of 4.387 per cent. *per annum*¹.

The Calculation Agent (as defined in § 6) will determine the relevant Reference Interest Rate in accordance with this § 3(2) for each Reset Date on the respective Interest Determination Date.

The "**Reference Interest Rate**" for each Reset Date will be determined as follows:

- (i) Subject to (ii) and (iii) the Reference Interest Rate will be the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date;
- (ii) if the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Benchmark Event (as defined in § 3(7)(x)) has occurred, the Reference Interest Rate on the relevant Interest Determination Date will be the Reference Bank Rate;

¹ Dies entspricht der ursprünglichen Kreditmarge im Zeitpunkt der Preisfindung. / This equals the initial credit spread at the time of pricing.

- (iii) wenn ein Benchmark-Ereignis eintritt, wird der Referenzzinssatz für jeden Reset Zeitraum, der an oder nach dem Stichtag (wie in § 3(7)(vi) definiert) beginnt, gemäß § 3(7) bestimmt.

"Ursprünglicher Benchmarksatz" bezeichnet den jährlichen Swapsatz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, ausgedrückt als Prozentsatz, beginnend mit dem betreffenden Zinsanpassungstag, der um 11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am maßgeblichen Zinsfestlegungstag auf der Reuters-Bildschirmseite "ICESWAP2" (bzw. einer Nachfolgesseite) (die **"Bildschirmseite"**) unter der Überschrift "11:00 AM" (wie diese Überschriften jeweils erscheinen) angezeigt wird.

"Referenzbankensatz" bezeichnet den Prozentsatz, der auf der Grundlage der 5-Jahres-Mid-Market-Swapsatz-Angebotssätze ermittelt wird, die der Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) um ca. 11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am Zinsfestlegungstag von den Referenzbanken zur Verfügung gestellt werden. Falls mehr als drei Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Satz das arithmetische Mittel der Angebotssätze, jeweils unter Ausschluss des jeweils höchsten und niedrigsten Angebotssatzes (bzw. sollte es mehr als einen höchsten bzw. niedrigsten Angebotssatz geben, einen der jeweils höchsten und niedrigsten Angebotssätze). Geben weniger als drei Referenzbanken einen Angebotssatz an, so ermittelt die Berechnungsstelle den Referenzbankensatz nach ihrem billigen Ermessen.

"5-Jahres-Mid-Market-Swapsatz-Angebots-sätze" bezeichnet das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die jährliche Festzinsseite (berechnet auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und zwölf Monaten mit je 30 Tagen) einer Euro-Zinsswap-Transaktion fest gegen variabel (i) mit einer Laufzeit von 5 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 auf dem 6-Monats-EURIBOR (berechnet auf der Grundlage der Anzahl der in einem Jahr mit 360 Tagen tatsächlich abgelaufenen Anzahl von Tagen) basiert.

- (iii) if a Benchmark Event occurs, the Reference Interest Rate for each Reset Period commencing on or after the Effective Date (as defined in § 3(7)(vi)) will be determined in accordance with § 3(7).

"Original Benchmark Rate" means the annual swap rate for Euro swap transactions with a 5 year maturity commencing on the relevant Reset Date, expressed as a percentage, as displayed on the Reuters screen "ICESWAP2" (or any successor page) (the **"Screen Page"**) under the heading "11:00 AM" (as such headings may appear from time to time) as at 11:00 a.m. Frankfurt time on the relevant Interest Determination Date.

"Reference Bank Rate" means the percentage rate determined on the basis of the 5 year Mid-Market Swap Rate Quotations provided by the Reference Banks to the Calculation Agent at approximately 11:00 a.m. Frankfurt time on the Interest Determination Date. If more than three of the Reference Banks provide the Calculation Agent with offered quotations, the Rate shall be the arithmetic mean of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or in the event of equality, one of the lowest) all as determined by the Calculation Agent. If less than three quotations are provided, the Calculation Agent will determine the Reference Bank Rate at its reasonable discretion.

"5 year Mid-Market Swap Rate Quotations" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on the basis of a 360-day year of twelve 30-day months) of a fixed-for-floating Euro interest rate swap transaction which (i) has a term of 5 years commencing on the relevant Reset Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating leg based on the 6-month EURIBOR rate (calculated on the basis of the actual number of days elapsed in a 360-day year).

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

"**Zinsanpassungstag**" bezeichnet den Ersten Zinsanpassungstag und jeden fünften Jahrestag des jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinsanpassungstages.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet in Bezug auf den Referenzzinssatz, der für den Zeitraum von einem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinsanpassungstag (ausschließlich) festzustellen ist, den zweiten Geschäftstag (wie in § 4(5) definiert) vor dem Zinsanpassungstag, an dem dieser Zeitraum beginnt (jeder dieser Zeiträume, ein "**Reset Zeitraum**").

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

- (3) *Zinsbetrag.* Unverzüglich nach Bestimmung des Referenzzinssatzes wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf den Aktuellen Nennbetrag (vorbehaltlich § 3(8)) (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechenden Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (vorbehaltlich § 3(8)) auf den Aktuellen Nennbetrag angewendet werden. Der resultierende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

Im Falle einer Herabschreibung nach § 5(8)(b) werden die Schuldverschreibungen für die gesamte betreffende Zinsperiode, in welcher diese Herabschreibung erfolgt, jeweils nur bezogen auf den dann Aktuellen Nennbetrag verzinst, der entsprechend reduziert wurde, wobei eine etwaige an dem Zinszahlungstag gemäß § 5(8)(c) erfolgende Hochschreibung für diese Zinsperiode unberücksichtigt bleibt und sich erst ab der Zinsperiode auswirkt, die an dem Zinszahlungstag beginnt, zu welchem die Hochschreibung erfolgt.

"**Aktueller Nennbetrag**" bezeichnet in Bezug auf eine Schuldverschreibung: (i) am Begebungstag den Ursprünglichen Nennbetrag und (ii) anschließend ihren ggf. um Herabschreibungen nach § 5(8)(b) verminderten (soweit nicht durch

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

"**Reset Date**" means the First Reset Date and any fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

"**Interest Determination Date**" means, in respect of the Reference Interest Rate to be determined in relation to the period from (and including) a Reset Date to (but excluding) the next following Reset Date, the second Business Day (as defined in § 4(5)) preceding the Reset Date on which such period commences (each of such periods, a "**Reset Period**").

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

- (3) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, without undue delay after the determination of the Reference Interest Rate, determine the applicable Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the Current Nominal Amount (subject to § 3(8)) for the relevant Interest Periods until the next Reset Date. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (subject to § 3(8)) to the Current Nominal Amount and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

In the event of a write-down pursuant to § 5(8)(b), each of the Notes shall for the full respective Interest Period in which such write-down occurs only bear interest on the then Current Nominal Amount which has been reduced accordingly; a potential write-up pursuant to § 5(8)(c) which may occur on the relevant Interest Payment Date will not be taken into account for such Interest Period and will only become effective from the Interest Period commencing on the Interest Payment Date on which the write-up occurs.

"**Current Nominal Amount**" means, with respect to any Note: (i) at the date of the issue, the Original 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(8)(b) (to the extent not

Hochschreibungen nach § 5(8)(c) kompensiert) ausstehenden Nennbetrag.

"Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**)

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
 - (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
 - (B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Dabei gilt Folgendes:

"Feststellungsperiode" bezeichnet jede Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

"Feststellungstermin" bezeichnet jeden 9. April.

made up for by write-ups pursuant to § 5(8)(c)).

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an Interest Amount on the Notes for any period of time (the **"Calculation Period"**)

- (i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Calculation Period is longer than the Determination Period, the sum of:
 - (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
 - (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year.

Where:

"Determination Period" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

"Determination Date" means 9 April in each year.

(4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und der Zinsbetrag für die Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag der (i) 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 gilt, 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 offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

(6) *Auflaufende Zinsen.* 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 jeder Schuldverschreibung vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen² zu verzinsen.

(7) *Benchmark-Ereignis.*

Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz eintritt, gilt für die Bestimmung des jeweiligen Referenzzinssatzes und die Verzinsung der Schuldverschreibungen gemäß § 3(2) Folgendes:

(i) Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz eingetreten ist, dann ist die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen einen Neuen Benchmarksatz (wie in § 3(7)(x) definiert), den Anpassungsspread (wie in § 3(7)(x) definiert) und etwaige

(4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the Interest Amount for the Interest Periods up to the next Reset Date to be notified (i) to the Issuer, to the Paying Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination, but in no event later than 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 the provisions 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.

(6) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day on which they become due for redemption. If the Issuer fails to make the relevant redemption payment under the Notes when due, each of the Notes will bear interest on its Current Nominal Amount from (and including) the due date to (but excluding) the day of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest².

(7) *Benchmark Event.*

If a Benchmark Event occurs in relation to the Original Benchmark Rate, the relevant Reference Interest Rate and the interest on the Notes in accordance with § 3(2) will be determined as follows:

(i) If a Benchmark Event has occurred in relation to the Original Benchmark Rate, then the Calculation Agent may, using reasonable discretion, determine a New Benchmark Rate (as defined in § 3(7)(x)), the Adjustment Spread (as defined in § 3(7)(x)) and any Benchmark

² Der gesetzliche Zinssatz für Verzugszinsen liegt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB). / The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

Benchmark-Änderungen (wie in § 3(7)(iv) definiert) festzulegen.

- (ii) Wenn die Berechnungsstelle vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag keinen Neuen Benchmark Satz, keinen Anpassungsspread oder keine Benchmark-Änderungen (sofern erforderlich) gemäß diesem § 3(7) festgestellt hat, dann entspricht der Referenzzinssatz für den nächsten Reset Zeitraum dem an dem letzten zurückliegenden Zinsfestlegungstag festgestellten Referenzzinssatz.

Falls dieser § 3(7)(ii) an dem Zinsfestlegungstag in Bezug auf den Reset Zeitraum, der am Ersten Zinsanpassungstag beginnt, zur Anwendung kommt, entspricht der Referenzzinssatz für diesen ersten Reset Zeitraum dem Ursprünglichen Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor diesem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls der gemäß diesem § 3(7)(ii) bestimmte Ausweichsatz zur Anwendung kommt, wird § 3(7) erneut angewendet, um den Referenzzinssatz für den nächsten nachfolgenden Reset Zeitraum und, sofern notwendig, für weitere nachfolgende Reset Zeiträume zu bestimmen.

- (iii) Falls die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellt,
- (A) dass es einen Nachfolge-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Nachfolge-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz; oder
- (B) dass es keinen Nachfolge-Benchmarksatz aber einen Alternativ-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Alternativ-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.

In beiden Fällen entspricht der Referenzzinssatz für den unmittelbar nach dem Stichtag beginnenden Reset Zeitraum und alle folgenden Reset Zeiträume vorbehaltlich § 3(7)(ix) dann dem (x) Neuen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag

Amendments (as defined in § 3(7)(iv)).

- (ii) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Interest Determination Date, the Calculation Agent does not determine a New Benchmark Rate, any Adjustment Spread or any Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3(7), the Reference Interest Rate applicable to the next Reset Period shall be the Reference Interest Rate determined on the last preceding Interest Determination Date.

If this §3(7)(ii) is to be applied on the Interest Determination Date in respect of the Reset Period, commencing on the First Reset Date, the Reference Interest Rate applicable to such first Reset Period shall be the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding such Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If the fallback rate determined in accordance with this § 3(7)(ii) is to be applied, § 3(7) will be operated again to determine the Reference Interest Rate applicable to the next subsequent (and, if required, further subsequent) Reset Period(s).

- (iii) If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that:
- (A) there is a Successor Benchmark Rate, then such Successor Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate; or
- (B) there is no Successor Benchmark Rate but that there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

In either case the **Reference Interest Rate** for the Reset Period immediately after the Effective Date and all following Reset Periods, subject to § 3(7)(ix), will then be (x) the New Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date plus (y) the Adjustment Spread.

zuzüglich (y) dem Anpassungsspread.

- (iv) Wenn ein Neuer Benchmarksatz und der entsprechende Anpassungsspread gemäß diesem § 3(7) festgestellt wurde und wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass Änderungen hinsichtlich dieser Anleihebedingungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und des entsprechenden Anpassungsspreads zu gewährleisten (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**"), dann wird die Berechnungsstelle die Benchmark-Änderungen feststellen.

Diese Benchmark-Änderungen können insbesondere folgende Regelungen erfassen in diesen Anleihebedingungen erfassen:

- (A) den Referenzzinssatz einschließlich der 'Bildschirmseite' und/oder der Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. *Fallback*) für den Referenzzinssatz; und/oder
- (B) die Definitionen der Begriffe 'Geschäftstag', 'Zinszahlungstag', 'Zinsperiode', 'Reset Zeitraum', 'Zinstagequotient' und/oder 'Zinsfestlegungstag' (einschließlich der Festlegung ob der Referenzzinssatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird); und/oder
- (C) die Geschäftstagekonvention gemäß § 4(5).
- (v) Die Berechnungsstelle wird einen Neuen Benchmarksatz, den Anpassungsspread und etwaige Benchmark-Änderungen gemäß diesem § 3(7) bzw. den Ausweichsatz gemäß § 3(7)(ii) der Emittentin, den Zahlstellen und gemäß § 11 den Gläubigern mitteilen, und zwar sobald eine solche Mitteilung (nach Ansicht der Berechnungsstelle) nach deren Feststellung erforderlich ist, spätestens jedoch an dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

- (iv) If any relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread are determined in accordance with this § 3(7), and if the Calculation Agent determines that amendments to these Terms and Conditions are necessary to ensure the proper operation of such New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread (such amendments, the "**Benchmark Amendments**"), then the Calculation Agent will determine the Benchmark Amendments.

The Benchmark Amendments may include, without limitation, the following conditions of these Terms and Conditions:

- (A) the Reference Interest Rate including the 'Screen Page' and/or the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Interest Rate; and/or
- (B) the definitions of the terms 'Business Day', 'Interest Payment Date', 'Interest Period', 'Reset Period', 'Day Count Fraction' and/or 'Interest Determination Date' (including the determination whether the Reference Interest Rate will be determined on a forward looking or a backward looking basis); and/or
- (C) the business day convention in §4(5).
- (v) The Calculation Agent will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments determined in accordance with this § 3(7) or the fallback rate in accordance with § 3(7)(ii), as the case may be, to the Issuer, the Paying Agents and, in accordance with § 11, the Holders as soon as such notification is (in the Calculation Agent's view) required following the determination thereof, but in any event not later than on the 10th Business Day prior to the relevant Interest Determination Date. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

Der Neue Benchmarksatz, der Anpassungsspread und etwaige Benchmark-Änderungen bzw. der Ausweichsatz, die jeweils in der Mitteilung benannt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend. Diese Anleihebedingungen gelten ab dem Stichtag als durch den Neuen Benchmarksatz, den Anpassungsspread und die etwaigen Benchmark-Änderungen geändert.

(vi) Der Stichtag für die Anwendung des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungsspread und der etwaigen Benchmark-Änderungen gemäß diesem § 3(7) (der "**Stichtag**") ist der Zinsfestlegungstag, der auf den frühesten der folgenden Tage fällt oder diesem nachfolgt:

(A) der Tag an dem die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes eingestellt wird bzw. ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr repräsentativ ist oder sein wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund von Ziffer (1), (2) bzw. (3) der Definition des Begriffs 'Benchmark-Ereignis' eingetreten ist; oder

(B) der Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund von Ziffer (4) der Definition des Begriffs 'Benchmark-Ereignis' eingetreten ist; oder

(C) der Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Ziffer (5) der Definition des Begriffs 'Benchmark-Ereignis' eingetreten ist.

(vii) Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß diesem § 3(7) darf nicht durchgeführt werden, wenn und soweit diese Anpassung dazu führen würde, dass die Emittentin berechtigt wäre, die Schuldverschreibungen aus regulatorischen Gründen gemäß § 5(3) zurückzuzahlen.

The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments or the fallback rate, as the case may be, each as specified in such notice, will (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent, the Paying Agents and the Holders. These Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments with effect from the Effective Date.

(vi) The effective date for the application of the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments determined under this § 3(7) (the "**Effective Date**") will be the Interest Determination Date falling on or after the earliest of the following dates:

(A) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (1), (2) or (3) of the definition of the term 'Benchmark Event', the date of or cessation of publication of the Original Benchmark Rate, the date of the discontinuation of the Original Benchmark Rate or the date as from which the Original Benchmark Rate is or will no longer be representative, as the case may be; or

(B) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (4) of the definition of the term 'Benchmark Event', the date from which the prohibition applies; or

(C) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (5) of the definition of the term 'Benchmark Event', the date of occurrence of the Benchmark Event.

(vii) No adjustment to the Reference Rate will be made in accordance with this § 3(7) if and to the extent that (i) as a result of such adjustment the Issuer would be entitled to redeem the Notes for regulatory reasons in accordance with § 5(3).

(viii) Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, gilt dieser § 3(7) entsprechend für die Ersetzung des Neuen Benchmarksatzes durch einen neuen Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 auf den Begriff "Ursprünglicher Benchmarksatz" als Bezugnahme auf den zuletzt verwendeten Neuen Benchmarksatz.

(ix) In diesem § 3 schließt jede Bezugnahme auf den Begriff "Ursprünglicher Benchmarksatz" gegebenenfalls auch eine Bezugnahme auf eine etwaige Teilkomponente des Ursprünglichen Benchmarksatzes ein, wenn in Bezug auf diese Teilkomponente ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.

(x) Zur Verwendung in § 3(7):

Der "**Anpassungsspread**", der positiv, negativ oder gleich Null sein kann, wird in Basispunkten ausgedrückt und bezeichnet entweder (a) den Spread oder (b) das Ergebnis der Anwendung der Formel oder Methode zur Berechnung des Spread, die

(1) im Fall eines Nachfolge-Benchmarksatzes formell im Zusammenhang mit der Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Nachfolge-Benchmarksatz vom Nominierungsgremium empfohlen wird; oder

(2) (sofern keine Empfehlung gemäß Ziffer (1) abgegeben wurde oder im Fall eines Alternativ-Benchmarksatzes) üblicherweise an den internationalen Anleihekapitalmärkten auf den Neuen Benchmarksatz angewendet wird, um einen industrieweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Ursprünglichen Benchmarksatz zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen vorgenommen werden; oder

(3) (sofern die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellt, dass kein solcher Spread üblicherweise angewendet wird

(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, § 3(7) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate, as the case may be. In this case, any reference in this § 3 to the term "Original Benchmark Rate" shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.

(ix) Any reference in this § 3 to the term "Original Benchmark Rate" shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.

(x) As used in this § 3(7):

The "**Adjustment Spread**", which may be positive, negative or zero, will be expressed in basis points and means either (a) the spread, or (b) the result of the operation of the formula or methodology for calculating the spread, which

(1) in the case of a Successor Benchmark Rate, is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the Successor Benchmark Rate by any Relevant Nominating Body; or

(2) (if no recommendation pursuant to clause (1) has been made, or in the case of an Alternative Benchmark Rate) is applied to the New Benchmark Rate in international debt capital markets to produce an industry-accepted replacement benchmark rate for the Original Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion; or

(3) (if the Calculation Agent in its reasonable discretion determines that no such spread is customarily applied and that the following

und dass das Folgende für die Schuldverschreibungen angemessen ist) als industrieweiter Standard für Over-the-Counter Derivatetransaktionen, die sich auf den Ursprünglichen Benchmarksatz beziehen, anerkannt oder bestätigt ist, wenn der Ursprüngliche Benchmarksatz durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt worden ist, wobei sämtliche Feststellungen durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

Falls die Berechnungsstelle einen solchen Anpassungsspread nicht feststellt, dann ist der Anpassungsspread gleich Null.

"Alternativ-Benchmarksatz"

bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, die bzw. der üblicherweise an den internationalen Anleihekapitalmärkten zur Bestimmung von Zinssätzen in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Feststellungen durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

"Benchmark-Ereignis" tritt ein, wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder eine Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der für den Administrator des Ursprünglichen Benchmarksatzes zuständigen Aufsichtsbehörde vorgenommen wird, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Ursprünglichen Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder eine Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes vorgenommen wird, die besagt,

would be appropriate for the Notes) is recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions which reference the Original Benchmark Rate, where the Original Benchmark Rate has been replaced by the New Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

If the Calculation Agent does not determine such Adjustment Spread, then the Adjustment Spread will be zero.

"Alternative Benchmark Rate" means an alternative benchmark or an alternative screen rate which is customarily applied in international debt capital markets for the purpose of determining rates of interest in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

"Benchmark Event" occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original

dass der Administrator die Bereitstellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Ursprünglichen Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder

- (3) eine öffentliche Erklärung durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, wonach der Ursprüngliche Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt, den er zu messen vorgibt, ist oder sein wird, und keine von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes geforderten Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen worden sind oder zu erwarten sind; oder
- (4) die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die in Bezug auf die Emittentin anwendbar ist, rechtswidrig geworden ist; oder
- (5) der Ursprüngliche Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird.

"Nachfolge-Benchmarksatz"

bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Ursprünglichen Benchmarksatzes, der formell durch das Nominierungsgremium empfohlen wurde.

"Neuer Benchmarksatz" bezeichnet den jeweils gemäß § 3(7) bestimmten Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

Benchmark Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or

- (3) a public statement by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer representative, or will no longer be representative, of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Issuer to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator.

"Successor Benchmark Rate" means a successor to or replacement of the Original Benchmark Rate which is formally recommended by any Relevant Nominating Body.

"New Benchmark Rate" means the Successor Benchmark Rate or, as the case may be, the Alternative Benchmark Rate determined in accordance with § 3(7).

"Nominierungsgremium" bezeichnet in Bezug auf die Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes:

- (1) die Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist; oder
- (2) jede Arbeitsgruppe oder jeden Ausschuss gefördert durch, geführt oder mitgeführt von oder gebildet von (I) der Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird, (II) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist, (III) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderer Aufsichtsbehörden oder (IV) dem Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder Teilen davon.

(8) *Ausschluss der Zinszahlung.*

- (a) Die Emittentin hat das Recht, jederzeit 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 der Entscheidung über das Entfallen der Zinszahlungen, führt in keinem Fall zu einer Pflicht der Emittentin, eine entfallene Zinszahlung zu einem späteren Zeitpunkt nachzuholen, und stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar. Eine bis zum betreffenden Zinszahlungstag nicht erfolgte Benachrichtigung ist unverzüglich nachzuholen.
- (b) Eine Zinszahlung auf die Schuldverschreibungen ist für die betreffende Zinsperiode ausgeschlossen und entfällt (ohne Einschränkung des Rechts der Emittentin nach § 3(8)(a)):

"Relevant Nominating Body" means, in respect of the replacement of the Original Benchmark Rate:

- (1) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, or any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the benchmark or screen rate (as applicable); or
- (2) any working group or committee sponsored by, chaired or co-chaired by or constituted at the request of (I) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, (II) any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the benchmark or screen rate (as applicable), (III) a group of the aforementioned central banks or other supervisory authorities or (IV) the Financial Stability Board or any part thereof.

(8) *Cancellation of Interest Payment.*

- (a) The Issuer has the right to cancel all or part of any payment of interest in its sole discretion and at any time. If the Issuer exercises such right, it shall give notice to the Holders in accordance with § 11 without undue delay but no later than on the relevant Interest Payment Date. Any failure to give such notice shall not affect the validity of the decision on the cancellation, shall in no event result in an obligation of the Issuer to make a cancelled interest payment at a later date 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.
- (b) Payment of interest on the Notes for the relevant Interest Period shall be excluded and cancelled (without prejudice to the right of the Issuer pursuant to § 3(8)(a)):

(i) soweit eine solche Zinszahlung zusammen mit

(1) dem Betrag einer etwaigen Hochschreibung nach § 5(8)(c), die zu dem betreffenden Zinszahlungstag durchgeführt werden soll,

(2) den an dem selben Tag geplanten oder erfolgenden und den in dem laufenden Geschäftsjahr der Emittentin bereits erfolgten weiteren Ausschüttungen (wie in § 3(9) definiert) auf andere Kernkapitalinstrumente (wie in § 3(9) definiert) und

(3) dem Gesamtbetrag etwaiger Hochschreibungen auf andere AT1 Instrumente, die zu dem betreffenden Zinszahlungstag durchgeführt werden sollen oder in dem laufenden Geschäftsjahr der Emittentin durchgeführt wurden

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 (zur Klarstellung: einschließlich Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen) in die Ermittlung des Gewinns, der den Ausschüttungsfähigen Posten zugrunde liegt, eingegangen ist; oder

(ii) wenn und soweit eine zuständige Behörde anordnet, dass diese Zinszahlung insgesamt oder teilweise entfällt, oder ein anderes gesetzliches oder behördliches Ausschüttungsverbot oder irgendeine andere Beschränkung von Ausschüttungen unter den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften besteht (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, der Berechnung und der Einhaltung des Maximal Ausschüttungsfähigen Betrags); oder

(iii) wenn die Emittentin am betreffenden Zinszahlungstag überschuldet im Sinne von § 19 InsO oder zahlungsunfähig im Sinne von § 17 InsO ist oder soweit diese Zinszahlung zu einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin führen würde.

(i) to the extent that such payment of interest together with

(1) the amount of a write-up, if any, in accordance with § 5(8)(c) to be effected as of the relevant Interest Payment Date,

(2) any additional Distributions (as defined in § 3(9)) that are scheduled to be made or have been made on the same day or that have been made by the Issuer on other Tier 1 Instruments (as defined in § 3(9)) in the then current financial year of the Issuer and

(3) the total amount of write-ups, if any, on any other AT1 Instruments which shall be effected as of the relevant Interest Payment Date or have been effected in the then current financial year of the Issuer

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 (for the avoidance of doubt, 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 a competent authority orders that all or part of the relevant payment of interest 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 (including, but not limited to, the calculation of, and the compliance with, the Maximum Distributable Amount); or

(iii) if 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 to the extent that the relevant payment of interest would result in an over-indebtedness or illiquidity of the Issuer.

Die Emittentin teilt den Gläubigern unverzüglich, spätestens jedoch am betreffenden Zinszahlungstag gemäß § 11 mit, wenn und in welcher Höhe eine Zinszahlung nach § 3(8)(b) ausgeschlossen ist und entfällt. Ein Unterlassen der Benachrichtigung der Gläubiger berührt nicht die Wirksamkeit des Ausfalls der Zinszahlungen und stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar. Eine bis zum betreffenden Zinszahlungstag nicht erfolgte Benachrichtigung ist unverzüglich nachzuholen.

(c) 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(1) definiert) ein. Entfallene Zinszahlungen werden nicht nachgezahlt.

(d) Das Entfallen von Zinszahlungen stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar.

(9) *Bestimmte Definitionen.*

"Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf die Kapitalanforderungen, die Solvabilität, andere Aufsichtsanforderungen und/oder Abwicklung der Emittentin und/oder der jeweiligen Institutsgruppe, zu der die Emittentin gehört, beziehenden Vorschriften des Bankaufsichtsrechts und der darunter fallenden Verordnungen (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, der jeweils geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankaufsichtsbehörde und/oder der Europäischen Zentralbank, der Verwaltungspraxis einer zuständigen Behörde, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

"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 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,

The Issuer shall give notice to the Holders in accordance with § 11 without undue delay but no later than on the relevant Interest Payment Date if, and to the extent, a payment of interest is excluded and cancelled pursuant to § 3(8)(b). Any failure to give such notice shall not affect the validity of the cancellation 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.

(c) The Issuer is entitled 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(1)) payable pursuant to § 7. Any payments of interest which have been cancelled will not be made at any later date.

(d) The cancellation of interest payment shall not constitute a default for any purpose.

(9) *Certain Definitions.*

"Applicable Supervisory Regulations" means the provisions of bank supervisory laws and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and recommendations of the European Banking Authority and/or the European Central Bank, the administrative practice of any competent authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to capital adequacy, solvency, other prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer and/or the banking group to which the Issuer belongs from time to time.

"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; 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-

jedoch abzüglich vorgetragener 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 betreffenden Gewinne, Verluste und Rücklagen ausgehend von dem handelsrechtlichen Einzelabschluss der Emittentin und nicht auf der Basis des Konzernabschlusses festgestellt werden.

Die Ausschüttungsfähigen Posten sind jeweils nach den dann Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zu bestimmen; entsprechend sind nur solche Beträge hinzuzurechnen oder abzuziehen, wie sie nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für diesen Zweck oder für die Ermittlung der auf AT1 Instrumente ausschüttbaren Beträge hinzugerechnet werden dürfen bzw. abzuziehen sind.

"**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 und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG, in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt, insbesondere durch die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen; 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.

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

distributable pursuant to the applicable laws of the European Union or Germany or the Articles of Association of the Issuer and any sums placed to non-distributable reserves in accordance with the applicable laws of Germany or the Articles of Association of the Issuer, in each case with respect 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.

The determination of the Available Distributable Items shall be based on the Applicable Supervisory Regulations at the time of the determination and, accordingly, only those amounts shall be added or deducted that may be added or have to be deducted (as the case may be) for purposes of determining the amounts distributable on AT1 Instruments under the Applicable Supervisory Regulations.

"**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 and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time, in particular by the Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures; to the extent that any provisions of the CRD are amended or replaced, the 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.

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

zu den AT1 Instrumenten zählen.

"Maximal Ausschüttungsfähiger Betrag" 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 SolW ermittelten maximal ausschüttungsfähigen Betrag für die kombinierte Kapitalpufferanforderung nach § 10i KWG.

"SolW" bezeichnet die Verordnung zur angemessenen Eigenmittelausstattung von Instituten, Institutsgruppen, Finanzholding-Gruppen und gemischten Finanzholding-Gruppen (Solvabilitätsverordnung – SolW), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der SolW geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der SolW in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

§ 4 Zahlungen

- (1) *Allgemeines.*
- (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

Instruments.

"Maximum Distributable Amount" means the maximum distributable amount determined in accordance with § 10(1) sentence 1 no. 5 (e) KWG in connection with § 37 SolW for the combined capital buffer requirement in accordance with § 10i KWG (currently transposing Article 141(2) CRD into German law).

"SolW" means the regulation on the capital adequacy of institutions, groups of institutions, financial holding groups and mixed financial holding groups (*Solvabilitätsverordnung – SolvV*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the SolW are amended or replaced, the reference to provisions of the SolW as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

§ 4 Payments

- (1) *General.*
- (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the Notes shall be made in accordance with § 4(2) to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made in accordance with § 4(2) to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made in accordance with § 4(2) to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

- (2) *Manner of Payment.* 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.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1(3) und des § 4(1) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" 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).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung von Kapital oder Zins in Bezug auf eine Schuldverschreibung 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 sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

"**Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) geöffnet ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Aktuellen Nennbetrag der Schuldverschreibungen sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7(1) definiert) ein.

(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.

(3) *United States.* For purposes of § 1(3) and § 4(1), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Day.* If the date for payment of any principal or interest in respect of any Note is not a Business Day then the Holders shall not be entitled to payment until the next Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

"**Business Day**" means any day (other than Saturday or Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) is open.

(6) *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 Current Nominal Amount of the Notes 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 which may be payable under § 7 (as defined in § 7(1)).

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court in Frankfurt am Main amounts of interest or principal 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 such deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5

Rückzahlung; Herabschreibungen; Hochschreibungen

- (1) *Keine Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen haben keinen Endfälligkeitstag.
- (2) *Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde und gemäß § 5(5), zu jedem Optionalen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(6) definiert) zuzüglich (vorbehaltlich eines Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8)) bis zu dem betreffenden Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

"**Optionaler Rückzahlungstag**" bezeichnet

- (i) jeden Geschäftstag während des Zeitraums ab dem 9. Oktober 2027 (einschließlich) bis zum Ersten Zinsanpassungstag (ausschließlich);
- (ii) den Ersten Zinsanpassungstag; und
- (iii) jeden auf den Ersten Zinsanpassungstag folgenden Zinszahlungstag.
- (3) *Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde und gemäß § 5(5) kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich (vorbehaltlich eines Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8)) bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu (i) ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss von den Eigenmitteln der Emittentin im Sinne der CRR oder (ii) ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität als am Begebungstag führen würde, vorausgesetzt, dass bei einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tags 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 ihr hinreichend

§ 5

Redemption; Write-downs; Write-ups

- (1) *No Scheduled Maturity.* The Notes have no scheduled maturity date.
- (2) *Redemption at the Option of the Issuer.* The Issuer may redeem the Notes, in whole but not in part, at any time, subject to the prior permission of the competent authority and in accordance with § 5(5), with effect as of any Optional Redemption Date (as defined below) at their Redemption Amount (as defined in § 5(6)) together with interest (if any, and subject to a cancellation of the interest payment pursuant to § 3(8)) accrued to (but excluding) the relevant Optional Redemption Date.

"**Optional Redemption Date**" means

- (i) each Business Day during the period from (and including) 9 October 2027 to (but excluding) the First Reset Date;
- (ii) the First Reset Date; and
- (iii) each Interest Payment Date following the First Reset Date.
- (3) *Redemption for Regulatory Reasons.* The Issuer may redeem the Notes in whole, but not in part, at any time, with the prior permission of the competent authority and in accordance with § 5(5), at their Redemption Amount together with interest (if any, subject to a cancellation of interest payment pursuant to § 3(8)) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in (i) their exclusion in full or in part from the Issuer's own funds under the CRR or (ii) a reclassification as a lower quality form of the Issuer's own funds as of the issue date, provided that in respect of a redemption prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes the conditions in Article 78(4)(a) CRR are met, pursuant to which the competent authority may approve such redemption only if (i) it considers the change in the regulatory classification to be sufficiently certain and (ii) the Issuer demonstrated to its satisfaction that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the issue date.

nachgewiesen hat, dass die aufsichtsrechtliche Neueinstufung am Begebungstag nicht vorherzusehen war.

Zur Klarstellung: Der vollständige oder teilweise Ausschluss von den Eigenmitteln infolge einer Herabschreibung nach § 5(8)(b) begründet kein Kündigungsrecht nach § 5(3).

- (4) *Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde und gemäß § 5(5) kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich (vorbehaltlich eines Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8)) bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in Folge einer nach dem Verzinsungsbeginn eingetretenen Rechts- oder Rechtsprechungsänderung, einschließlich (jedoch nicht ausschließlich) einer Änderung von steuerrechtlichen Gesetzen, Regelungen oder Verfahrensweisen, 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(1) definiert)) und, bei einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tags 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 sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin ihr hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und am Begebungstag nicht vorherzusehen war.

Eine Änderung der steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen, die zu einem Einbehalt oder Abzug von Steuern auf die auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge führt, die jedoch zu keiner Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7(1) definiert) führt, begründet kein Kündigungsrecht gemäß diesem § 5(4).

- (5) *Einholung der Zustimmung der Behörde, Kündigungserklärung, Rückzahlung/Rückkauf und Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen.*
- (a) Im Falle einer Kündigung nach § 5(2), § 5(3) und § 5(4) oder eines Rückkaufs nach § 10(2)

For the avoidance of doubt: The exclusion in full or in part from the own funds due to a write-down pursuant to § 5(8)(b) does not constitute a right to redeem under § 5(3).

- (4) *Redemption for Reasons of Taxation.* The Issuer may redeem the Notes in full, but not in part, at any time, with the prior permission of the competent authority and in accordance with § 5(5), at their Redemption Amount together with interest (if any, and subject to a cancellation of the interest payment pursuant to § 3(8)) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the tax treatment of the Notes, due to a change in applicable legislation or relevant jurisprudence, including (but not limited to) a change in any fiscal legislation, rules or practices, which takes effect after the Interest Commencement Date, changes (including but not limited to the tax deductibility of interest payable on the Notes or the obligation to pay Additional Amounts (as defined in § 7(1))) and, in respect of a redemption prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes, the conditions in Article 78(4)(b) CRR are met, pursuant to which the competent authority may approve such redemption only if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which the Issuer demonstrated to its satisfaction is material and was not reasonably foreseeable at the issue date.

Any changes in the tax treatment of the Notes resulting in a withholding or deduction of taxes on amounts payable in respect of the Notes which, however, do not create an obligation of the Issuer to pay Additional Amounts (as defined in § 7(1)), will not constitute a reason to call the Notes for redemption pursuant to this § 5(4).

- (5) *Obtaining of Permission of Competent Authority, Redemption Notice, Redemption/Repurchase and Conditions to Redemption and Repurchase.*
- (a) In the event of a redemption of the Notes pursuant to § 5(2), § 5(3) or § 5(4) or any

ist die Emittentin verpflichtet, die vorherige Zustimmung der zuständigen Behörde gemäß Artikel 78 CRR einzuholen. Zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen setzt eine Zustimmung gemäß Artikel 78 CRR voraus, dass eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

- (i) die Emittentin ersetzt die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin hat der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der Rückzahlung oder dem Rückkauf die Anforderungen nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften um eine Spanne übersteigen, die die zuständige Behörde für erforderlich hält;

wobei die zuständige Behörde der Emittentin für eine Rückzahlung oder einen Rückkauf eine allgemeine vorherige Zustimmung für einen bestimmten Zeitraum, der auf ein Jahr begrenzt ist und danach verlängert werden kann, und einen vorab von der zuständigen Behörde festgelegten Betrag erteilen kann, die Kriterien unterliegt, die sicherstellen, dass jede derartige künftige Rückzahlung bzw. jeder derartige künftige Rückkauf im Einklang mit den oben unter (i) und (ii) festgelegten Bedingungen vorstättengeht, wenn die Emittentin ausreichende Vorkehrungen hinsichtlich ihrer Fähigkeit trifft, mit Eigenmitteln, die in den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften vorgeschriebenen Beträge übersteigen, tätig zu sein.

Zusätzlich gilt bei einer Rückzahlung bzw. einem Rückkauf vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen:

- (i) Wenn die Emittentin, die Schuldverschreibungen aus regulatorischen oder steuerlichen Gründen kündigt oder zurückkauft, müssen die in § 5(3) bzw. § 5(4) für die Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen genannten Bedingungen erfüllt sein.

repurchase of the Notes pursuant to § 10(2) the Issuer is required to obtain prior permission of the competent authority in accordance with Article 78 CRR. At the time of the issuance of the Notes, permission pursuant to Article 78 CRR requires that either of the following conditions is met:

- (i) before or at the same time as the redemption or the repurchase, the Issuer replaces the Notes with own fund instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements laid down in the Applicable Supervisory Regulations by a margin that the competent authority considers necessary;

provided that the competent authority may grant the Issuer a general prior permission to make a redemption or a repurchase for a specified period, which shall not exceed one year, after which it may be renewed, and for a certain predetermined amount as set by the competent authority, subject to criteria that ensure that any such future redemption or repurchase will be in accordance with the conditions set out in points (i) and (ii) above, if the Issuer provides sufficient safeguards as to its capacity to operate with own funds above the amounts required in the Applicable Supervisory Regulations.

Additionally, in the event of a redemption or, as the case may be, a repurchase prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes, the following applies:

- (i) If the Issuer redeems or repurchases the Notes for regulatory reasons or reasons of taxation the conditions in § 5(3) or, as the case may be, § 5(4) in respect of a redemption prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes must be met.

(ii) Ein Rückkauf von Schuldverschreibungen, der die unter (i) beschriebenen Vorgaben nicht erfüllt, ist nur zulässig, wenn

(A) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, ersetzt und die zuständige Behörde den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung erlaubt hat, dass sie aus aufsichtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist, oder

(B) die Schuldverschreibungen für Market-Making-Zwecke innerhalb der von der zuständigen Behörde genehmigten Grenzen zurückgekauft werden.

Ungeachtet der oben genannten Bedingungen, falls die zum Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Rückkaufs Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine Rückzahlung oder einen Rückkauf nur zulassen, wenn eine solche Rückzahlung oder ein solcher Rückkauf im Einklang mit zumindest einer alternativen oder weiteren Voraussetzung steht, dann muss die Emittentin jeder dieser etwaigen anderen und/oder zusätzlichen Voraussetzungen (wie jeweils anwendbar) entsprechen.

Zur Klarstellung: Die Nichterteilung der Zustimmung gemäß Artikel 78 CRR durch die zuständige Behörde stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar.

(b) Eine Kündigung nach § 5(2), § 5(3) und § 5(4) hat gemäß § 11 unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Kalendertagen zu erfolgen. Sie ist vorbehaltlich § 5(5)(c) und (d) unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin, den Rückzahlungsbetrag (vorbehaltlich einer Herabschreibung nach § 5(8)(b)) und im Falle einer Kündigung nach § 5(3) oder (4) den Grund für die Kündigung nennen.

(c) Die Emittentin darf die Kündigung nicht erklären, wenn ein Auslöseereignis (wie in § 5(8)(a) definiert) eingetreten ist und dieses noch fort dauert. Wenn ein Auslöseereignis nach der Erklärung einer Kündigung, jedoch vor dem betreffenden Rückzahlungstag eintritt,

(ii) A repurchase of Notes that does not meet the conditions set forth under (i) requires either that

(A) before or at the same time of the repurchase the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the competent authority has permitted the repurchase on the basis of the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or

(B) the Notes are repurchased for market making purposes within the limits permitted by the competent authority.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption or repurchase, the Applicable Supervisory Regulations permit the redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as applicable, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the competent authority to grant permission in accordance with Article 78 CRR shall not constitute a default for any purpose.

(b) Any notice of redemption in accordance with § 5(2), § 5(3) or § 5(4) shall be given in accordance with § 11 observing a notice period of not less than 30 calendar days. Such notice shall be irrevocable (subject to § 5(5)(c) and (d)) and shall state the date fixed for redemption, the Redemption Amount (subject to a write-down pursuant to § 5(8)(b)), and, in case of a notice of redemption pursuant to § 5(3) or (4), the reason for the redemption.

(c) The Issuer shall not give a notice of redemption if a Trigger Event (as defined in § 5(8)(a)) has occurred and this is continuing. If a Trigger Event occurs after a notice of redemption was given but prior to the relevant date of redemption, the relevant notice of

wird die Kündigungserklärung automatisch als zurückgenommen sowie nichtig behandelt und darf die betreffende Rückzahlung nicht erfolgen (wie in § 5(5)(d) geregelt); in einem solchen Fall gelten die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen unverändert fort.

- (d) Die Emittentin darf die Schuldverschreibungen in jedem Fall nur zurückzahlen bzw. zurückkaufen, sofern (i) kein Auslöseereignis eingetreten ist und, falls ein Auslöseereignis eingetreten ist, dieses nicht fort dauert, (ii) die Emittentin am Rückzahlungstag weder überschuldet im Sinne von § 19 InsO noch zahlungsunfähig im Sinne von § 17 InsO ist, und (iii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrages nicht zu einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin führt; § 41 InsO bleibt unberührt.

- (6) *Kündigung nach erfolgter Hochschreibung, Rückzahlungsbetrag.* Die Emittentin kann ihr Kündigungsrecht nach § 5(2) nur ausüben, wenn etwaige Herabschreibungen nach § 5(8)(b) wieder gemäß § 5(8)(c) vollständig aufgeholt worden sind.

Der "**Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht ihrem dann Aktuellen Nennbetrag, soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet.

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

- (8) *Herabschreibung und Hochschreibung.*

- (a) *Auslöseereignis.* Bei Eintritt eines Auslöseereignisses ist der Aktuelle Nennbetrag jeder Schuldverschreibung um den Betrag der betreffenden Herabschreibung zu reduzieren.

Ein "**Auslöseereignis**" tritt ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt die in Artikel 92 Absatz 1 Buchstabe a CRR genannte harte Kernkapitalquote der Emittentin (die "**Harte Kernkapitalquote**") (i) auf konsolidierter Basis oder (ii) auf Einzelinstitutsbasis unter 5,125% (die "**Mindest-CET1-Quote**") fällt, wobei (i) ein Auslöseereignis wegen Unterschreitens der Mindest-CET1-Quote auf konsolidierter Basis jederzeit eintreten kann, (ii) jedoch ein Auslöseereignis wegen Unterschreitens der Mindest-CET1-Quote auf Einzelinstitutsbasis nur eintreten kann, wenn die Emittentin künftig nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften oder aufgrund behördlicher Anordnung verpflichtet sein sollte, die Aufsichtsanforderungen auch auf

redemption shall automatically be deemed revoked and null and void, the corresponding redemption shall not be made, as set forth in § 5(5)(d), and the rights and obligations in respect of the Notes shall remain unchanged.

- (d) In any event, the Issuer may only redeem or repurchase (as applicable) the Notes if (i) no Trigger Event has occurred and, if a Trigger Event has occurred, this is not continuing, (ii) the Issuer is neither over-indebted within the meaning of § 19 InsO nor illiquid within the meaning of § 17 InsO on the date of redemption and (iii) the payment of the Redemption Amount does not result in an over-indebtedness or illiquidity of the Issuer; § 41 InsO remains unaffected.

- (6) *Redemption after Write-Up; Redemption Amount.* The Issuer may exercise its redemption right pursuant to § 5(2) only if any write-downs pursuant to § 5(8)(b) have been fully written up in accordance with § 5(8)(c).

"**Redemption Amount**" of each Note, unless previously redeemed or repurchased and cancelled, shall be the then Current Nominal Amount of such Note.

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

- (8) *Write-down and write-up.*

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

A "**Trigger Event**" occurs if, at any time, the common equity tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(1)(a) CRR of the Issuer (the "**Common Equity Tier 1 Capital Ratio**"), determined on either (i) a consolidated basis or (ii) an individual basis, falls below 5.125 per cent. (the "**Minimum CET1 Ratio**"), provided that (i) while the Trigger Event in respect of the Minimum CET1 Ratio determined on a consolidated basis may occur at any time, (ii) a Trigger Event in respect of the Minimum CET1 Ratio determined on an individual basis shall only occur if the Issuer should, in the future pursuant to the Applicable Supervisory Regulations or an administrative order, be required to comply with the prudential requirements on an individual basis as well

Einzelinstitutsbasis einzuhalten und zu diesem Zweck die Harte Kernkapitalquote auf Einzelinstitutsbasis zu ermitteln. Ob ein Auslöseereignis eingetreten ist, wird von der Emittentin, der zuständigen Behörde oder einem für diesen Zweck von der zuständigen Behörde Beauftragten festgestellt; diese Feststellung ist für die Gläubiger bindend.

Zur Klarstellung: Ein Auslöseereignis kann zu jeder Zeit festgestellt werden und mehrfach eintreten.

- (b) *Herabschreibung.* Im Falle eines Auslöseereignisses ist eine Herabschreibung *pro rata* mit sämtlichen anderen AT1 Instrumenten, die eine Herabschreibung (gleichviel ob permanent oder temporär) oder eine Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals bei Eintritt dieses Auslöseereignisses vorsehen, vorzunehmen. Wenn im Falle 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 auf oder über der Mindest-CET1-Quote liegt (zusammen mit den Schuldverschreibungen die "**Relevanten AT1 Instrumente**"), 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 Wandlung vorzunehmen ist, nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Wird dieses Verhältnis bzw. diese Reihenfolge nicht durch die Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften vorgegeben, so gilt Folgendes:

- (i) Eine Herabschreibung gemäß diesem § 5(8)(b) erfolgt, vorbehaltlich der Regelung des nachstehenden Satzes, *pro rata* mit sämtlichen anderen Relevanten AT1 Instrumenten.

Dabei werden die Schuldverschreibungen und sämtliche andere Relevante AT1 Instrumente jeweils nur insoweit an einer Herabschreibung bzw. einer Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals beteiligt, wie dies insgesamt erforderlich ist, damit die Harte Kernkapitalquote (i) auf konsolidierter Basis und (ii) auf Einzelinstitutsbasis (jeweils nur wenn und solange die Emittentin nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften oder aufgrund behördlicher Anordnung verpflichtet ist, die Harte Kernkapitalquote insoweit zu

and, for this purpose, to determine the Minimum CET1 Ratio on an individual basis. Whether a Trigger Event has occurred shall be determined by the Issuer, the competent authority or any agent appointed for such purpose by the competent authority, and such determination will be binding on the Holders.

For the avoidance of doubt, a Trigger Event may be determined at any time and may occur on more than one occasion.

- (b) *Write-down.* Upon the occurrence of a Trigger Event, a write-down shall be effected *pro rata* with all of the Issuer's other AT1 Instruments which provide for a write-down (whether permanent or temporary) or a conversion into common equity tier 1 capital instruments upon the occurrence of such Trigger Event. If upon the occurrence of a Trigger Event other AT1 Instruments are also subject to a write-down or are subject to conversion into common equity tier 1 capital instruments, where the respective conditions provide for a trigger event on a level for the Common Equity Tier 1 Capital Ratio at or above the Minimum CET1 Ratio (together with the Notes the "**Relevant AT1 Instruments**"), any such write-down or conversion will occur in such order of application or ratio as required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations. If no such order or ratio is required by the Applicable Supervisory Regulations, the following applies:

- (i) Any write-down pursuant to this § 5(8)(b) will, subject to the provision set out in the following sentence, be effected *pro rata* with all other Relevant AT1 Instruments.

The Notes and all other Relevant AT1 Instruments will only participate in a write-down or (as the case may be) a conversion into common equity tier 1 capital instruments to the extent required in aggregate to restore the Common Equity Tier 1 Capital Ratio determined on (i) a consolidated basis and (ii) an individual basis (in each case only if and as long as the Issuer is required pursuant to the Applicable Supervisory Regulations or an administrative order to determine the ratio on such level) to the ratio provided for in their respective terms as the ratio

bestimmen) diejenige Quote wieder erreicht, die in deren jeweiligen Bedingungen als Quote für das die Herabschreibung und/oder die Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals auslösende Ereignis festgelegt ist; wobei die Summe der Herabschreibungen und Wandlungen insgesamt auf den gesamten, im Zeitpunkt des Eintritts des Auslöseereignisses ausstehenden Nennbetrag der Relevanten AT1 Instrumente beschränkt ist.

- (ii) Jedes andere Relevante AT1 Instrument, das insgesamt jedoch nicht teilweise herabgeschrieben oder gewandelt werden kann, wird für den Zweck der Bestimmung der relevanten *pro rata*-Beträge für eine Herabschreibung und die Berechnung des Betrags der Herabschreibung so behandelt, als ob seine Bedingungen eine teilweise Herabschreibung oder Wandlung vorsehen würden.

Die Vornahme von Herabschreibungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen hängt nicht von der Wirksamkeit oder Durchführung einer Herabschreibung oder Wandlung anderer Instrumente ab und ist unabhängig davon gemäß diesem § 5(8)(b) vorzunehmen. 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(8)(b) nicht berücksichtigt.

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

Im Falle des Eintritts eines Auslöseereignisses wird die Emittentin:

- (1) unverzüglich die für sie zuständige Behörde sowie gemäß § 11 die Gläubiger der Schuldverschreibungen von dem Eintritt dieses Auslöseereignisses sowie des Umstandes, dass eine Herabschreibung

triggering the event resulting in such write-down and/or conversion into common equity tier 1 capital instruments; provided that the total amount of the write-downs and conversions shall not exceed the sum of the outstanding principal amounts of the Relevant AT1 Instruments at the time of occurrence of the Trigger Event.

- (ii) Any other Relevant AT1 Instrument that may be written down or converted in full but not in part will, for the purposes of determining the relevant *pro rata* amounts for a write-down and calculation of the written-down amount, be treated as if its terms permit a partial write-down or conversion.

The performance of any write-downs in respect of the Notes is not dependent on the effectiveness or implementation of a write-down or conversion of other instruments and will be effected in any event pursuant to this § 5(8)(b). 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 written-down amount in respect of the Notes under this § 5(8)(b).

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

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

- (1) inform the competent authority of the Issuer and, in accordance with § 11, the Holders of the Notes without undue delay about the occurrence of such Trigger Event and the fact that a write-down will have to be effected, and

vorzunehmen ist, unterrichten, und

- (2) unverzüglich, spätestens jedoch innerhalb eines Monats (soweit die für sie zuständige Behörde diese Frist nicht verkürzt) die bezogen auf die jeweilige Schuldverschreibung vorzunehmende Herabschreibung und den daraus resultierenden neuen Aktuellen Nennbetrag feststellen und (i) der zuständigen Behörde, (ii) den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 11, (iii) der Berechnungsstelle und der Zahlstelle sowie (iv) 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.

Die Herabschreibung ist vorgenommen (und der jeweilige Aktuelle Nennbetrag der Schuldverschreibungen ist reduziert wie in der Mitteilung angegeben), wenn die Abgabe der Mitteilungen an die Gläubiger gemäß § 11 erfolgt ist.

Ein Unterlassen der Mitteilungen nach (b)(2)(i) und/oder (b)(2)(ii) berührt nicht die Wirksamkeit einer Herabschreibung und diese gilt jedenfalls spätestens ein Monat (soweit die zuständige Behörde diese Frist nicht verkürzt) nach Eintritt des betreffenden Auslöseereignisses in der Höhe des von der Emittentin festgestellten Betrags als vorgenommen. Eine nicht erfolgte Mitteilung ist unverzüglich nachzuholen.

- (c) *Hochschreibung.* Nach der Vornahme einer Herabschreibung können der Aktuelle Nennbetrag jeder Schuldverschreibung in jedem der Geschäftsjahre der Emittentin nach der Herabschreibung bis zur vollständigen Höhe des Ursprünglichen Nennbetrags (soweit nicht zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet) nach Maßgabe der folgenden Regelungen dieses § 5(8)(c) wieder hochgeschrieben werden, soweit ein entsprechender Jahresüberschuss nach dem handelsrechtlichen Einzelabschluss der Emittentin (der "**Jahresüberschuss**") zur Verfügung steht und mithin hierdurch kein Jahresfehlbetrag entsteht oder erhöht würde. Die Hochschreibung erfolgt mit Wirkung ab dem Zinszahlungstag (einschließlich), der unmittelbar auf das Geschäftsjahr der Emittentin folgt, für das der zuvor genannte Jahresüberschuss festgestellt wurde.

- (2) determine the write-down to be effected without undue delay, but not later than within one month (unless the competent authority of the Issuer shortens such period), and notify such write-down in relation to each Note together with the resultant new Current Nominal Amount (i) to the competent authority, (ii) to the Holders of the Notes in accordance with § 11, (iii) to the Calculation Agent and the Paying Agent and (iv), 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-down shall be deemed effected at the time when the notice to the Holders is given in accordance with § 11 and the Current Nominal Amount of each Note shall be reduced at such time in the amount as specified in the notice.

Any failure to give notices pursuant to (b)(2)(i) and/or (b)(2)(ii) will not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate, any write-down and such write-down shall be deemed effected, on the basis of the written-down amount determined by the Issuer, in any event no later than one month (unless the competent authority of the Issuer shortens such period) after the occurrence of the relevant Trigger Event. A notice which has not been given shall be given without undue delay.

- (c) *Write-up.* After a write-down has been effected, the Current Nominal Amount of each Note, unless previously redeemed or repurchased and cancelled, may be written up in accordance with the following provisions of § 5(8)(c) in each of the financial years of the Issuer subsequent to the occurrence of such write-down until the full Original Nominal Amount has been reached, to the extent that a corresponding annual profit (*Jahresüberschuss*) is recorded on the basis of the financial statements of the Issuer prepared in accordance with German commercial law (the "**Annual Profit**") and the write-up will not give rise to or increase an annual loss (*Jahresfehlbetrag*). The write-up will occur with effect as of the Interest Payment Date (including) immediately following the financial year of the Issuer for which the abovementioned Annual Profit was determined.

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 Jahresüberschuss für die Hochschreibung der Schuldverschreibungen und anderer, mit einem vergleichbaren Auslöseereignis (ggf. mit einer abweichenden harten Kernkapitalquote als Auslöser) ausgestatteter AT1 Instrumente (einschließlich der Schuldverschreibungen die **"Herabgeschriebenen AT1 Instrumente"**; zur Klarstellung: dieser Begriff schließt solche Instrumente aus, die nur nach den Übergangsbestimmungen der CRR als Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals qualifizieren) 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 technischen Regulierungsstandards und den im Übrigen im Zeitpunkt der Berechnung des Höchstbetrags für Hochschreibungen anwendbaren Anforderungen. Zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen gilt für die Berechnung folgende Formel:

$$H = \frac{J \cdot S}{T1}$$

'H' bezeichnet den für die Hochschreibung der Herabgeschriebenen AT1 Instrumente und Ausschüttungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente

The write-up shall 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 determined is to be used for a write-up of the Notes and of other AT1 Instruments, 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"**; for the avoidance of doubt: such term excludes instruments that qualify as additional tier 1 instrument solely pursuant to transitional provisions under the CRR), and is available in accordance with (ii) and (iii) below, such write-up shall be effected *pro rata* in proportion to the original 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 and the other requirements applicable at the time of the calculation of the maximum total amount for write-ups. At the time of the issuance of the Notes, the calculation is based on the following formula:

$$H = \frac{J \times S}{T1}$$

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

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);

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

Der Höchstbetrag 'H' ist von der Emittentin nach den technischen Regulierungsstandards und den im Übrigen im Zeitpunkt der Bestimmung anwendbaren 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 Instrumente zusammen mit etwaigen Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Geschäftsanteile, Aktien und andere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin (einschließlich auch der Zinszahlungen und anderen Ausschüttungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente) in Bezug auf das betreffende Geschäftsjahr den Maximal Ausschüttungsfähigen Betrag 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, Aktien 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.

'J' means the Annual Profit determined or to be determined for the previous year;

'S' means the sum of the original nominal amounts of the Written Down AT1 Instruments (i.e. before write-downs due to a Trigger Event have been 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 by the Issuer in accordance with the regulatory technical standards and the other 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 the amounts of any dividend payments and other Distributions on shares and other common equity tier 1 capital instruments of the Issuer (including also payment of interests and other Distributions on Written Down AT1 Instruments) for the relevant financial year must not exceed the Maximum Distributable Amount or any other maximum amount that may have to be observed for this purpose under the Applicable Supervisory Regulations.
- (iv) Write-ups of the Notes do not have priority over dividend payments and other Distributions on shares and other common equity tier 1 capital 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, there must not exist any Trigger Event that is continuing. A write-up is also excluded if such write-up would give rise to the occurrence of a Trigger Event.

Wenn sich die Emittentin für die Vornahme einer Hochschreibung nach den Bestimmungen dieses § 5(8)(c) entscheidet, wird sie bis spätestens 10 Kalendertage vor dem betreffenden Zinszahlungstag gemäß § 11 die Gläubiger der Schuldverschreibungen, die Berechnungsstelle, die Zahlstelle sowie jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, von der Vornahme der Hochschreibung zum betreffenden Zinszahlungstag (durch Mitteilung des Hochschreibungsbetrags als Prozentsatz des Ursprünglichen Nennbetrags der Schuldverschreibungen, des neuen Aktuellen Nennbetrags und des Tags, an dem die Hochschreibung bewirkt werden soll (jeweils ein "**Hochschreibungstag**")) unterrichten. Die Hochschreibung ist vorgenommen (und der jeweilige Aktuelle Nennbetrag der Schuldverschreibungen ist mit Wirkung zum Hochschreibungstag erhöht wie in der Mitteilung angegeben), wenn die Abgabe der Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 11 erfolgt ist.

§ 6

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle, die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Zahlstelle:

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Berechnungsstelle:

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) *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

If the Issuer elects to effect a write-up in accordance with the provisions of this § 5(8)(c), it shall notify the write-up as of the relevant Interest Payment Date (i.e., the amount of the write-up as a percentage of the Original Nominal Amount of the Notes, the new Current Nominal Amount and the effective date of the write-up (in each case a "**Write-up Date**")) no later than 10 calendar days prior to the relevant Interest Payment Date to the Holders of the Notes in accordance with § 11, to the Calculation Agent, 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 is given in accordance with § 11 and the Current Nominal Amount of each Note shall be increased in the amount as specified in the notice with effect as of the Write-up Date.

§ 6

Paying Agent and Calculation Agent

- (1) *Appointment; Specified Office.* The initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Paying Agent:

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Calculation Agent:

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified offices in the same city.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Calculation Agent or the Paying Agent and to appoint

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.

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle 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.

§ 7 Steuern

- (1) *Quellensteuern und Zusätzliche Beträge.* 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 oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Im Fall des Einbehalts oder Abzugs in Bezug auf Zinszahlungen (nicht jedoch Zahlungen auf Kapital) wird die Emittentin (vorbehaltlich § 3(8)) diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") 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 Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als depotführende Stelle oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

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 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 shall have been given to the Holders in accordance with § 11.

- (3) *Agents of the Issuer.* The Calculation Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any of the Holders.

§ 7 Taxation

- (1) *Withholding Taxes and Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction 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 in respect of the Notes), the Issuer shall (subject to § 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 receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties 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 made by it; or

- | | |
|--|--|
| <p>(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des 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 dort besichert sind; oder</p> | <p>(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some 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, or are secured in, Germany; or</p> |
| <p>(c) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er seine Gläubigerstellung binnen 30 Tagen nach Fälligkeit oder, falls die notwendigen Beträge der Zahlstelle bei Fälligkeit nicht zur Verfügung gestellt worden sind, binnen 30 Tagen nach dem Tag, an dem diese Mittel der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß § 11 bekannt gemacht wurde, der Zahlstelle hinreichend nachgewiesen hätte; oder</p> | <p>(c) to which the Holder would not be subject if he had sufficiently demonstrated to the Paying Agent his status as a Holder within 30 days from the due date for payment, or, if the necessary funds were not provided to the Paying Agent when due, within 30 days from the date on which such funds are provided to the Paying Agent and a notice to that effect has been published in accordance with § 11; or</p> |
| <p>(d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Abzug oder Einbehalt hätte vorgenommen werden können; oder</p> | <p>(d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding; or</p> |
| <p>(e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder</p> | <p>(e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution; or</p> |
| <p>(f) wegen einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 11 wirksam wird; oder</p> | <p>(f) are payable by reason of a change in a law or administrative practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 11, whichever occurs later; or</p> |
| <p>(g) 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</p> | <p>(g) are avoidable or would have been avoidable through compliance with statutory requirements or through the submission of a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption at the relevant tax authority; or</p> |
| <p>(h) wegen Festsetzung von Steuern auf den Erwerb von Todes wegen, den Erbanfall, die schenkweise Übertragung, den Umsatz, einen Übertragungsvorgang, das Vermögen oder einen vergleichbaren steuerbaren Vorgang oder wegen einer anderen von einer staatlichen Stelle wegen eines</p> | <p>(h) by reason of any estate, inheritance, gift, sales, transfer, personal property or any similar tax assessment or other governmental charge; or</p> |

solchen Vorgangs festgesetzten Geldleistungspflicht zu zahlen sind; oder

- (i) abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen gewesen wäre.
- (2) *FATCA*. Die Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen soll keine Anwendung finden auf Steuern, die nur zu zahlen sind auf Grund einer Nichteinhaltung von Anforderungen durch den Gläubiger oder den wirtschaftlichen Eigentümer (oder ein Finanzinstitut, durch das der Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder durch die eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen 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. 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 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 zehn Jahre verkürzt.

- (i) are deducted or withheld because the beneficial owner of the Notes is not itself their legal owner (Holder) 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 Notes.

- (2) *FATCA*. The obligation of the Issuer to pay Additional Amounts shall not apply to any tax that would not have been imposed but for a failure by the Holder or beneficial owner (or any financial institution through which the Holder or beneficial owner holds any Note or through which payment on the 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 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

Term of presentation

The presentation period provided in § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code (BGB) is reduced to ten years for the Notes.

§ 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 AT1 Instrumente und (falls aufsichtsrechtlich erforderlich) der 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 Emittentin wird die zuständige Behörde vor Durchführung der Abstimmung von den zur Abstimmung vorzulegenden Änderungen der Anleihebedingungen unterrichten. Zur Klarstellung: Die Anleihebedingungen können nicht ohne Zustimmung der Emittentin geändert werden.

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 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 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

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

- (1) *Amendment 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 AT1 Instruments and (if necessary under applicable regulatory laws) the permission of the competent authority, agree with the Issuer on amendments to the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in § 9(2). The Issuer will notify the competent authority of changes to the Terms and Conditions to be submitted for voting prior to the voting. For the avoidance of doubt: The Terms and Conditions may not be amended without the consent of the Issuer.

Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

- (2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5(3) nos. 1 to 9 SchVG require a simple majority of the votes cast.
- (3) *Vote without a 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' joint representative (as appointed pursuant to § 9(6)) has convened the vote, by the Holders' joint representative.

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 HGB) 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. 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 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.

§ 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.* Die Emittentin ist berechtigt, mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde und vorbehaltlich § 5(5) Schuldverschreibungen im regulierten Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Kurs zurückzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Rückkaufangebot erfolgen, muss dieses Rückkaufangebot allen

- (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 of the Issuer or an affiliate (within the meaning of § 271(2) German Commercial Code (*HGB*)) or are held for the account of the Issuer or an affiliate.

- (6) *Holders' Joint Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. The Holders' joint representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' joint representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' joint representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' joint representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' joint representative.

§ 10

Further Issues, Repurchases and Cancellation

- (1) *Further Issues.* 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) *Repurchases.* The Issuer may, with the prior permission of the competent authority and subject to § 5(5), repurchase Notes in a regulated market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation. If repurchases are made by public tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike in accordance with § 11.

Gläubigern gemäß § 11 gemacht werden.

- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith 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, werden im Bundesanzeiger und solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind und die Regeln der Luxemburger Börse dies verlangen, auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht. Eine Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.
- (2) 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 Fremdwährungen

Sofern Beträge für ein Instrument nicht in der funktionalen Währung der Emittentin ausgedrückt sind, erfolgt für die Anwendung dieser Bedingungen eine Umrechnung in diese funktionale Währung zu dem zu diesem Zeitpunkt geltenden vorherrschenden und durch die Emittentin nach billigem Ermessen festgestellten Wechselkurs oder gemäß einem anderen Verfahren, das in den für die Emittentin jeweils geltenden Eigenkapitalvorschriften vorgesehen ist.

§ 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.

§ 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*) and for as long as the Notes are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). A notice shall be deemed to be effected on the day of its publication (or in the case of more than one publication on the day of the first publication).
- (2) The Issuer shall also be entitled to make notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders or directly to the Holders provided this complies with the rules of the stock exchange on which the Notes are listed. Notices to the Clearing System shall be deemed to be effected seven days after the notification to the Clearing System, direct notices to the Holders shall be deemed to be effected upon their receipt.

§ 12 Other Currencies

If any amounts with respect to any instrument are not expressed in the functional currency of the Issuer, for the application of these Terms and Conditions such amounts will be converted into such functional currency at the then-prevailing exchange rate, as determined by the Issuer in its reasonable discretion, or such other procedure as provided by capital regulations applicable to the Issuer from time to time.

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

Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 S. 1 1. Alt. SchVG das Amtsgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Gläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 S. 3 1. Alt. SchVG das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ausschließlich zuständig.

- (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 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. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere

- (2) *Submission to Jurisdiction.* The regional court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

Pursuant to § 9(3) sentence 1 1st alternative SchVG, the local court (*Amtsgericht*) Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany shall have jurisdiction to decide on any matters pursuant to § 9(2), § 13(3) and § 18(2) SchVG. Pursuant to § 20(3) sentence 3 1st alternative SchVG, the regional court (*Landgericht*) Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany shall have exclusive jurisdiction to decide on the challenge of resolutions of the Holders.

- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings 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 on the basis of (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 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 Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized officer 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 recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes 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 admitted in the country of the Proceedings.

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 controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

PART II – ADDITIONAL INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.

The use and estimated net amount of the proceeds.

Die Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse.

Estimated net amount of the proceeds
Geschätzte Nettoerlöse

EUR 495,500,000
EUR 495.500.000

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow
Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

No

Nein

No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future, the Notes may be capable of meeting them. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Nein. Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "Nein" festgelegt wurde, sollten die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart geändert werden, könnten die Schuldverschreibungen fähig sein, diese einzuhalten. Es ist zu beachten, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems zu jedem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code <i>Common Code</i>	235735563 235735563
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	DE000CZ45WA7 DE000CZ45WA7
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	CZ45WA CZ45WA

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes have been issued
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Emission der Schuldverschreibungen bilden

The issue of the Notes and the exclusion of the subscription rights of the shareholders have been authorised by resolutions of the board of managing directors of the Issuer on 15 June 2021 and a resolution of the presiding committee of the supervisory board of the Issuer on 15 June 2021, based on the authorization granted by the annual general meeting of the Issuer on 22 May 2019.

Die Ausgabe der Schuldverschreibungen und der Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre wurden – auf Grundlage einer von der Hauptversammlung der Emittentin am 22. Mai 2019 eingeräumten Ermächtigung – durch Beschlüsse des Vorstands der Emittentin vom 15. Juni 2021 und einem Beschluss des Präsidialausschusses des Aufsichtsrats der Emittentin vom 15. Juni 2021 genehmigt.

- Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse

Date of admission <i>Datum der Zulassung</i>	22 June 2021 22. Juni 2021
Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 12,800 EUR 12.800
Issue Price <i>Ausgabepreis</i>	100 per cent. 100%
Stabilizing Dealer(s)/Manager(s) <i>Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager</i>	None Keiner

Rating Rating

The Notes are expected to be rated:

S&P Global Ratings Europe Ltd.
(Niederlassung Deutschland)
("S&P"): BB-

Moody's Deutschland GmbH
("Moody's"): Ba2

Die Schuldverschreibungen werden voraussichtlich folgendes Rating erhalten:

S&P Global Ratings Europe Ltd.
(Niederlassung Deutschland)
("S&P"): BB-

Moody's Deutschland GmbH
("Moody's"): Ba2

Each such rating agency is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, and is included in the list of registered rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.

Jede dieser Ratingagenturen ist in der europäischen Union ansässig und unter der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in ihrer aktuellen Fassung registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen enthalten, die auf der Internetseite <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk> der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht ist.

The rating agencies define the ratings as follows:

S&P: BB: An obligation rated 'BB' is less vulnerable to nonpayment than other speculative issues. However, it faces major ongoing uncertainties or exposure to adverse business, financial, or economic conditions that could lead to the obligor's inadequate capacity to meet its financial commitment on the obligation.

Rating categories defined by S&P rank from "AAA" (highest category) to "D" (default). The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show the relative standing within the major rating categories.

Moody's: Ba: Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk.

Rating categories defined by Moody's rank from "Aaa" (highest category) to "C" (lowest category). 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.

Die Ratingagenturen definieren die Ratings wie folgt:

S&P: *BB: Eine mit "BB" bewertete Verpflichtung ist weniger anfällig für Zahlungsausfälle als andere spekulative Emissionen. Sie ist jedoch weiterhin großen Unsicherheiten oder nachteiligen geschäftlichen, finanziellen oder wirtschaftlichen Bedingungen ausgesetzt, die dazu führen könnten, dass der Schuldner nicht in der Lage ist, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verpflichtung zu erfüllen.*

Die von S&P definierten Ratingkategorien reichen von "AAA" (höchste Kategorie) bis "D" (Ausfall). Die Ratings von "AA" bis "CCC" können durch Hinzufügen eines Plus- (+) oder Minuszeichens (-) modifiziert werden, um die relative Stellung innerhalb der Haupt-Ratingkategorien anzuzeigen.

Moody's: *Ba: 'Ba'-geratete Verbindlichkeiten werden als spekulativ eingeschätzt auf und bergen ein erhebliches Kreditrisiko.*

Von Moody's definierte Ratingkategorien reichen von "Aaa" (höchste Kategorie) bis "C" (unterste Kategorie). Moody's fügt an jede generische Ratingkategorie von "Aa" bis "Caa" als numerische Unterteilung die Modifikatoren 1, 2, und 3 an. Der Modifikator "1" weist darauf hin, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Ende der jeweiligen generischen Ratingkategorie einzuordnen ist, der Modifikator "2" weist auf ein Mid-Range-Ranking und der Modifikator "3" auf die Einstufung im unteren Ende der jeweiligen generischen Ratingkategorie hin.

**Statement on benchmarks in accordance with Article 29 (2) of the Benchmarks Regulation:
Erklärung gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmarks Verordnung:**

Amounts payable under the Notes are calculated by reference to the annual swap rate for swap transactions denominated in EUR with a term of 5 years (as it appears on the Reuters screen page "ICESWAP2" under the heading "11:00 AM" as at 11:00 a.m. Frankfurt time on the relevant Interest Determination Date) from the First Reset Date and thereafter in intervals of 5 years which is provided by ICE Benchmark Administration Limited. As at the date of these Final Terms, ICE Benchmark Administration Limited appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014.

*Die im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ab dem Ersten Zinsanpassungstag und danach in Intervallen von 5 Jahren unter Bezugnahme auf den jährlichen Swapsatz für Swap-Transaktionen in EUR mit einer Laufzeit von 5 Jahren (wie dieser am maßgeblichen Zinsfestlegungstag auf der Reuters-Bildschirmseite "ICESWAP2" unter der Überschrift "11:00 AM" um 11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) angezeigt wird) berechnet, welcher von ICE Benchmark Administration Limited bereitgestellt wird. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erscheint ICE Benchmark Administration Limited im Register der Administratoren und Referenzwerte, welches von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 erstellt und geführt wird.*

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT