

**NO PROSPECTUS IS REQUIRED IN ACCORDANCE WITH 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, AND REPEALING DIRECTIVE 2003/71/EC, AS AMENDED, FOR THE ISSUE OF THE SECURITIES DESCRIBED BELOW.**

**GEMÄSS 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 GEREGLTEN MARKT ZU VERÖFFENTLICHEN IST UND ZUR AUFHEBUNG DER RICHTLINIE 2003/71/EG IN IHRER GEÄNDERTEN FASSUNG IST FÜR DIE NACHFOLGEND BESCHRIEBENEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN KEIN PROSPEKT ERFORDERLICH.**

Application has been made to admit the Securities to trading on the SIX Swiss Exchange and in this context, these Final Terms will be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd as a review body within the meaning of Art. 52 of the Swiss Financial Services Act of 15 June 2018, as amended (the "**FinSA**" and SIX Exchange Regulation Ltd in such capacity, the "**Review Body**"), and published in accordance with the FinSA. The Programme (as defined below) was deposited with the Review Body for automatic recognition as an approved base prospectus (within the meaning of Art. 45 of the FinSA) in accordance with Art. 54 para. 2 of the FinSA, and published in accordance with the FinSA. The Review Body has not reviewed or approved the Programme or these Final Terms.

*Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der SIX Swiss Exchange wurde beantragt und in diesem Zusammenhang werden diese Endgültigen Bedingungen bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle im Sinne von Art. 52 des Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes vom 15. Juni 2018 in der jeweils gültigen Fassung (das "**FIDLEG**" und die SIX Exchange Regulation AG in dieser Eigenschaft die "**Prüfstelle**") hinterlegt und in Übereinstimmung mit dem FIDLEG veröffentlicht. Das Programm (wie nachstehend definiert) wurde bei der Prüfstelle zur automatischen Anerkennung als genehmigter Basisprospekt (im Sinne von Art. 45 FIDLEG) in Übereinstimmung mit Art. 54 Abs. 2 FIDLEG hinterlegt und in Übereinstimmung mit dem FIDLEG veröffentlicht. Die Prüfstelle hat weder das Programm noch diese Endgültigen Bedingungen geprüft oder genehmigt.*

#### **MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Clients Only Target Market**

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

For the purposes of this provision, the expression "**Manufacturer**" means Deutsche Bank Aktiengesellschaft, acting through Deutsche Bank AG Zurich Branch.

#### **Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschliesslicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden**

*Ausschliesslich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschliesslich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer geänderten Fassung, "**MiFID II**") definiert, sind, und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbeurteilung des Konzepteurs berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung des Konzepteurs) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.*

Für die Zwecke dieser Bestimmung gilt Deutsche Bank Aktiengesellschaft, handelnd durch die Deutsche Bank AG Zurich Branch, als "**Konzepteur**".

16 September 2024  
16. September 2024

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

**CHF 230,000,000 Callable Fixed Rate to Reset Notes of 2024/2030**  
issued by Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**")  
pursuant to the

**CHF 230.000.000 kündbare festverzinsliche Schuldverschreibungen mit Zinsanpassung von 2024/2030**  
begeben von Deutsche Bank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**")  
aufgrund des

**Euro 80,000,000,000**  
**Euro 80.000.000.000**

### **Debt Issuance Programme**

dated 19 June 2024  
vom 19. Juni 2024

of  
der

### **Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

Legal Entity Identifier:  
*Rechtsträgerkennung:*  
7LTWFZYICNSX8D621K86

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

Issue Date: 18 September 2024  
*Begebungstag: 18. September 2024*

(the "**Securities**")  
(die "**Schuldverschreibungen**")

These Final Terms must be read in conjunction with the Securities Note dated 19 June 2024 (including the documents incorporated into the Securities Note by reference) (the "**Securities Note**"), the Registration Document dated 6 May 2024 (including the documents incorporated into the Registration Document by reference) (the "**Registration Document**"), the First Supplement to the Registration Document dated 27 May 2024, the Second Supplement to the Registration Document dated 31 July 2024 and the Third Supplement to the Registration Document dated 27 August 2024, each pertaining to the Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Programme**"). The Securities Note and the Registration Document (and any supplements relating to information contained in these documents) are available in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.luxse.com/programme/Programme-DeutscheBank/13607](http://www.luxse.com/programme/Programme-DeutscheBank/13607)) and on the website of the Issuer ([www.db.com](http://www.db.com) under "Investor Relations"). All relevant information on Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the Securities is only available on the basis of the combination of the Securities Note, the Registration Document, any supplements relating to information contained in these documents and these Final Terms.

Diese Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit der Wertpapierbeschreibung vom 19. Juni 2024 (einschliesslich der per Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogenen Dokumente) (die "**Wertpapierbeschreibung**"), dem Registrierungsformular vom 6. Mai 2024 (einschliesslich der per Verweis in das Registrierungsformular einbezogenen Dokumente) (das "**Registrierungsformular**"), dem ersten Nachtrag zum Registrierungsformular vom 27. Mai 2024, dem zweiten Nachtrag zum Registrierungsformular vom 31. Juli 2024 und dem dritten Nachtrag zum Registrierungsformular vom 27. August 2024, die jeweils in Bezug auf das Euro 80.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Bank Aktiengesellschaft (das "**Programm**") erstellt wurden, zu lesen. Die Wertpapierbeschreibung und das Registrierungsformular (sowie jeder Nachtrag hinsichtlich in diesen Dokumenten enthaltener Informationen) sind in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.luxse.com/programme/Programme-DeutscheBank/13607](http://www.luxse.com/programme/Programme-DeutscheBank/13607)) und der Internetseite der Emittentin ([www.db.com](http://www.db.com) unter "Investoren") verfügbar. Um alle relevanten Informationen zur Deutsche Bank Aktiengesellschaft und den Schuldverschreibungen zu erhalten, sind die Wertpapierbeschreibung, das Registrierungsformular, etwaige Nachträge hinsichtlich in diesen Dokumenten enthaltener Informationen und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang zu lesen.

## Part I: Terms and Conditions

### Teil I: Emissionsbedingungen

The Terms and Conditions applicable to the Securities (the "**Conditions**") and the non-binding English language translation thereof are as set out below.

Die auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die unverbindliche englischsprachige Übersetzung sind nachfolgend aufgeführt.

Diese Serie von Anleihen (die "**Schuldverschreibungen**") wird gemäss einem Zahlstellenvertrag vom 19. Juni 2024 (in ihrer durch einen Ergänzungszahlstellenvertrag vom 16. September 2024 (das "**Supplemental Agency Agreement**") geänderten Fassung dieses Vertrags, das "**Agency Agreement**") begeben, der unter anderem zwischen Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emittentin und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent und den anderen darin genannten Parteien geschlossen wurde. Kopien des Agency Agreement und des Supplemental Agency Agreement können kostenfrei bei der Geschäftsstelle des Fiscal Agent (Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Trust & Agency Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland), der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle (Deutsche Bank AG Zurich Branch, Legal & Compliance, Uraniastrasse 9, 8001 Zürich, Schweiz; Email: [swiss.transaction@db.list.com](mailto:swiss.transaction@db.list.com)) sowie der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin bezogen werden.

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung und Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen wird von Deutsche Bank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") in Schweizer Franken ("**CHF**" oder die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von CHF 230.000.000 (in Worten: CHF zweihundertdreissig Millionen) in einer Stückelung von CHF 200.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen und alle damit verbundenen Rechte sind in der Form einer Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft, die durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG oder einer anderen von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannten Verwahrungsstelle in der Schweiz (SIX SIS AG oder jede andere Verwahrungsstelle in der Schweiz, die "**Verwahrungsstelle**") bis zur endgültigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen hinterlegt wird. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Schuldverschreibungen, für die Zwecke des Schweizer Rechts, Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäss den Bestimmungen des Schweizer Bucheffektengesetzes dar.

Jedem Gläubiger der Schuldverschreibungen steht für Zwecke des Schweizer Rechts im Umfang seiner Forderung gegen die Emittentin ein Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Schuldverschreibungen Bucheffekten darstellen, der Miteigentumsanteil ausser Kraft gesetzt ist und die Schuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers übertragen werden können.

Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl Schuldverschreibungen, die durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten diejenigen Personen als Gläubiger der Schuldverschreibungen (die "**Gläubiger der Schuldverschreibungen**"), die die Schuldverschreibungen in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto für eigene Rechnung halten, bzw. im Falle von Verwahrungsstellen, die die Schuldverschreibungen in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto auf eigene Rechnung halten.

Die Gläubiger der Schuldverschreibungen haben nicht das Recht, die Umwandlung der Dauerglobalurkunde in einfache Wertrechte oder Wertpapiere bzw. die Lieferung von einfachen Wertrechten oder Wertpapieren zu verlangen oder zu veranlassen.

- (4) *Clearing System.* Die Globalurkunde wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bezeichnet: SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz sowie jeden Nachfolger in dieser Eigenschaft.
- (5) *Bezugnahmen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die "Schuldverschreibungen" schliessen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Emissionsbedingungen" oder die "Bedingungen" verstehen sich als Bezugnahmen auf diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

## § 2 STATUS

- (1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a und 72b Abs. 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in ihrer jeweils ergänzten oder geänderten Fassung ("Capital Requirements Regulation" – "**CRR**") im Rahmen der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu dienen.
- (2) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin aus nicht bevorrechtigten Schuldtiteln im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG oder einer Nachfolgebestimmung. Die Verbindlichkeiten stehen untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten aus nicht bevorrechtigten Schuldtiteln der Emittentin im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder einer Nachfolgebestimmung im gleichen Rang.

In Einklang mit § 46f Abs. 5 KWG gehen im Fall von Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens gegen die Emittentin die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den nicht nachrangigen Ansprüchen von dritten Gläubigern der Emittentin, die keine Verbindlichkeiten im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder gemäss einer Nachfolgebestimmung sind, im Rang nach; diese Ansprüche umfassen berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72b Abs. 2 CRR, bei denen Buchstabe d) nicht einschlägig ist. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht, wie die nicht nachrangigen Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind.

- (3) In Einklang mit § 10 Abs. 5 KWG ist die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ausgeschlossen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen zu keinem Zeitpunkt eine Sicherheit oder Garantie gestellt; bereits gestellte oder zukünftig gestellte Sicherheiten oder Garantien im Zusammenhang mit anderen Verbindlichkeiten der Emittentin haften nicht für Forderungen aus den Schuldverschreibungen.
- (4) Nachträglich können der Rang der Verbindlichkeiten gemäss § 2(2) nicht verbessert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Kündigung der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist nur mit einer vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zulässig. Werden die Schuldverschreibungen (i) unter anderen als den in § 2(2) beschriebenen Umständen oder (ii) anders als infolge einer Rückzahlung oder eines Rückkaufs nach Massgabe dieser Bedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.

### § 3 ZINSEN

- (1) *Zinsfeststellung und Zinsperioden.* Jede Schuldverschreibung wird ab dem 18. September 2024 (einschliesslich) (der "**Verzinsungsbeginn**") bis zum 18. September 2029 (der "**Zinswechseltag**") (ausschliesslich) mit dem Zinssatz I verzinst. Jede Schuldverschreibung wird ab dem Zinswechseltag (einschliesslich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschliesslich) mit dem Zinssatz II verzinst.

"**Zinssatz I**" bezeichnet 2,0725 % *per annum*.

"**Zinssatz II**" bezeichnet den Referenzsatz zuzüglich 1,40 % *per annum* (die "**Marge**").

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist der für diese Zinsperiode massgebliche Zinssatz I bzw. Zinssatz II.

Die Verzinsung erfolgt in Bezug auf jede Zinsperiode I und die Zinsperiode II, wobei jede dieser Perioden eine "**Zinsperiode**" darstellt.

"**Zinsperiode I**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschliesslich) bis zum ersten Zinszahltag I (ausschliesslich) und danach bis zum Zinswechseltag (ausschliesslich) jeweils von einem Zinszahltag I (einschliesslich) bis zum darauffolgenden Zinszahltag I (ausschliesslich). Falls es in dem Kalendermonat, in den ein Zinszahltag I fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder ein Zinszahltag I ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, wird der Zinszahltag I nur für Zahlungszwecke und nicht für Zwecke der Bestimmung des Zinsbetrags auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist (Folgender-Geschäftstag-Konvention).

"**Zinsperiode II**" bezeichnet den Zeitraum vom Zinswechseltag (einschliesslich) bis zum Zinszahltag II (ausschliesslich). Falls es in dem Kalendermonat, in den der Zinszahltag II fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder der Zinszahltag II ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, wird der Zinszahltag II nur für Zahlungszwecke und nicht für Zwecke der Bestimmung des Zinsbetrags auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist (Folgender-Geschäftstag-Konvention).

- (2) *Zinszahltag.*

- (a) Bis zum Zinswechseltag (einschliesslich) erfolgen Zinszahlungen nachträglich am 18. September eines jeden Jahres, beginnend mit dem 18. September 2025 (jeweils ein "**Zinszahltag I**").

- (b) Für den Zeitraum vom Zinswechselltag bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (einschliesslich) erfolgt die Zinszahlung nachträglich am 18. September 2030 (der "**Zinszahltag II**").
- (3) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, (einschliesslich) bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht (ausschliesslich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB); der gesetzliche Verzugszinssatz schliesst darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus).
- (4) *Zinsbetrag.*
- (a) Der an jedem Zinszahltag I zahlbare Zinsbetrag für eine Zinsperiode I, die an diesem Zinszahltag I (ausschliesslich) endet, beträgt CHF 4.145 (der "**Zinsbetrag I**") je Schuldverschreibung.
- (b) Der an dem Zinszahltag II zahlbare Zinsbetrag für die Zinsperiode II (der "**Zinsbetrag II**") ist in Bezug auf die Festgelegte Stückelung ein Betrag, dessen Berechnung durch Anwendung des Zinssatzes II und des Zinstagequotienten auf die Festgelegte Stückelung unter Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung erfolgt, wobei 0,5 einer Untereinheit aufgerundet oder eine andere marktübliche Rundungsregel angewandt wird.
- (5) *Berechnungen und Feststellungen.* Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch die Berechnungsstelle vorgenommen. Die Berechnungsstelle legt den Zinssatz an den für die Festlegung des Zinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen oder so bald wie möglich danach fest.
- (6) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz II und der Zinsbetrag II für die Zinsperiode II der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäss § 12 und, sofern die Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, dies verlangen, der betreffenden Börse so bald wie möglich nach der Feststellung, keinesfalls aber später als am vierten Geschäftstag nach der Feststellung mitgeteilt werden.
- (7) *Verbindlichkeit der Feststellungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Feststellungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle, einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 3 vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger der Schuldverschreibungen bindend.
- (8) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360, berechnet gemäss der folgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

wobei:

"**J<sub>1</sub>**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"J<sub>2</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"M<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"M<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"T<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

"T<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T<sub>1</sub> grösser als 29 ist, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.

(9) *Begriffsbestimmungen.* Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

Der "**Referenzsatz**" entspricht dem jährlichen Mittelkurs (*annual mid-rate*) für CHF-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von einem Jahr und einem variablen Bestandteil (*floating leg*), der auf dem SARON (*Swiss Average Rate Overnight*) basiert, (1-Jahres-CHF-Midswap-Satz), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*, der um 11.00 Uhr (Ortszeit in Zürich) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt auf der betreffenden Bildschirmseite kein solcher Satz angezeigt wird, 0,6725 % *per annum*, d.h. dem Zinssatz I abzüglich der Marge.

"**Bildschirmseite**" bezeichnet die Bildschirmseite "GTX" auf Bloomberg oder die jeweilige Nachfolgeseite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des massgeblichen Satzes als Informationsanbieter benannt wird.

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Zürich abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind (der "**Geschäftstag in Zürich**") und das Real-time Gross Settlement System, das von dem Eurosystem betrieben wird, (oder ein Nachfolgesystem) (T2) für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.

"**Zinsbetrag**" bezeichnet Zinsbetrag I beziehungsweise Zinsbetrag II.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten Geschäftstag in Zürich vor Beginn der Zinsperiode II.

"**Zinszahlungstag**" bezeichnet Zinszahlungstag I beziehungsweise Zinszahlungstag II.

(10) *Zinssatz-Ersetzung.* Im Falle, dass die Emittentin feststellt, dass an oder vor dem Zinsfestlegungstag ein Zinssatz-Ersetzungsgrund in Bezug auf den Variablen Zinssatz eingetreten ist, hat die Massgebliche Festlegende Stelle, falls sie gegenüber der Emittentin den Eintritt dieses Zinssatz-Ersetzungsgrunds bestätigt (sofern es sich bei der Massgeblichen Festlegenden Stelle nicht um die Emittentin handelt), nach ihrem billigen Ermessen (i) einen Ersatzzinssatz für den Variablen Zinssatz und (ii) Ersatzzinssatz-Anpassungen festzulegen und ihre Festlegungen der Emittentin und der Berechnungsstelle (sofern es sich bei diesen jeweils nicht um die Massgebliche Festlegende Stelle handelt) unverzüglich mitzuteilen.

Der (etwaige) in dieser Weise festgelegte Ersatzzinssatz ersetzt, unter Anwendung der Anpassungsspanne gemäss den Bestimmungen dieser Bedingungen, den Variablen Zinssatz, und die Bedingungen gelten des Weiteren für die Zwecke der Festlegung des Zinssatzes jeweils für die Zinsperiode in Bezug auf den Zinsfestlegungstag, der auf den Ersatzzinssatz-Festlegungstag fällt oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Ersatzzinssatz-Festlegungstags folgt, sowie jede gegebenenfalls nachfolgende Zinsperiode als durch die in dieser Weise festgelegten Ersatzzinssatz-Anpassungen abgeändert (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintritts eines Zinssatz-Ersetzungsgrunds in Bezug auf den Ersatzzinssatz). Die Emittentin wird den Gläubigern der Schuldverschreibungen so bald wie möglich nach dem Ersatzzinssatz-Festlegungstag den Ersatzzinssatz sowie die Ersatzzinssatz-Anpassungen durch Mitteilung gemäss § 12 mitteilen und das Clearing System auffordern, der Globalurkunde die vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beizufügen, um die Änderung der Bedingungen zu berücksichtigen.

Im Falle, dass ein Ersatzzinssatz, eine etwaige erforderliche Anpassungsspanne und jedwede sonstigen massgeblichen Ersatzzinssatz-Anpassungen nicht in Einklang mit den vorstehenden Bestimmungen festgelegt werden, kann die Emittentin durch Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen mit einer Frist von nicht weniger als 15 Geschäftstagen gemäss § 12 und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde bis zum Zinsfestlegungstag (ausschliesslich) die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschliesslich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschliesslich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Anpassungsspanne"** bezeichnet eine Spanne (die positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methodik zur Berechnung einer Spanne, die nach Festlegung der Massgeblichen Festlegenden Stelle in Bezug auf den massgeblichen Ersatzzinssatz anzuwenden ist, um eine Übertragung von wirtschaftlichem Wert zwischen der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen soweit als mit vertretbarem Aufwand möglich zu verringern oder zu beseitigen, die eine Ersetzung des Variablen Zinssatzes durch den Ersatzzinssatz ansonsten auslösen würde.

**"Ersatzzinssatz"** bezeichnet in Bezug auf den Variablen Zinssatz einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolgezinssatz (welcher auch, ohne Beschränkung hierauf, der Variable Zinssatz nach einer wesentlichen Änderung seiner Berechnungsmethodik sein kann), der mit Blick auf seine Funktion in den internationalen Kapitalmärkten einen geeigneten Ersatz für den Variablen Zinssatz darstellt. Bei der Festlegung eines Ersatzzinssatzes hat die Massgebliche Festlegende Stelle vorzugsweise (jedoch nicht hierauf beschränkt) alle Massgeblichen Leitlinien zu beachten.

**"Ersatzzinssatz-Anpassungen"** bezeichnet (a) solche Anpassungen der Bedingungen, die die Massgebliche Festlegende Stelle nach ihrem billigen Ermessen festlegt, um der Anwendung des jeweiligen Ersatzzinssatzes Rechnung zu tragen (wobei diese, ohne Beschränkung hierauf, Anpassungen der geltenden Geschäftstagskonvention, der Definition von Geschäftstag, des Zinsfestlegungstages (der auf eine Zeit vor, während oder nach der Zinsperiode verschoben werden kann), des Zinstagequotienten, jeder Methodik oder Definition zum Erhalt oder zur Berechnung des Ersatzzinssatzes umfassen können) und (b) jede Anpassungsspanne, die auf den betreffenden Ersatzzinssatz Anwendung findet. Bei der Festlegung eines Ersatzzinssatzes hat die Massgebliche Festlegende Stelle vorzugsweise (jedoch nicht hierauf beschränkt) alle Massgeblichen Leitlinien zu beachten.

**"Ersatzzinssatz-Festlegungstag"** bezeichnet den ersten Tag, zu dem sowohl der jeweilige Ersatzzinssatz als auch etwaige massgebliche Ersatzzinssatz-Anpassungen von der Massgeblichen Festlegenden Stelle festgelegt sind.



**"Massgebliche Festlegende Stelle"** bezeichnet in Bezug auf die (etwaige) Bestätigung des Eintritts eines Zinssatz-Ersetzungsgrundes und die Festlegung eines Ersatzzinssatzes sowie massgeblicher Ersatzzinssatz-Anpassungen die Berechnungsstelle oder einen Unabhängigen Berater, die bzw. den die Emittentin nach der Feststellung eines Zinssatz-Ersetzungsgrundes mit diesen Feststellungen bzw. Festlegungen jeweils beauftragt, wobei im Falle, dass weder die Berechnungsstelle noch anderenfalls ein Unabhängiger Berater unter Aufwendung zumutbarer Anstrengungen zu wirtschaftlich vertretbaren Konditionen beauftragt werden kann, die Massgebliche Festlegende Stelle die Emittentin ist, und wobei weiter gilt, dass im Falle, dass die Emittentin einen Unabhängigen Berater mit der Festlegung eines dem Ersatzzinssatz entsprechenden Zinssatzes sowie den Ersatzzinssatz-Anpassungen entsprechenden Anpassungen in Bezug auf sonstige Wertpapiere der Emittentin beauftragt hat und die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass diese Festlegungen als Ersatzzinssatz und Ersatzzinssatz-Anpassungen für die Schuldverschreibungen geeignet sind, die Emittentin nach ihrer Wahl die Massgebliche Festlegende Stelle sein kann.

**"Massgebliche Leitlinien"** bezeichnet (i) alle gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Erfordernisse, die auf die Schuldverschreibungen oder die Emittentin Anwendung finden, oder, falls keine solchen bestehen, (ii) alle anwendbaren Bestimmungen (insbesondere (jedoch nicht beschränkt auf) Bestimmungen gemäss Artikel 23 (2) der Verordnung (EU) 2016/1011 in ihrer jeweils gültigen Fassung), Erfordernisse, Empfehlungen oder Leitlinien einer Massgeblichen Nominierungsstelle oder, falls keine solchen bestehen, (iii) alle massgeblichen Empfehlungen oder Leitlinien von Branchenverbänden (einschliesslich der International Swaps and Derivatives Association, Inc.) oder, falls keine solchen bestehen, (iv) alle einschlägigen Marktpraktiken.

**"Massgebliche Nominierungsstelle"** bezeichnet in Bezug auf den Variablen Zinssatz:

- (a) die EU-Kommission, die Zentralbank für die Massgebliche Zinssatzwährung oder eine Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde, deren Aufsicht entweder der Variable Zinssatz oder der Administrator des Variablen Zinssatzes unterstellt ist; oder
- (b) eine Arbeitsgruppe (einschliesslich der Nationalen Arbeitsgruppe (NWG)) oder einen Ausschuss, die bzw. der von (i) der EU-Kommission, (ii) der Zentralbank für die Massgebliche Zinssatzwährung, (iii) einer Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde, deren Aufsicht entweder der Variable Zinssatz oder der Administrator des Variablen Zinssatzes untersteht, (iv) einer Gruppe der vorgenannten Zentralbanken oder sonstigen Aufsichtsbehörden oder (v) dem Rat für Finanzstabilität (*Financial Stability Board*) oder einem Teil davon offiziell unterstützt oder gesponsert wird oder die bzw. der durch eine dieser Stellen oder Gruppen einberufen wird oder bei der bzw. dem eine solche den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt.

**"Massgebliche Zinssatzwährung"** bezeichnet die Währung, auf den sich der Variable Zinssatz bezieht.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges, international anerkanntes Finanzinstitut oder einen anderweitig anerkannten unabhängigen Berater mit angemessener Qualifikation.

**"Zinssatz-Ersetzungsgrund"** bezeichnet in Bezug auf den Variablen Zinssatz einen der folgenden Umstände:

- (a) der Administrator des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass er die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist und weiter vorausgesetzt, dass es im Zeitpunkt der Einstellung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes fortsetzt;

- (b) der Administrator des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass eine wesentliche Änderung in der Berechnungsmethodik für den Variablen Zinssatz eingetreten ist oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums eintreten wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist;
- (c) die für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank der Massgeblichen Zinssatzwährung, ein für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständiger Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass der Administrator des Variablen Zinssatzes die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist und weiter vorausgesetzt, dass es im Zeitpunkt der Einstellung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes fortsetzt;
- (d) es erfolgt eine Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäss § 12, dass die Verwendung des Variablen Zinssatzes für die Emittentin im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen aufgrund geltender gesetzlicher Bestimmungen, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Erfordernisse (einschliesslich der EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung) nicht länger zulässig ist; oder
- (e) die für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass der Variable Zinssatz nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht länger repräsentativ für den zugrundeliegenden Markt, den er abzubilden vorgibt, sein wird, und dass diese Repräsentativität nicht wiederhergestellt werden wird.

#### § 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Massgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (ausser im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle ausserhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Massgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher oder sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen fällige Zahlungen in CHF.
- (3) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschliesslich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Besitzungen (einschliesslich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guams, American Samoas, Wake Islands und der Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order in Höhe des gezahlten Betrags von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahlungsgeschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, dann hat der Gläubiger der Schuldverschreibungen

keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahlungsgeschäftstag und ist auch nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

In diesem Zusammenhang bezeichnet "**Zahlungsgeschäftstag**" einen Tag (ausser Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet ist und das Real-time Gross Settlement System, das von dem Eurosystem betrieben wird, (oder ein Nachfolgesystem) (T2) für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital.* In diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen schliessen, soweit zutreffend, folgende Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, den Wahrrückzahlungsbetrag (Call) sowie jeden Aufschlag und alle sonstigen auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen gegebenenfalls zahlbaren Beträge.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern der Schuldverschreibungen nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem jeweiligen Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger der Schuldverschreibungen sich nicht in Annahmeverzug befinden. Wenn und soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger der Schuldverschreibungen gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Fälligkeit.* Soweit nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, wird jede Schuldverschreibung zu ihrem Nennbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") am 18. September 2030 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann nach einer Kündigung gemäss Unterabsatz (b) die zum jeweiligen Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am Wahrrückzahlungstag (Call) zum Wahrrückzahlungsbetrag (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahrrückzahlungstag (Call) (ausschliesslich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahrrückzahlungstag (Call):	Wahrrückzahlungsbetrag (Call):
-----------------------------	--------------------------------

18. September 2029	Rückzahlungsbetrag
--------------------	--------------------

Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist von der vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde abhängig.

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäss § 12 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) Name und Kennnummern der Schuldverschreibungen,
- (ii) eine Erklärung, ob alle oder nur einige der Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden, und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen,
- (iii) den Wahrrückzahlungstag (Call), der nicht weniger als fünf Geschäftstage und nicht mehr als sechzig Geschäftstage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen liegen darf, und

- (iv) den Wahlrückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen frühestens 30 Tage vor dem Wahlrückzahlungstag (Call) in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt, wobei dies in den Unterlagen dieses Clearing Systems nach dessen Ermessen entweder als so genannter "pool factor" oder als Reduzierung des Nennbetrags zu vermerken ist.
- (3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") entspricht ihrem Nennbetrag.

## § 6 BEAUFTRAGTE STELLEN

- (1) *Bestellung.* Die Schweizer Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle (die "**Beauftragten Stellen**" und jede eine "**Beauftragte Stelle**") und ihre jeweiligen Geschäftsstellen sind:

Schweizer Hauptzahlstelle: Deutsche Bank AG Zurich Branch  
Uraniastrasse 9  
Postfach 3604  
8021 Zürich  
Schweiz

(die "**Schweizer Hauptzahlstelle**")

Schweizer Zahlstellen: Raiffeisen Schweiz Genossenschaft  
Raiffeisenplatz 4  
9001 St. Gallen  
Schweiz

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich  
Schweiz

Zürcher Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 9  
8001 Zürich  
Schweiz

(jeweils einzeln eine "**Zahlstelle**" und zusammen die "**Zahlstellen**")

Die Schweizer Hauptzahlstelle handelt auch als Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").

Jede Beauftragte Stelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Schweizer Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Schweizer Hauptzahlstelle oder eine andere oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Schweizer Hauptzahlstelle unterhalten, (b), solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG kotiert sind, eine Zahlstelle (die die Schweizer Hauptzahlstelle sein kann) mit einer Geschäftsstelle an einem solchen Ort, wie nach den Regeln der Börse oder den Vorschriften einer anderen massgeblichen Behörde verlangt, unterhalten, (c) eine Berechnungsstelle unterhalten und (d) keine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle ausserhalb der Schweiz bestellen. Eine

Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (ausser im Insolvenzfall, in dem diese bzw. dieser sofort wirksam wird), sofern dies den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäss § 12 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 45 Tagen vorab mitgeteilt worden ist.

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Jede Beauftragte Stelle handelt ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und diesen Gläubigern begründet.

## **§ 7 STEUERN**

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art, die im Wege des Abzugs oder Einbehalts erhoben oder eingezogen werden, gezahlt, falls ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist (unter anderem gemäss Sections 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 (der "**IRC**"), sämtlichen darunter erlassenen Vorschriften oder Vereinbarungen, einschliesslich einer Vereinbarung gemäss Section 1471(b) IRC, oder offiziellen Auslegungen dieser Bestimmungen ("**FATCA**") oder nach Massgabe eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlichen Vereinbarung in Bezug auf FATCA).

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## **§ 9 ABWICKLUNGSMASSNAHMEN**

- (1) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Behörde,
- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben,
  - (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder
  - (c) sonstige Abwicklungsmassnahmen anzuwenden, einschliesslich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung
- (jede eine "**Abwicklungsmassnahme**").
- (2) Abwicklungsmassnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmassnahme bestehen keine Ansprüche oder anderen Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmassnahme keinen Kündigungsgrund dar.

- (3) Dieser § 9 regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschliessend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § 9 beschriebenen Bedingungen akzeptiert.

## **§ 10 ERSETZUNG DER EMITTENTIN**

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin (oder eine Gesellschaft, durch die diese zuvor bereits ersetzt wurde) ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine andere Gesellschaft an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, sofern
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen übernimmt,
  - (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Zustimmungen eingeholt hat und berechtigt ist, an die Schweizer Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen,
  - (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert, und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang haben wie die Forderungen aus den Schuldverschreibungen,
  - (d) die Anwendbarkeit der in § 9 beschriebenen Abwicklungsmassnahmen gewährleistet ist, und
  - (e) eine Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt.

Die Emittentin ist berechtigt, die Niederlassung, durch die sie für die Zwecke dieser Schuldverschreibungen tätig ist, durch Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäss § 12 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann.

- (2) *Mitteilung.* Jede Ersetzungsmittteilung ist gemäss § 12 zu veröffentlichen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf den Staat, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf den Staat, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

## **§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne die Zustimmung der Gläubiger der Schuldverschreibungen weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder gegebenenfalls mit gleicher Ausstattung mit Ausnahme des Begebungstags, des Betrags und des Tages der ersten Zinszahlung und/oder des Beginns des Zinslaufs) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Rückkauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, mit einer vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der

Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung bei der Schweizer Hauptzahlstelle eingereicht werden.

## **§ 12 MITTEILUNGEN**

- (1) *Veröffentlichung.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des nachstehenden Absatzes (2) sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen in elektronischer Form auf der Internetseite der SIX Group (wo Mitteilungen ab dem Emissionstag unter der Adresse <https://www.six-group.com/en/market-data/news-tools/official-notices.html#/> veröffentlicht werden) oder anderweitig in Übereinstimmung mit den Regeln der SIX Swiss Exchange zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilung an das Clearing System.* Die Emittentin kann alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen übermitteln. Eine solche Mitteilung an das Clearing System ersetzt die Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz (1), sofern die Veröffentlichung von Mitteilungen gemäss Absatz (1) rechtlich (einschliesslich aufgrund anwendbarer Börsenregeln) nicht erforderlich ist. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag, an dem diese Mitteilung an das massgebliche Clearing System erfolgt ist, als den Gläubigern der Schuldverschreibungen mitgeteilt.

## **§ 13 VERSAMMLUNGEN DER GLÄUBIGER DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

- (1) *Beschlussgegenstände.* Die Gläubiger der Schuldverschreibungen können mit einer vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde gemäss dem Schuldverschreibungsgesetz durch Mehrheitsbeschluss die Emissionsbedingungen ändern, einen gemeinsamen Vertreter aller Gläubiger der Schuldverschreibungen bestellen und über alle anderen gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände beschliessen.
- (2) *Mehrheitserfordernisse für Änderungen der Bedingungen.* Die Gläubiger der Schuldverschreibungen entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Bedingungen, insbesondere die in § 5 Abs. 3 Schuldverschreibungsgesetz aufgeführten Massnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50 % der teilnehmenden Stimmrechte. Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen nimmt an Abstimmungen 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 Abs. 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.
- (3) *Beschlussfassung.* Beschlüsse der Gläubiger der Schuldverschreibungen werden im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 Schuldverschreibungsgesetz getroffen.
- (4) *Nachweise.* Gläubiger der Schuldverschreibungen haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäss § 14(3)(i) dieser Bedingungen und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, der für den Abstimmungszeitraum gilt, nachzuweisen.
- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger der Schuldverschreibungen können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen oder diesen abberufen, die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters festlegen, Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibungen auf den Gemeinsamen Vertreter übertragen und die Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die

Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit (siehe vorstehenden Absatz (2)), wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Bedingungen zuzustimmen.

- (6) *Mitteilungen.* Mitteilungen betreffend diesen § 13 erfolgen gemäss den §§ 5 ff. Schuldverschreibungsgesetz sowie nach § 12.

#### § 14

#### **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger der Schuldverschreibungen und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreit**") ist Frankfurt am Main.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger der Schuldverschreibungen 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 beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche
- (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers der Schuldverschreibungen enthält,
- (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die zum Datum der Bescheinigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und
- (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem massgeblichen Clearing System eine schriftliche Erklärung bezüglich der Absicht des Gläubigers der Schuldverschreibungen, seine Ansprüche unmittelbar geltend zu machen, abgegeben hat, (A) die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, (B) deren Empfang vom Clearing System bestätigt wurde, und (C) die vom Clearing System an die Depotbank zurückgeschickt wurde, und
- (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde beibringt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger der Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschliesslich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit geführt wird, prozessual zulässig ist.



**§ 15**  
**SPRACHE**

Diese Bedingungen 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.

This Series of Notes (the "**Securities**") is issued pursuant to an Agency Agreement dated 19 June 2024 (as amended by a Supplemental Agency Agreement dated 16 September 2024 (the "**Supplemental Agency Agreement**"), the "**Agency Agreement**") between, *inter alia*, Deutsche Bank Aktiengesellschaft as Issuer and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as Fiscal Agent and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement and the Supplemental Agency Agreement may be obtained free of charge at the office of the Fiscal Agent (Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Trust & Agency Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany), at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent (Deutsche Bank AG Zurich Branch, Legal & Compliance, Uraniastrasse 9, 8001 Zurich, Switzerland; Email: swiss.transaction@db.list.com) and at the head office of the Issuer.

## § 1

### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency and Denomination.* This Series of Securities is issued by Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") in Swiss Francs ("**CHF**" or the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of CHF 230,000,000 (in words: CHF two hundred thirty million) in a denomination of CHF 200,000 (the "**Specified Denomination**").
- (2) *Form.* The Securities are being issued in bearer form.
- (3) *Permanent Global Note.* The Securities and all rights in connection therewith are documented in the form of a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") which shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS Ltd or any other Intermediary in Switzerland recognized for such purposes by SIX Swiss Exchange Ltd (SIX SIS Ltd or any such other Intermediary, the "**Intermediary**") until final redemption of the Securities. Once the Permanent Global Note has been deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Securities will, for Swiss law purposes, constitute intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*).

Each Securityholder shall, for Swiss law purposes, have a co-ownership interest (*Miteigentumsanteil*) in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Securities constitute Intermediated Securities the co-ownership interest shall be suspended and the Securities may only be transferred by the entry of the transferred Securities in a securities account of the transferee.

The records of the Intermediary will determine the number of Securities held through each participant in that Intermediary. In respect of the Securities held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Securities (the "**Securityholders**") will be the persons holding the Securities in a securities account (*Effektenkonto*) which is in their own name and for their own account or, in the case of Intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the Intermediaries holding the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) which is in their name.

The Securityholders shall not at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Note into, or the delivery of, uncertificated securities (*einfache Wertrechte*) or definitive Securities (*Wertpapiere*).

- (4) *Clearing System.* The Global Security will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: SIX SIS Ltd, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland and any successor in such capacity.
- (5) *References.* References in these Conditions to the "Securities" include (unless the context otherwise requires) references to any global security representing the Securities. References herein to "Terms and Conditions" or "Conditions" shall be references to these Terms and Conditions of the Securities.

## § 2 STATUS

- (1) The Securities are intended to qualify as eligible liabilities within the meaning of Articles 72a and 72b(2) of Regulation (EU) No. 575/2013 as supplemented or amended from time to time (Capital Requirements Regulation, "**CRR**") for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities of the Issuer.
- (2) The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated non-preferred obligations of the Issuer under debt instruments within the meaning of § 46f(6) sentence 1 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "**KWG**") (*Schuldtitel*) or any successor provision. The obligations rank pari passu among themselves and with all other unsecured and unsubordinated non-preferred obligations under debt instruments of the Issuer within the meaning of § 46f(6) sentence 1 KWG (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision.

In accordance with § 46f(5) KWG, in the event of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against the Issuer, the obligations under the Securities shall rank behind the claims of unsubordinated creditors of the Issuer not qualifying as obligations within the meaning of § 46f(6) sentence 1 KWG (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision; this includes eligible liabilities within the meaning of Article 72b(2) CRR where point (d) of such Article does not apply. In any such event, no amounts shall be payable in respect of the Securities until the claims of such other unsubordinated creditors of the Issuer have been satisfied in full.

- (3) In accordance with § 10(5) KWG, no Securityholder may set off its claims arising under the Securities against any claims of the Issuer. No collateral or guarantee shall be provided at any time to secure claims of the Securityholders under the Securities; any collateral or guarantee already provided or granted in the future in connection with other liabilities of the Issuer may not be used for claims under the Securities.
- (4) No subsequent agreement may enhance the seniority of the obligations pursuant to § 2(2) or shorten the term of the Securities or any applicable notice period. Any redemption, repurchase or termination of the Securities prior to their scheduled maturity is subject to the prior approval of the competent authority. If the Securities are redeemed or repurchased otherwise than (i) in the circumstances described in § 2(2) or (ii) as a result of a redemption or repurchase as set forth in the Conditions, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

## § 3 INTEREST

- (1) *Determination of Interest and Interest Periods.* Each Security bears interest from (and including) 18 September 2024 (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) 18 September 2029 (the "**Interest Rate Change Date**") at the Rate of Interest I. Each Security bears interest from (and including) the Interest Rate Change Date to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) at the Rate of Interest II.

"**Rate of Interest I**" means 2.0725 per cent. *per annum*.

"**Rate of Interest II**" means the Reference Rate plus 1.40 per cent. *per annum* (the "**Margin**").

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be the relevant Rate of Interest I or Rate of Interest II, as applicable, for such Interest Period.

Interest will accrue in respect of each Rate of Interest I Period and the Rate of Interest II Period and each such period will constitute an "**Interest Period**".

**"Rate of Interest I Period"** means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date I and thereafter from (and including) each Interest Payment Date I to (but excluding) the next following Interest Payment Date I to (but excluding) the Interest Rate Change Date. If there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Payment Date I should occur or if any Interest Payment Date I would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then such Interest Payment Date I shall be postponed for payment purposes only and not for purposes of determining the interest amount to the next day which is a Business Day (Following Business Day Convention).

**"Rate of Interest II Period"** means the period from (and including) the Interest Rate Change Date to (but excluding) the Interest Payment Date II. If there is no numerically corresponding day in the calendar month in which the Interest Payment Date II should occur or if the Interest Payment Date II would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then such Interest Payment Date II shall be postponed for payment purposes only and not for purposes of determining the interest amount to the next day which is a Business Day (Following Business Day Convention).

(2) *Interest Payment Dates.*

- (a) Up to (and including) the Interest Rate Change Date interest will be payable in arrear on 18 September in each year, commencing on 18 September 2025 (each such date, an **"Interest Payment Date I"**).
- (b) In respect of the period from the Interest Rate Change Date up to (and including) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) interest will be payable in arrear on 18 September 2030 (the **"Interest Payment Date II"**).

(3) *Accrual of Interest.* The Securities shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Securities when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Securities from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law (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*) and does not preclude claims for damages if these are higher).

(4) *Interest Amount.*

- (a) The amount of interest payable on each Interest Payment Date I in respect of the Rate of Interest I Period ending on (but excluding) such Interest Payment Date I will amount to CHF 4,145 (the **"Interest Amount I"**) per Security.
- (b) The amount of interest payable on the Interest Payment Date II in respect of the Rate of Interest II Period (the **"Interest Amount II"**) will amount in respect of the Specified Denomination to an amount calculated by applying the Rate of Interest II and the Day Count Fraction to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of a sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

(5) *Calculations and Determinations.* Unless otherwise specified in this § 3, all calculations and determinations made pursuant to this § 3 shall be made by the Calculation Agent. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest.

(6) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest II and the Interest Amount II for the Rate of Interest II Period to be notified to the Issuer, the Paying Agent and to the Securityholders in accordance with § 12 and if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time admitted to trading, to such stock

exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter.

- (7) *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, any Independent Adviser or the Issuer shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Securityholders.
- (8) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Accrual Period**") the actual number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"**Y<sub>1</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"**Y<sub>2</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"**M<sub>1</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"**M<sub>2</sub>**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"**D<sub>1</sub>**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub>, will be 30; and

"**D<sub>2</sub>**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.

- (9) *Definitions.* For the purposes of these Conditions the following definitions apply:

"**Reference Rate**" means the annual mid-rate for CHF swap transactions having a term of one year and a floating leg based on SARON (Swiss Average Rate Overnight) (1-year CHF Mid Swap Rate), expressed as a percentage rate *per annum*, which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Zurich time) (the "**Floating Rate**") on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears on the relevant Screen Page as at such time, 0.6725 per cent. *per annum*, i.e. the Rate of Interest I minus the Margin.

"**Business Day**" means a day (other than Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) (the "**Zurich Business Day**") and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (or any successor system) (T2) is open for the settlement of payments in Euro.

"**Interest Amount**" means an Interest Amount I or an Interest Amount II, as applicable.

"**Interest Determination Day**" means the second Zurich Business Day prior to the commencement of the Rate of Interest II Period.

"**Interest Payment Date**" means an Interest Payment Date I or the Interest Payment Date II, as applicable.

**"Screen Page"** means the screen page "GTX" on Bloomberg or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as information vendor for the purposes of displaying the relevant rate.

- (10) *Rate Replacement.* If the Issuer determines that a Rate Replacement Event has occurred in respect of the Floating Rate on or prior to the Interest Determination Day, the Relevant Determining Party shall, provided that it confirms the occurrence of such Rate Replacement Event to the Issuer (where the Relevant Determining Party is not the Issuer), determine in its reasonable discretion (i) a Replacement Rate for the Floating Rate and (ii) Replacement Rate Adjustments and promptly inform the Issuer and the Calculation Agent (in each case if not the Relevant Determining Party) of its determinations.

The Replacement Rate (if any) so determined, subject to the application of the Adjustment Spread as set out herein, shall replace the Floating Rate and these Conditions shall be furthermore modified by the Replacement Rate Adjustments so determined for the purposes of determining the Rate of Interest in each case for the Interest Period related to the Interest Determination Day falling on or, if none, immediately following the Replacement Rate Determination Date and each Interest Period thereafter (if applicable) (subject to the subsequent occurrence of a Rate Replacement Event in respect of the Replacement Rate). The Issuer shall give notice to the Securityholders in accordance with § 12 of the Replacement Rate and the Replacement Rate Adjustments as soon as practicable after the Replacement Rate Determination Date and shall request the Clearing System to attach the documents submitted to the Global Note in an appropriate manner to reflect the modification of the Conditions.

If a Replacement Rate, any necessary Adjustment Spread and all other relevant Replacement Rate Adjustments are not determined in accordance with the foregoing, the Issuer may, on giving at least 15 Business Days notice to the Securityholders in accordance with § 12, and subject to the prior approval of the competent authority, up until (but excluding) the Interest Determination Day redeem all but not some only of the Securities at the Early Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the date of redemption.

**"Adjustment Spread"** means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the relevant Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Securityholders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Floating Rate with the Replacement Rate.

**"Independent Adviser"** means an independent financial institution of international repute or an independent adviser otherwise of recognised standing and with appropriate expertise.

**"Rate Replacement Event"** means, with respect to the Floating Rate:

- (a) a public statement or publication of information by the administrator of the Floating Rate that it has ceased or will within a specified period of time cease to provide the Floating Rate permanently or indefinitely, provided that, where applicable, such period of time has lapsed, and provided further that at the time of cessation there is no successor administrator that will continue to provide the Floating Rate;
- (b) a public statement or publication of information by the administrator of the Floating Rate that a material change in the methodology of calculating the Floating Rate has occurred or will within a specified period occur, provided that, where applicable, such period of time has lapsed;
- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Floating Rate, the central bank for the Relevant Rate Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Floating Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Floating Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Floating Rate, which states that the administrator of the Floating Rate has ceased or will within a specified period of time cease to provide the Floating Rate permanently or indefinitely, provided that, where applicable, such period of time has lapsed, and provided further that at the time of cessation

there is no successor administrator that will continue to provide the Floating Rate;

- (d) a notice by the Issuer to the Securityholders in accordance with § 12 that it is no longer permitted under applicable laws, regulations or supervisory requirements to use the Floating Rate in the performance of its obligations under the Securities (including, without limitation, under the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time, if applicable); or
- (e) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Floating Rate that the Floating Rate is no longer representative, or will no longer be representative of the underlying market it purports to measure as of a certain date, and that such representativeness will not be restored.

**"Relevant Determining Party"** means, with respect to confirming the occurrence of a Rate Replacement Event (as applicable) and determining a Replacement Rate and relevant Replacement Rate Adjustments, the Calculation Agent or an Independent Adviser, which in either case the Issuer appoints as its agent after a Rate Replacement Event has been determined to make such determinations; provided that if, using reasonable endeavours, neither the Calculation Agent nor, failing which, an Independent Adviser can be so appointed on commercially reasonable terms, the Relevant Determining Party will be the Issuer; and provided further that if the Issuer has appointed an Independent Adviser to determine an equivalent rate to the Replacement Rate and equivalent adjustments to the Replacement Rate Adjustments for any other securities of the Issuer and the Issuer determines in its reasonable discretion such determinations would be appropriate to apply as the Replacement Rate and Replacement Rate Adjustments under the Securities, the Issuer may elect to be the Relevant Determining Party.

**"Relevant Guidance"** means (i) any legal or supervisory requirement applicable to the Securities or the Issuer or, if none, (ii) any applicable designation (in particular (but not limited to) pursuant to Article 23 (2) of Regulation (EU) 2016/1011, as amended from time to time), requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (iii) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.) or, if none, (iv) any relevant market practice.

**"Relevant Nominating Body"** means, in respect of the Floating Rate:

- (a) the EU Commission, the central bank for the Relevant Rate Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Floating Rate or the administrator of the Floating Rate; or
- (b) any working group (including the National Working Group (NWG)) or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (i) the EU Commission, (ii) the central bank for the Relevant Rate Currency, (iii) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Floating Rate or the administrator of the Floating Rate, (iv) a group of the aforementioned or (v) the Financial Stability Board or any part thereof.

**"Relevant Rate Currency"** means the currency to which the Floating Rate relates.

**"Replacement Rate"** means, in respect of the Floating Rate, a substitute, alternative, or successor rate (which may be, without limitation, the Floating Rate following a material change in its methodology of calculation), which in its function in the international capital markets constitutes an appropriate replacement for the Floating Rate. In determining a Replacement Rate the Relevant Determining Party shall, preferentially but without limitation, take into account any Relevant Guidance.

**"Replacement Rate Adjustments"** means (a) such adjustments to the Conditions as the Relevant Determining Party determines in its reasonable discretion appropriate to reflect the operation of the relevant Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Day (to any day before, during or after the Interest Period), the Day Count Fraction, any methodology or definition for

obtaining or calculating the Replacement Rate) and (b) any Adjustment Spread to apply to the relevant Replacement Rate. In determining any Replacement Rate Adjustments the Relevant Determining Party shall, preferentially but without limitation, take into account any Relevant Guidance.

"**Replacement Rate Determination Date**" means the first day as of which both the relevant Replacement Rate and any relevant Replacement Rate Adjustments have been determined by the Relevant Determining Party.

#### § 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the Securities shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in case of partial payment) surrender of the Global Security representing the Securities at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent outside the United States.  
  
(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Securities shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Securities shall be made in CHF.
- (3) *United States.* "**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 in respect of the amount so paid.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Security is not a Payment Business Day then the Securityholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.  
  
For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than Saturday or Sunday) on which the Clearing System is open for the settlement of payments and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (or any successor system) (T2) is open for the settlement of payments in Euro and commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich.
- (6) *References to Principal.* References in these Conditions to principal in respect of the Securities shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount, the Early Redemption Amount, the Call Redemption Amount and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Securityholders within twelve months after the relevant due date, even though such Securityholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Securityholders against the Issuer shall cease.



**§ 5**  
**REDEMPTION**

- (1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed, or repurchased and cancelled, each Security shall be redeemed at its principal amount (the "**Redemption Amount**") on 18 September 2030 (the "**Maturity Date**").
- (2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*
- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-paragraph (b), redeem all or some only of the Securities then outstanding on the Call Redemption Date at the Call Redemption Amount set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.
- |                       |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| Call Redemption Date: | Call Redemption Amount: |
| 18 September 2029     | Redemption Amount       |
- Exercise of such option of the Issuer shall be subject to the prior approval of the competent authority.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Securityholders in accordance with § 12. Such notice shall specify:
- (i) name and securities identification numbers of the Securities;
  - (ii) whether the Securities are to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Securities which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall not be less than five Business Days nor more than sixty Business Days after the date on which notice is given by the Issuer to the Securityholders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Securities are to be redeemed.
- (c) In case of a partial redemption of Securities, Securities to be redeemed shall be selected not more than 30 days prior to the Call Redemption Date in accordance with the rules of the relevant Clearing System to be reflected in the records of such Clearing System as either a pool factor or a reduction in principal amount, at its discretion.
- (3) *Early Redemption Amount.* The early redemption amount of a Security (the "**Early Redemption Amount**") shall be equal to its principal amount.

**§ 6**  
**AGENTS**

- (1) *Appointment.* The Swiss Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent (the "**Agents**" and each an "**Agent**") and their respective offices are:

Swiss Principal Paying Agent:	Deutsche Bank AG Zurich Branch Uraniastrasse 9 P.O. Box 3604 8021 Zurich Switzerland
-------------------------------	--

(the "**Swiss Principal Paying Agent**")

Swiss Paying Agents: Raiffeisen Switzerland Cooperative  
Raiffeisenplatz 4  
9001 St. Gallen  
Switzerland

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich  
Switzerland

Zürcher Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 9  
8001 Zurich  
Switzerland

(each a "**Paying Agent**" and together the "**Paying Agents**")

The Fiscal Agent shall also act as calculation agent (the "**Calculation Agent**").

Each Agent reserves the right at any time to change its respective offices to some other offices.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Swiss Principal Paying Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Swiss principal paying agent or another or additional paying agents or another calculation agent. The Issuer shall at all times (a) maintain a Swiss principal paying agent, (b) maintain, so long as the Securities are listed on the SIX Swiss Exchange Ltd, a paying agent (which may be the Swiss Principal Paying Agent) with an office in such place as may be required by the rules of such stock exchange (or any other relevant authority), (c) maintain a calculation agent, and (d) not appoint a paying agent with a specified office outside Switzerland. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in 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 Securityholders in accordance with § 12.
- (3) *Agents of the Issuer.* Each Agent acts solely as agent of the Issuer and does not have any obligations towards, or relationship of agency or trust with any Securityholder.

## **§ 7 TAXATION**

All amounts payable in respect of the Securities shall be made with such deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed or levied by way of deduction or withholding, if such deduction or withholding is required by law (including pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, including any agreement pursuant to Section 1471(b) of the Code, or official interpretations thereof ("**FATCA**") or pursuant to any law implementing an intergovernmental approach to FATCA).

## **§ 8 PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801(1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities.

**§ 9**  
**RESOLUTION MEASURES**

- (1) Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Securities may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to
- (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Securities;
  - (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and issue or confer on the Securityholders such instruments); and/or
  - (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Securities to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Securities
- (each, a "**Resolution Measure**").
- (2) The Securityholders shall be bound by any Resolution Measure. No Securityholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.
- (3) By its acquisition of the Securities, each Securityholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § 9 is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Securityholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.

**§ 10**  
**SUBSTITUTION OF THE ISSUER**

- (1) *Substitution.* The Issuer (or any previously substituted company) may, without the consent of the Securityholders, if no payment of principal or of interest on any of the Securities is in default, at any time substitute for the Issuer any other company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Securities (the "**Substitute Debtor**") provided that:
- (a) the Substitute Debtor assumes all payment obligations arising from or in connection with the Securities;
  - (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Swiss Principal Paying Agent in the currency required hereunder all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities;
  - (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Securityholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Securities and claims under the guarantee have the same rank as claims under the Securities;
  - (d) the applicability of Resolution Measures described in § 9 is ensured; and
  - (e) the substitution has been approved by the competent authority

The Issuer shall have the right upon giving notice to the Securityholders in accordance with § 12 to change the office (*Niederlassung*) through which it is acting for the purpose of the Securities, the date of such change to be specified in such notice provided that no change can take place prior to the giving of such notice.

- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be given in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

## § 11

### FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Securityholders, issue further securities having the same terms as the Securities in all respects (or in all respects except for the issue date, the amount and the date of the first payment of interest thereon and/or the date from which interest starts to accrue) so as to form a single Series with the outstanding Securities.
- (2) *Repurchases and Cancellation.* The Issuer may repurchase Securities in the open market or otherwise and at any price, subject to the prior approval of the competent authority. Securities repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Swiss Principal Paying Agent for cancellation.

## § 12

### NOTICES

- (1) *Publication.* Subject as provided in paragraph (2) below, all notices concerning the Securities shall be published in electronic form on the website of the SIX Group (where notices will be published as of the issue date under the address <https://www.six-group.com/en/market-data/news-tools/official-notices.html#/>), or otherwise in accordance with the rules of the SIX Swiss Exchange. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the day of its publication (or, if published more than once, on the third day following the day of the first such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may deliver all notices concerning the Securities to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Securityholders. Such notification to the Clearing System will substitute the publication pursuant to paragraph (1) above, provided that a publication of notices pursuant to paragraph (1) above is not required by law (including by applicable stock exchange rules). Any such notice shall be deemed to have been given to the Securityholders on the seventh day after the said notice was given to the relevant Clearing System.

## § 13

### MEETINGS OF SECURITYHOLDERS

- (1) *Matters Subject to Resolutions.* The Securityholders may, subject to the prior approval of the competent authority, agree in accordance with the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) by majority resolution to amend the Conditions, to appoint a joint representative of all Securityholders and on all other matters permitted by law.
- (2) *Majority Requirements for Amendments of the Conditions.* Resolutions relating to material amendments of the Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5(3) of the German Bond Act, shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (Qualified Majority). Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material, require a simple majority of not less than 50 per cent. of the votes cast. Each Securityholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Securities. The voting right is suspended as long as the Securities are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)) or are held for account of the Issuer or any of its affiliates.

- (3) *Passing of Resolutions.* Securityholders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 of the German Bond Act.
- (4) *Proof of Eligibility.* Securityholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i) of these Conditions and by submission of a blocking instruction by the Custodian, which shall apply for the voting period.
- (5) *Joint Representative.* The Securityholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Joint Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Joint Representative, the transfer of the rights of the Securityholders to the Joint Representative and a limitation of liability of the Joint Representative. Appointment of a Joint Representative may only be passed by a Qualified Majority (see paragraph (2) above) if such Joint Representative is to be authorised to consent to a material change affecting the substance of the Conditions.
- (6) *Notices.* Any notices concerning this § 13 will be made in accordance with § 5 *et seq.* of the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) and § 12.

#### § 14

#### GOVERNING LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

- (1) *Governing Law.* The Securities, as to form and content, and all rights and obligations of the Securityholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Securityholder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Securityholder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Securities on the basis of
  - (i) a statement issued by the Custodian with whom such Securityholder maintains a securities account in respect of the Securities
    - (a) stating the full name and address of the Securityholder,
    - (b) specifying the aggregate principal amount of Securities credited to such securities account on the date of such statement, and
    - (c) confirming that the Custodian has given written notice to the relevant Clearing System of the intention of the Securityholder to enforce claims directly which (A) contains the information pursuant to (a) and (b), (B) has been acknowledged by the Clearing System, and (C) has been returned by the Clearing System to the Custodian, and
  - (ii) a copy of the Security in global form representing the Securities certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Security in global form representing the Securities.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Securityholder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System. Each Securityholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Securities also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ 15**  
**LANGUAGE**

These 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 Angaben

### 1. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSVEREINBARUNGEN

See the section "12. Additional Conditions and Information – Listing" below.  
*Siehe den Abschnitt "12. Zusätzliche Bedingungen und Informationen – Kotierung" unten.*

### 2. RATINGS RATINGS

The Securities to be issued are expected to be rated by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") and Fitch Ratings Ireland Limited ("**Fitch**") as follows:

Moody's:	Baa1
S&P:	BBB
Fitch:	A-

*Die zu begebenden Schuldverschreibungen werden voraussichtlich von Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") und Fitch Ratings Ireland Limited ("**Fitch**") die folgenden Ratings erhalten:*

Moody's:	Baa1
S&P:	BBB
Fitch:	A-

### 3. REGISTRATION OF THE ADMINISTRATOR PURSUANT TO THE BENCHMARKS REGULATION REGISTRIERUNG DES ADMINISTRATORS GEMÄSS DER BENCHMARK-VERORDNUNG

Benchmark and Benchmark Administrator

1-year CHF Mid Swap Rate. The 1-year CHF Mid Swap Rate is based on interest rate swap transactions where a fixed rate is swapped against the Swiss Average Rate Overnight Rate ("**SARON**"), i.e. a pre-determined published index of a daily overnight reference rate, and is calculated by Gottex Brokers SA (GOTTEx) and published on a Bloomberg website. SARON is administered by SIX Index Ltd.

*Benchmark und Administrator der Benchmark*

*1-Jahres-CHF-Midswap-Satz. Der 1-Jahres-CHF-Midswap-Satz basiert auf Zinssatz-Swap-Transaktionen, bei denen ein fester Zinssatz gegen den Swiss Average Rate Overnight-Satz ("**SARON**"), d.h. einen zuvor festgelegten veröffentlichten Index eines täglichen Über-Nacht-Zinssatzes gewappt wird. Der 1-Jahres-CHF-Midswap-Satz wird von Gottex Brokers SA (GOTTEx) berechnet und auf einer Internetseite von Bloomberg veröffentlicht. SARON wird von SIX Index AG verwaltet.*

Registration of the Benchmark Administrator in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of

Applicable with regard to SARON, which is provided by SIX Index Ltd. and endorsed for use in the European Union by SIX Financial Information Nordic AB. As far as the Issuer is aware, 1-year CHF Mid Swap Rate does not fall within the scope 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 (as amended, the "**Benchmarks Regulation**")

*Eintragung des Benchmark-Administrators in das 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 (in ihrer jeweils geltenden Fassung, die "**Benchmark-Verordnung**") erstellte und geführte Register der Administratoren*

Benchmarks Regulation.

*Zutreffend mit Bezug auf SARON, der von SIX Index AG bereitgestellt und von SIX Financial Information Nordic AB in der Europäischen Union übernommen wird. Nach Kenntnis der Emittentin fällt der 1-Jahres-CHF-Midswap-Satz nicht in den Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung.*

**4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**  
**INTERESSEN VON AN DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGTEN NATÜRLICHEN UND JURISTISCHEN PERSONEN**

Save for the fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Securities has an interest material to the issue or the offering.

*Mit Ausnahme der an die Manager zu zahlenden Gebühren haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein wesentliches Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.*

**5. USE OF PROCEEDS AND ESTIMATED NET PROCEEDS**  
**VERWENDUNG DER ERTRÄGE UND GESCHÄTZTER NETTOERLÖS**

The estimated net proceeds from the issue of the Securities amounting to CHF 229,955,000 (after payment of fees and commissions) will be used by the Issuer for its general corporate purposes.

*Der geschätzte Nettoerlös der Schuldverschreibungen in Höhe von CHF 229.955.000 (nach Zahlung von Gebühren und Provisionen) wird von der Emittentin für allgemeine Geschäftszwecke verwendet werden.*



6.	<b>YIELD</b> <b>RENDITE</b>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
7.	<b>INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING[S]</b> <b>INFORMATIONEN ÜBER [DEN] [DIE] BASISWERT[E]</b>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
8.	<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER</b> <b>KONDITIONEN DES ANGEBOTS</b>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
9.	<b>DISTRIBUTION</b> <b>VERTRIEB</b>	
	Method of distribution <i>Vertriebsmethode</i>	<i>Syndicated</i> <i>Syndiziert</i>
	Date of Subscription Agreement <i>Datum des Übernahmevertrags</i>	<i>16 September 2024</i> <i>16. September 2024</i>
	Management details including form of commitment	<b><u>Lead Manager:</u></b> Deutsche Bank Aktiengesellschaft, acting through Deutsche Bank AG Zurich Branch CHF 218,000,000  <b><u>Co-Lead Managers:</u></b> Raiffeisen Switzerland Cooperative CHF 5,000,000  UBS AG CHF 2,000,000  Zürcher Kantonalbank CHF 5,000,000
	<i>Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschliesslich der Art der Übernahme</i>	<b><u>Lead Manager:</u></b> <i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft,</i> <i>handelnd durch Deutsche Bank AG Zurich Branch</i> <i>CHF 218.000.000</i>  <b><u>Co-Lead Manager:</u></b> <i>Raiffeisen Schweiz Genossenschaft</i> <i>CHF 5.000.000</i>  <i>UBS AG</i> <i>CHF 2.000.000</i>  <i>Zürcher Kantonalbank</i> <i>CHF 5.000.000</i>
		Firm commitment Verbindliche Zusage
	Stabilisation Manager <i>Kursstabilisierender Manager</i>	None <i>Keiner</i>
	Consent to use the Securities Note <i>Zustimmung zur Nutzung der Wertpapierbeschreibung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area (within the meaning of Regulation (EU) 1286/2014)  
*Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014)*

Not applicable

*Nicht anwendbar*

Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom (within the meaning of Regulation (EU) 1286/2014 as it forms part of the domestic law of the United Kingdom by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018)

Not applicable

*Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich (im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der sie durch den European Union (Withdrawal) Act 2018 in das nationale Recht des Vereinigten Königreichs überführt wurde)*

*Nicht anwendbar*

Settlement Instructions  
*Abwicklungsanweisungen*

Delivery against payment  
*Zug-um-Zug Lieferung*

**10. SECURITIES IDENTIFICATION NUMBERS  
 WERTPAPIERKENNNUMMERN**

Common Code  
*Common Code*

289815236  
 289815236

ISIN  
*ISIN*

CH1380508411  
 CH1380508411

German Securities Identification Number (WKN)  
*Wertpapierkennnummer (WKN)*

A383G0  
 A383G0

Swiss Security Number  
*Schweizer Valorennummer*

138.050.841  
 138.050.841

**11. EUROSISTEM ELIGIBILITY OF NGN  
 EUROSISTEM-FÄHIGKEIT DER NGN**

Not applicable (the Securities are not issued in NGN-format)

*Nicht anwendbar (die Schuldverschreibungen werden nicht im NGN-Format begeben)*

**12. ADDITIONAL CONDITIONS AND INFORMATION  
 ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN UND INFORMATIONEN**

**TEFRA D**

Swiss Permanent Global Note in accordance with the TEFRA D exception for offers targeting the Swiss market

**TEFRA D**

*Schweizer Dauerglobalurkunde gemäss der TEFRA D-Ausnahme für an den Schweizer Markt gerichtete Angebote*

### **Representation**

In accordance with article 58a of the listing rules of SIX Swiss Exchange Ltd, the Issuer has appointed Deutsche Bank AG Zurich Branch, located at Uraniastrasse 9, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Exchange Regulation Ltd.

### **Anerkannte Vertretung**

*Gemäss Art. 58a des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG hat die Emittentin die Deutsche Bank AG Zurich Branch, Uraniastrasse 9, 8001 Zürich, Schweiz, als anerkannten Vertreter beauftragt, das Kotierungsgesuch bei der Zulassungsstelle der SIX Exchange Regulation AG einzureichen.*

### **Significant or Material Adverse Change Statement**

Save as disclosed in the third supplement dated 27 August 2024 to the Registration Document dated 6 May 2024, there has been no material adverse change in the financial position of the Group since 30 June 2024.

### **Erklärung hinsichtlich wesentlicher Veränderungen in der Finanzlage und den Aussichten**

*Ausser in dem dritten Nachtrag vom 27. August 2024 zum Registrierungsformular vom 6. Mai 2024 veröffentlicht, sind seit dem 30. Juni 2024 keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe eingetreten.*

### **Listing**

The listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange has been applied for. It is intended that the Securities will be provisionally admitted for trading on the SIX Swiss Exchange as from 16 September 2024. The last trading day is expected to be 16 September 2030.

### **Kotierung**

*Die Kotierung der Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG wurde beantragt. Es ist beabsichtigt, dass die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange am 16. September 2024 zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen werden. Als letzter Handelstag ist der 16. September 2030 vorgesehen.*

## **THIRD PARTY INFORMATION**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 40 of the Securities Note provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would

## **INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 40 der Wertpapierbeschreibung bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden, und (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*