



**FIRST SUPPLEMENT DATED 13 NOVEMBER 2020
TO THE BASE PROSPECTUS RELATING TO THE EURO 80,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

(Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)

Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme

This document constitutes a supplement (the "**Supplement**") for the purpose of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (the "**Prospectus Regulation**") to the base prospectus (comprising the securities note dated 19 June 2020 (the "**Securities Note**") and the registration document dated 6 April 2020 (as supplemented, the "**Registration Document**") (together, the "**Prospectus**") relating to the EUR 80,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") established by Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**"). Terms defined in the Securities Note have the same meaning when used in this Supplement. This Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with, the Prospectus and all documents incorporated by reference in the Prospectus.

The purpose of this Supplement is to amend certain sections of the Securities Note concerning the issuance of unsubordinated notes.

The amendments included in this Supplement shall only apply to final terms, the date of which falls on or after the date of approval of this Supplement.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Supplement. To the best of the knowledge of the Issuer (which has taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Supplement will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu/programme/Programme-DeutscheBank/13607) and on the website of the Issuer (www.db.com under "Investor Relations", "Creditor Information", "Prospectuses").

Any investor who had already agreed to purchase or subscribe for any securities to be issued pursuant to the Prospectus before this Supplement was published may, if the securities have not yet been delivered to the investor at the time when the significant new factor, material mistake or material inaccuracy referred to in article 23 (1) of the Prospectus Regulation arose or was noted, withdraw from its purchase or subscription pursuant to article 23 (2) of the Prospectus Regulation as a result of the publication of this Supplement on or before 17 November 2020. Any investor who wishes to exercise its right of withdrawal may contact Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") to provide the competent authorities in Austria, Belgium, France, Germany, Ireland, Italy, the Netherlands, Portugal, Spain and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland with a certificate of approval (a "**Notification**") attesting that this Supplement has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

TABLE OF CONTENTS

	Page
A. TERMS AND CONDITIONS – ENGLISH LANGUAGE VERSION.....	3
1. TERMS AND CONDITIONS FOR FIXED RATE NOTES AND ZERO COUPON NOTES (OPTION I).....	3
2. TERMS AND CONDITIONS FOR FLOATING RATE NOTES (OPTION II).....	12
3. TERMS AND CONDITIONS FOR STRUCTURED NOTES (OPTION V).....	22
B. TERMS AND CONDITIONS – GERMAN LANGUAGE VERSION.....	32
1. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE ANLEIHEN UND NULLKUPON-ANLEIHEN (OPTION I).....	32
2. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE ANLEIHEN (OPTION II).....	43
3. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE ANLEIHEN (OPTION V).....	55

A. TERMS AND CONDITIONS – ENGLISH LANGUAGE VERSION

1. TERMS AND CONDITIONS FOR FIXED RATE NOTES AND ZERO COUPON NOTES (OPTION I)

Amendments to the subsection "TERMS AND CONDITIONS FOR FIXED RATE NOTES AND ZERO COUPON NOTES (OPTION I)" commencing on page 71 of the Securities Note.

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 78 of the Securities Note the subsections "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as non-preferred the following applies:", "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as preferred and where eligible liabilities format is applicable the following applies:" and "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as preferred and where eligible liabilities format is not applicable the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

IN CASE OF UNSUBORDINATED SECURITIES, WHOSE RANKING IS SPECIFIED AS NON-PREFERRED THE FOLLOWING APPLIES:

- (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.

IN CASE OF UNSUBORDINATED SECURITIES, WHOSE RANKING IS SPECIFIED AS PREFERRED AND WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS APPLICABLE THE FOLLOWING APPLIES:

- (1) The Securities are intended to qualify as eligible liabilities within the meaning of Article 72b(2), with the exception of point (d), 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 preferred obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and with other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated obligations 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.

In accordance with § 46f(5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "KWG"), the obligations under the Securities rank in priority of those 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, including eligible liabilities within the meaning of Articles 72a and 72b(2) CRR.
- (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.

IN CASE OF UNSUBORDINATED SECURITIES, WHOSE RANKING IS SPECIFIED AS PREFERRED AND WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS NOT APPLICABLE THE FOLLOWING APPLIES:

- (1) The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated preferred obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and with other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated obligations 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.

In accordance with § 46f(5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "KWG"), the obligations under the Securities rank in priority of those 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, including 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*).
- (2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the competent resolution authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the

Securities, convert them into equity (e.g. ordinary shares of the Issuer) or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any transfer of such obligations to another entity, the amendment of the Conditions or a cancellation of the Securities.

"

- b. In the subsection "§ 5 REDEMPTION" commencing on page 92 of the Securities Note the subsection "If Securities are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call) the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

IF SECURITIES ARE SUBJECT TO EARLY REDEMPTION AT THE OPTION OF THE ISSUER (ISSUER CALL) THE FOLLOWING APPLIES:

(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[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below **[in case of Securities other than Zero Coupon Notes the following applies:** together with accrued interest, if any,] to (but excluding) the relevant Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount is applicable, the following applies:** Any such redemption must be equal to [at least **[Minimum Redemption Amount] [Higher Redemption Amount].]**

Call Redemption Date[s] Call Redemption Amount[s]

[Call Redemption Date[s]] [Call Redemption Amount[s]]

[_____]

[_____]

[_____]

[_____]

[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies: Exercise of such option of the Issuer shall be subject to the prior approval of the competent authority.]

[In case of Subordinated Securities the following applies: Exercise of such option of the Issuer shall be conditional upon the prior approval of the competent supervisory authority to such early redemption.]

[If the Securities are subject to Early Redemption at the Option of the Securityholder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Security which is the subject of the prior exercise by the Securityholder thereof of its option to require the redemption of such Security under paragraph [(3)] of this § 5.]

- (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 number[s] of the Securities;
 - (ii) whether all or some only of the Securities are to be redeemed 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 [30 days] [five Business Days] **[other Minimum Notice]** nor more

than **[Maximum Notice]** 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.

[In case of German law Securities the following applies:

- (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 (such date the "**Selection 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.]

[In case of English law Securities represented by Global Securities and/or Definitive Securities the following applies:

- (c) In case of a partial redemption of Securities, the Securities to be redeemed ("**Redeemed Securities**") will (i) in case of Redeemed Securities represented by Definitive Securities, be selected individually by lot, not more than **[30] [●]** days prior to the date fixed for redemption and (ii) in case of Redeemed Securities represented by a Global Security, be selected in accordance with the rules of the Clearing Systems, (to be reflected in the records of the Clearing Systems as either a pool factor or a reduction in principal amount, at their discretion). In case of Redeemed Securities represented by Definitive Securities, a list of the serial numbers of such Redeemed Securities will be published in accordance with § **[12]** not less than **[14] [●]** days prior to the date fixed for redemption.]

"

- c. In the subsection "§ 5 REDEMPTION" commencing on page 92 of the Securities Note the subsection "In case redemption for illegality is applicable, the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

**IN CASE
REDEMPTION FOR
ILLEGALITY IS
APPLICABLE, THE
FOLLOWING
APPLIES:**

[(5)] *Redemption for Illegality.* In the event that the Calculation Agent determines in good faith that the performance of the Issuer's obligations under the Securities or that any arrangements made to hedge the Issuer's obligations under the Securities has or will become unlawful, illegal or otherwise prohibited in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law, rule, regulation, judgment, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power, or in the interpretation thereof, the Issuer having given not less than 10 nor more than 30 days' notice to Securityholders in accordance with § **[12]** (which notice shall be irrevocable), may **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , subject to the prior approval of the competent authority,] on expiry of such notice, redeem all, but not some only, of the Securities, each Security being redeemed at the Early Redemption Amount **[in case of Securities other than Zero Coupon Notes the following applies:** together (if applicable) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption].

"

- d. In the subsection "§ 7 TAXATION" commencing on page 98 of the Securities Note the subsection "In case of Securities with gross-up for withholding taxes the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

IN CASE OF SECURITIES WITH GROSS-UP FOR WITHHOLDING TAXES THE FOLLOWING APPLIES:

(1) *Withholding Taxes and Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Securities shall be made without 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 ("**Withholding Taxes**") by or on behalf of Germany **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the relevant location of the issuing branch applies:** or [the United Kingdom] [the United States] [Australia] [Singapore] [Hong Kong] [Italy] [Portugal] [Spain] **[country in which any other issuing branch is located]]** **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** (the "**Relevant Jurisdiction**") **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** (the "**Relevant Jurisdictions**") or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such deduction or withholding is required by law.

[in case of Unsubordinated Securities the following applies: In such event, the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts of principal **[in case of Securities other than Zero Coupon Notes the following applies:** and interest]] **[in case of Subordinated Securities other than Zero Coupon Notes the following applies:** In the event of such withholding or deduction on payments of interest (but not on payments of principal in respect of the Securities), the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts] as shall be necessary in order that the net amounts received by the Securityholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"); except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Securityholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments **[in case of Unsubordinated Securities the following applies:** of principal] **[in case of Unsubordinated Securities other than Zero Coupon Notes the following applies:** or interest] made by it; or
- (b) are payable by reason of the Securityholder having, or having had, some personal or business connection with **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** the Relevant Jurisdiction] **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied] and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Securities are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** the Relevant Jurisdiction] **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied]; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any

international treaty or understanding relating to such taxation and to which the European Union and/or **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies: the Relevant Jurisdiction] [if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies: the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied]** is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding in **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies: the Relevant Jurisdiction] [if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies: the respective Relevant Jurisdiction]** in which Withholding Taxes are imposed or levied]; or

- (d) are presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that a Securityholder would have been entitled to Additional Amounts on presenting the same for payment on the last day of the period of 30 days assuming that day to have been a Business Day; or
- (e) are withheld or deducted in relation to a Security presented for payment by or on behalf of a Securityholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Security to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (f) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such deduction or withholding; or
- (g) would not be payable if the Securities had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution; or
- (h) are payable by reason of a change in law or administrative practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment **[in case of Unsubordinated Securities the following applies: of principal] [in case of Unsubordinated Securities other than Zero Coupon Notes the following applies: or interest]** becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later[.] [; or]

[in case of Securities issued by Deutsche Bank AG, Sydney Branch the following applies:

- (i) are deducted or withheld pursuant to a notice or direction issued by the Australian Commissioner of Taxation under section 255 of the Income Tax Assessment Act 1936 of Australia, or section 260-5 of Schedule 1 to the Taxation Administration Act 1953 of Australia or any similar law;
- (j) any tax imposed or withheld by reason of a failure by the Securityholder to comply with any reasonable request of the Issuer to provide information or a certificate concerning the Securityholder's nationality, residence or identity (including providing an Australian tax file number, Australian Business Number or proof of an applicable exemption from these requirements); or

- (k) are payable by reason of the Securityholder being an associate of the Issuer for the purposes of section 128F (6) of the Income Tax Assessment Act 1936 of Australia.]

[in case of Securities issued by Deutsche Bank AG, New York Branch the following applies:

- (l) would not be payable to the extent such deduction or withholding could be avoided or reduced if the Securityholder or the beneficial owner of the Securities (or any financial institution through which the Securityholder holds or the beneficial owner holds the Securities or through which payment on the Securities is made) (i) makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authority, or complies with any reasonable certification, documentation, information or other reporting requirement imposed by the relevant tax authority, or (ii) enters into or complies with any applicable certification, identification, information, documentation, registration or other reporting requirement or agreement concerning accounts maintained by the Securityholder or the beneficial owner (or such financial institution) or concerning the Securityholder's or the beneficial owner's (or financial institution's) ownership or concerning the Securityholder's or the beneficial owner's (or such financial institution's) nationality, residence, identity or connection with the United States; or
- (m) are imposed by reason of the Securityholders' past or present status as the actual or constructive owner of 10 per cent. or more of the total combined voting power of all classes of stock of the Issuer entitled to vote or because the payment is made to a Securityholder (or a beneficial owner) within a foreign country and the United States Secretary of the Treasury determines that the exchange of information between the United States and such foreign country is inadequate under Section 871(h)(6) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 to permit the interest paid to such person to constitute portfolio interest; or
- (n) are payable with respect to any estate, inheritance, gift, sale, transfer or personal property or any similar tax, assessment or other governmental charge with respect thereto.]
- (2) *FATCA.* Moreover, all amounts payable in respect of the Securities shall be made subject to compliance with 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, and official interpretations thereof ("**FATCA**") and any law implementing an intergovernmental approach to FATCA. The Issuer will have no obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a Securityholder in connection with any such compliance.
- (3) *Early Redemption.* If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies: the Relevant Jurisdiction] [if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies: a Relevant Jurisdiction]**, which change or amendment becomes effective on or after **[Issue Date of the first Tranche of this Series of Securities]**, or as a result of any application or official interpretation of such laws or regulations not

generally known before that date, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of **[in case of Unsubordinated Securities the following applies:** principal or] interest in respect of the Securities, and, by reason of the obligation to pay Additional Amounts as provided in paragraph (1), such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may **[in case of Subordinated Securities the following applies:** with the prior approval of the competent supervisory authority,] **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , subject to the prior approval of the competent supervisory authority,] redeem the Securities in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice, at their Early Redemption Amount **[in case of Securities other than Zero Coupon Securities the following applies:** together with interest accrued to the date fixed for redemption] **[in case of Subordinated Securities the following applies:** provided that the conditions in Article 78(4)(b) CRR are met, pursuant to which the competent supervisory authority may permit such redemption if there is a change in the applicable tax treatment of the Securities which the Issuer demonstrated to its satisfaction is material and was not reasonably foreseeable at the Issue Date]. No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes were a payment in respect of the Securities then made.

(4) *Notice.* Notice of redemption shall be given in accordance with § [12]. It shall be irrevocable, must state the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right so to redeem.

(5) *Transfer of Issuer's Domicile.* In case of a transfer of the Issuer's domicile to another country, territory or jurisdiction, the preceding provisions shall apply with the understanding that any reference to the Issuer's domicile shall from then on be deemed to refer to such other country, territory or jurisdiction.

(6) *Interpretation.* In this § 7:

"Relevant Date" means the date on which the payment first becomes due but, if the full amount of the money payable has not been received by the Fiscal Agent on or before the due date, it means the date on which, the full amount of the money having been so received, notice to that effect shall have been duly given to the Securityholders by the Issuer in accordance with § [12].

"

e. In the subsection "§ [10] SUBSTITUTION OF THE ISSUER" commencing on page 105 of the Securities Note paragraph "(1) *Substitution.*" shall be replaced by the following text:

"

(1) *Substitution.* The Issuer (or any previously substituted company) may, without the consent of the Securityholders, if no payment of principal **[in case of Securities other than Zero Coupon Notes, the following applies:** 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 Fiscal Agent in the currency required hereunder all amounts required for the fulfilment of the payment or delivery obligations arising under the Securities; [and]
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees **[in case of Subordinated Securities the following applies:** on a subordinated basis] 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[;]; and][.]

[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:

- (d) the applicability of Resolution Measures described in § [9] is ensured; and
- (e) the substitution has been approved by the competent authority.]

[In case of Subordinated Securities the following applies:

- (d) the applicability of resolution measures described in § 2(6) is ensured; and
- (e) all required approvals have been granted by the competent supervisory 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.

"

- f. In the subsection "§ [11] FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION" on page 107 of the Securities Note paragraph "(2) *Repurchases and Cancellation*." shall be replaced by the following text:

"

- (2) *Repurchases and Cancellation*. The Issuer may repurchase Securities in the open market or otherwise and at any price **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:**, subject to the prior approval of the competent authority,] **[In case of Subordinated Securities the following applies:** with the prior approval of the competent supervisory authority (i) for market making purposes within the limits permitted by the competent supervisory authority or (ii) after the fifth anniversary of the Issue Date]. Securities repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

"

- g. In the subsection "§ [14] MEETINGS OF SECURITYHOLDERS" commencing on page 109 of the Securities Note the subsection "In case of German law Securities the following applies: - (1) *Matters Subject to Resolutions.*" shall be replaced by the following text:

"

<p>IN CASE OF GERMAN LAW SECURITIES THE FOLLOWING APPLIES:</p>	<p>(1)</p>	<p><i>Matters Subject to Resolutions.</i> The Securityholders may [in case of Subordinated Securities the following applies:], subject to compliance with the requirements of applicable law and regulations for the recognition of the Securities as Tier 2 capital (<i>Ergänzungskapital</i>) [in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:], subject to the prior approval of the competent authority,] agree in accordance with the German Bond Act (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) by majority resolution to amend the Conditions, to appoint a joint representative of all Securityholders and on all other matters permitted by law [in case certain matters shall not be subject to resolutions of Securityholders the following applies:], provided that the following matters shall not be subject to resolutions of Securityholders: [●].</p>
---	------------	--

"

2. TERMS AND CONDITIONS FOR FLOATING RATE NOTES (OPTION II)

Amendments to the subsection " TERMS AND CONDITIONS FOR FLOATING RATE NOTES (OPTION II)" commencing on page 114 of the Securities Note

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 121 of the Securities Note the subsections "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as non-preferred the following applies:" , "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as preferred and where eligible liabilities format is applicable the following applies:" and "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as preferred and where eligible liabilities format is not applicable the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

<p>IN CASE OF UNSUBORDI- NATED SECURITIES, WHOSE RANKING IS SPECIFIED AS NON-PREFERRED THE FOLLOWING APPLIES:</p>	<p>(1)</p>	<p>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 (<i>Capital Requirements Regulation, "CRR"</i>) for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities of the Issuer.</p>
	<p>(2)</p>	<p>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 (<i>Kreditwesengesetz, "KWG"</i>) (<i>Schuldtitle</i>) or any successor provision. The obligations rank <i>pari passu</i> 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.</p> <p>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.</p>

"

(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.

**IN CASE OF
UNSUBORDI-
NATED
SECURITIES,
WHOSE RANKING
IS SPECIFIED AS
PREFERRED AND
WHERE ELIGIBLE
LIABILITIES
FORMAT IS
APPLICABLE THE
FOLLOWING
APPLIES:**

(1) The Securities are intended to qualify as eligible liabilities within the meaning of Article 72b(2), with the exception of point (d), 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 preferred obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and with other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated obligations 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.

In accordance with § 46f(5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz, "KWG"*), the obligations under the Securities rank in priority of those 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, including eligible liabilities within the meaning of Articles 72a and 72b(2) CRR.

(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.

**IN CASE OF
UNSUBORDI-
NATED
SECURITIES,**

(1) The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated preferred obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and with other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and

WHOSE RANKING IS SPECIFIED AS PREFERRED AND WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS NOT APPLICABLE THE FOLLOWING APPLIES:

unsubordinated obligations 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.

In accordance with § 46f(5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "KWG"), the obligations under the Securities rank in priority of those 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, including 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*).

- (2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the competent resolution authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Securities, convert them into equity (e.g. ordinary shares of the Issuer) or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any transfer of such obligations to another entity, the amendment of the Conditions or a cancellation of the Securities.

"

- b. In the subsection "§ 3 INTEREST" commencing on page 124 of the Securities Note the first three paragraphs of the subsection "In case of screen rate determination the following applies: - [(11)] [Unless only €STR, SOFR or SONIA is applicable, the following applies:]" shall be replaced by the following text:

"

IN CASE OF SCREEN RATE DETERMINATION THE FOLLOWING APPLIES:

[(11)] [Unless only €STR, SOFR or SONIA is applicable, the following applies:

[If €STR, SOFR or SONIA is applicable, the following applies: (A)] *Rate Replacement*. If the Issuer determines that a Rate Replacement Event has occurred in respect of a Floating Rate on or prior to an Interest Determination Day (the "**Relevant 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 relevant 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 relevant 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 (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 **[in case of German law Securities the following applies:** 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] **[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , and subject to the prior approval of the competent authority,] up until (but excluding) the Interest Determination Day immediately following the Relevant Interest Determination Day **[In case of Subordinated Securities the following applies:** or, if any such date would fall prior to the fifth anniversary of the Issue Date, on the first Interest Determination Day falling on or after such fifth anniversary], redeem all but not some only of the Securities **[in case of English law Securities the following applies:** , each principal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed] at the Early Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the date of redemption. If the Securities are not redeemed in accordance with the foregoing, the provisions of this § 3 [(10)] shall apply again in respect of such immediately following Interest Determination Day.]

"

- c. In the subsection "§ 5 REDEMPTION" commencing on page 155 of the Securities Note the subsection "If Securities are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call) the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

IF SECURITIES ARE SUBJECT TO EARLY REDEMPTION AT THE OPTION OF THE ISSUER (ISSUER CALL) THE FOLLOWING APPLIES:

[(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[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount is applicable, the following applies:** Any such redemption must be equal to [at least **Minimum Redemption Amount**] **Higher Redemption Amount**].

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

[Call Redemption Date[s]]

[Call Redemption Amount[s]]

[_____]

[_____]

[_____]

[_____]

[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies: Exercise of such option of the Issuer shall be subject to the prior approval of the competent authority.]

[In case of Subordinated Securities the following applies: Exercise of such option of the Issuer shall be conditional upon the prior approval of the competent supervisory authority to such early redemption.]

[If the Securities are subject to Early Redemption at the Option of the Securityholder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Security which is the subject of the prior exercise by the Securityholder thereof of its option to require the redemption of such Security under paragraph [(3)] of this § 5.]

- (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 number[s] of the Securities;
 - (ii) whether all or some only of the Securities are to be redeemed 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 [30 days] [five Business Days] [other Minimum Notice] nor more than [Maximum Notice] 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.

[In case of German law Securities the following applies:

- (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 (such date the "**Selection 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.]

[In case of English law Securities represented by Global Securities and/or Definitive Securities the following applies:

- (c) In case of a partial redemption of Securities, the Securities to be redeemed ("**Redeemed Securities**") will (i) in case of Redeemed Securities represented by Definitive Securities, be selected individually by lot, not more than [30] [●] days prior to the date fixed for redemption and (ii) in case of Redeemed Securities represented by a Global Security, be selected in accordance with the rules of the Clearing Systems, (to be reflected in the records of the Clearing Systems as either a pool factor or a reduction in principal amount, at their discretion). In case of Redeemed Securities represented by Definitive Securities, a list of the serial numbers of such Redeemed Securities will be published in accordance with § [12] not less than [14] [●] days prior to the date fixed for redemption.]

"

d. In the subsection "§ 5 REDEMPTION" commencing on page 155 of the Securities Note the subsection "In case redemption for illegality is applicable, the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

IN CASE OF REDEMPTION FOR ILLEGALITY IS APPLICABLE, THE FOLLOWING APPLIES:

[(6)] *Redemption for Illegality.* In the event that the Calculation Agent determines in good faith that the performance of the Issuer's obligations under the Securities or that any arrangements made to hedge the Issuer's obligations under the Securities has or will become unlawful, illegal or otherwise prohibited in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law, rule, regulation, judgment, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power, or in the interpretation thereof, the Issuer having given not less than 10 nor more than 30 days' notice to Securityholders in accordance with § [12] (which notice shall be irrevocable),

may **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , subject to the prior approval of the competent authority], on expiry of such notice, redeem all, but not some only, of the Securities, each Security being redeemed at the Early Redemption Amount together (if applicable) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption.

- e. In the subsection "§ 7 TAXATION" commencing on page 160 of the Securities Note the subsection "In case of Securities with gross-up for withholding taxes the following applies:" shall be replaced by the following text:

IN CASE OF SECURITIES WITH GROSS-UP FOR WITHHOLDING TAXES THE FOLLOWING APPLIES:

(1) *Withholding Taxes and Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Securities shall be made without 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 ("**Withholding Taxes**") by or on behalf of Germany **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the relevant location of the issuing branch applies:** or [the United Kingdom] [the United States] [Australia] [Singapore] [Hong Kong] [Italy] [Portugal] [Spain] **[country in which any other issuing branch is located]]** **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** (the "**Relevant Jurisdiction**") **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** (the "**Relevant Jurisdictions**") or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such deduction or withholding is required by law.

[in case of Unsubordinated Securities the following applies: In such event, the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts of principal and interest] **[in case of Subordinated Securities the following applies:** In the event of such withholding or deduction on payments of interest (but not on payments of principal in respect of the Securities), the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts] as shall be necessary in order that the net amounts received by the Securityholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"); except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Securityholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments **[in case of Unsubordinated Securities the following applies:** of principal or interest] made by it; or
- (b) are payable by reason of the Securityholder having, or having had, some personal or business connection with **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** the Relevant Jurisdiction] **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied] and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Securities are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** the Relevant Jurisdiction]

[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies: the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied]; or

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the European Union and/or **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** Relevant Jurisdiction] **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied] is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding in **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** the Relevant Jurisdiction] **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied]; or
- (d) are presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that a Securityholder would have been entitled to Additional Amounts on presenting the same for payment on the last day of the period of 30 days assuming that day to have been a Business Day; or
- (e) are withheld or deducted in relation to a Security presented for payment by or on behalf of a Securityholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Security to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (f) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such deduction or withholding; or
- (g) would not be payable if the Securities had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution; or
- (h) are payable by reason of a change in law or administrative practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment **[in case of Unsubordinated Securities the following applies:** of principal or interest] becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later[.]
[; or]

[in case of Securities issued by Deutsche Bank AG, Sydney Branch the following applies:

- (i) are deducted or withheld pursuant to a notice or direction issued by the Australian Commissioner of Taxation under section 255 of the Income Tax Assessment Act 1936 of Australia, or section 260-5 of Schedule 1 to the Taxation Administration Act 1953 of Australia or any similar law;
- (j) any tax imposed or withheld by reason of a failure by the Securityholder to comply with any reasonable request of the Issuer to provide information or a certificate concerning the Securityholder's nationality, residence or identity (including providing an Australian tax file number,

Australian Business Number or proof of an applicable exemption from these requirements); or

- (k) are payable by reason of the Securityholder being an associate of the Issuer for the purposes of section 128F (6) of the Income Tax Assessment Act 1936 of Australia.]

[in case of Securities issued by Deutsche Bank AG, New York Branch the following applies:

- (i) would not be payable to the extent such deduction or withholding could be avoided or reduced if the Securityholder or the beneficial owner of the Securities (or any financial institution through which the Securityholder holds or the beneficial owner holds the Securities or through which payment on the Securities is made) (i) makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authority, or complies with any reasonable certification, documentation, information or other reporting requirement imposed by the relevant tax authority, or (ii) enters into or complies with any applicable certification, identification, information, documentation, registration or other reporting requirement or agreement concerning accounts maintained by the Securityholder or the beneficial owner (or such financial institution) or concerning the Securityholder's or the beneficial owner's (or financial institution's) ownership or concerning the Securityholder's or the beneficial owner's (or such financial institution's) nationality, residence, identity or connection with the United States; or
 - (j) are imposed by reason of the Securityholders' past or present status as the actual or constructive owner of 10 per cent. or more of the total combined voting power of all classes of stock of the Issuer entitled to vote or because the payment is made to a Securityholder (or a beneficial owner) within a foreign country and the United States Secretary of the Treasury determines that the exchange of information between the United States and such foreign country is inadequate under Section 871(h)(6) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 to permit the interest paid to such person to constitute portfolio interest; or
 - (k) are payable with respect to any estate, inheritance, gift, sale, transfer or personal property or any similar tax, assessment or other governmental charge with respect thereto.]
- (2) *FATCA*. Moreover, all amounts payable in respect of the Securities shall be made subject to compliance with 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, and official interpretations thereof ("**FATCA**") and any law implementing an intergovernmental approach to FATCA. The Issuer will have no obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a Securityholder in connection with any such compliance.
- (3) *Early Redemption*. If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies: the Relevant Jurisdiction] [if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies: a Relevant Jurisdiction]**, which change or amendment becomes effective on or

after **[Issue Date of the first Tranche of this Series of Securities]**, or as a result of any application or official interpretation of such laws or regulations not generally known before that date, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of **[in case of Unsubordinated Securities the following applies:** principal or] interest in respect of the Securities, and, by reason of the obligation to pay Additional Amounts as provided in paragraph (1), such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may **[in case of Subordinated Securities the following applies:**, with the prior approval of the competent supervisory authority,] **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , subject to the prior approval of the competent supervisory authority,] redeem the Securities in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice, at their Early Redemption Amount together with interest accrued to the date fixed for redemption] **[in case of Subordinated Securities the following applies:** provided that the conditions in Article 78(4)(b) CRR are met, pursuant to which the competent supervisory authority may permit such redemption if there is a change in the applicable tax treatment of the Securities which the Issuer demonstrated to its satisfaction is material and was not reasonably foreseeable at the Issue Date]. No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes were a payment in respect of the Securities then made.

(4) *Notice.* Notice of redemption shall be given in accordance with § [12]. It shall be irrevocable, must state the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right so to redeem.

(5) *Transfer of Issuer's Domicile.* In case of a transfer of the Issuer's domicile to another country, territory or jurisdiction, the preceding provisions shall apply with the understanding that any reference to the Issuer's domicile shall from then on be deemed to refer to such other country, territory or jurisdiction.

(6) *Interpretation.* In this § 7:

"Relevant Date" means the date on which the payment first becomes due but, if the full amount of the money payable has not been received by the Fiscal Agent on or before the due date, it means the date on which, the full amount of the money having been so received, notice to that effect shall have been duly given to the Securityholders by the Issuer in accordance with § [12].

"

f. In the subsection "§ [10] SUBSTITUTION OF THE ISSUER" commencing on page 168 of the Securities Note paragraph "(1) *Substitution.*" shall be replaced by the following text:

"

(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 Fiscal Agent in the currency required hereunder all

amounts required for the fulfilment of the payment or delivery obligations arising under the Securities; [and]

- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees **[in case of Subordinated Securities the following applies:** on a subordinated basis] 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[;]; and][.]

[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:

- (d) the applicability of Resolution Measures described in § [9] is ensured; and
- (e) the substitution has been approved by the competent authority.]

[In case of Subordinated Securities the following applies:

- (d) the applicability of resolution measures described in § 2(6) is ensured; and
- (e) all required approvals have been granted by the competent supervisory 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.

"

- g. In the subsection "§ [11] FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION" on page 169 of the Securities Note paragraph "(2) *Repurchases and Cancellation*." shall be replaced by the following text:

"

- (2) *Repurchases and Cancellation*. The Issuer may repurchase Securities in the open market or otherwise and at any price **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:**, subject to the prior approval of the competent authority] **[In case of Subordinated Securities the following applies:** with the prior approval of the competent supervisory authority (i) for market making purposes within the limits permitted by the competent supervisory authority or (ii) after the fifth anniversary of the Issue Date]. Securities repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

"

- h. In the subsection "§ [14] MEETINGS OF SECURITYHOLDERS" commencing on page 171 of the Securities Note the subsection "In case of German law Securities the following applies: - (1) *Matters Subject to Resolutions*." shall be replaced by the following text:

"

- IN CASE OF GERMAN LAW SECURITIES THE** (1) *Matters Subject to Resolutions*. The Securityholders may **[in case of Subordinated Securities the following applies:**, subject to compliance with the requirements of applicable law and regulations for the recognition of the

FOLLOWING APPLIES:

Securities as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) [**in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:**, 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 [**in case certain matters shall not be subject to resolutions of Securityholders the following applies:**, provided that the following matters shall not be subject to resolutions of Securityholders: [●]].

"

3. TERMS AND CONDITIONS FOR STRUCTURED NOTES (OPTION V)

Amendments to the subsection "TERMS AND CONDITIONS FOR STRUCTURED NOTES (OPTION V)" commencing on page 229 of the Securities Note

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 236 of the Securities Note the subsections "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as non-preferred the following applies:" , "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as preferred and where eligible liabilities format is applicable the following applies:" and "In case of Unsubordinated Securities, whose ranking is specified as preferred and where eligible liabilities format is not applicable the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

IN CASE OF UNSUBORDINATED SECURITIES, WHOSE RANKING IS SPECIFIED AS NON-PREFERRED THE FOLLOWING APPLIES:

- (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"*) (*Schuldtitle*) 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.

IN CASE OF UNSUBORDINATED SECURITIES, WHOSE RANKING IS SPECIFIED AS PREFERRED AND WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS APPLICABLE THE FOLLOWING APPLIES:

(1) The Securities are intended to qualify as eligible liabilities within the meaning of Article 72b(2), with the exception of point (d), 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 preferred obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and with other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated obligations 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.

In accordance with § 46f(5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "KWG"), the obligations under the Securities rank in priority of those 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, including eligible liabilities within the meaning of Articles 72a and 72b(2) CRR.

(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.

IN CASE OF UNSUBORDINATED SECURITIES, WHOSE RANKING IS SPECIFIED AS PREFERRED AND WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS NOT APPLICABLE THE

(1) The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated preferred obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and with other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain unsecured and unsubordinated obligations 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.

In accordance with § 46f(5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "KWG"), the obligations under the Securities rank in priority of those under debt

FOLLOWING APPLIES:

instruments of the Issuer within the meaning of § 46f(6) sentence 1 KWG (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision, including 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*).

- (2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the competent resolution authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Securities, convert them into equity (e.g. ordinary shares of the Issuer) or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any transfer of such obligations to another entity, the amendment of the Conditions or a cancellation of the Securities.

"

- b. In the subsection "§ 3 INTEREST" commencing on page 238 of the Securities Note the first three paragraphs of the subsection "The following applies to Securities with floating rate interest where screen rate determination applies including Securities with interest switch: - [(9)] [Unless only €STR, SOFR or SONIA is applicable, the following applies:]" shall be replaced by the following text:

"

THE FOLLOWING APPLIES TO SECURITIES WITH FLOATING RATE INTEREST WHERE SCREEN RATE DETERMINATION APPLIES INCLUDING SECURITIES WITH INTEREST SWITCH:

[(9)] **[Unless only €STR, SOFR or SONIA is applicable, the following applies:**

[If €STR, SOFR or SONIA is applicable, the following applies: (A)] *Rate Replacement*. If the Issuer determines that a Rate Replacement Event has occurred in respect of a Floating Rate on or prior to an Interest Determination Day (the "**Relevant 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 relevant 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 relevant 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 (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 § [15] of the Replacement Rate and the Replacement Rate Adjustments as soon as practicable after the Replacement Rate Determination Date **[in case of German law Securities the following applies:** 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]** **[Business Days I]** **[Business Days II]** notice to the Securityholders in accordance with § [15] **[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , and subject to the prior approval of the competent authority,] up until (but excluding) the Interest Determination Day immediately following the Relevant Interest Determination Day **[In case of**

Subordinated Securities the following applies: or, if any such date would fall prior to the fifth anniversary of the Issue Date, on the first Interest Determination Day falling on or after such fifth anniversary], redeem all but not some only of the Securities **[in case of English law Securities the following applies:** , each principal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed] at the Early Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the date of redemption. If the Securities are not redeemed in accordance with the foregoing, the provisions of this § 3 [(10)] shall apply again in respect of such immediately following Interest Determination Day.

- c. In the subsection "§ 5 REDEMPTION" commencing on page 286 of the Securities Note the subsection "If Securities are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call) the following applies:" shall be replaced by the following text:

IF SECURITIES ARE SUBJECT TO EARLY REDEMPTION AT THE OPTION OF THE ISSUER (ISSUER CALL) THE FOLLOWING APPLIES:

(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[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount is applicable, the following applies:** Any such redemption must be equal to [at least [Minimum Redemption Amount] [Higher Redemption Amount].]

Call Redemption Date[s] Call Redemption Amount[s]

**[Call Redemption [Call Redemption Amount[s]]
Date[s]]**

[_____] [_____]

[_____] [_____]

[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies: Exercise of such option of the Issuer shall be subject to the prior approval of the competent authority.]

[In case of Subordinated Securities the following applies: Exercise of such option of the Issuer shall be conditional upon the prior approval of the competent supervisory authority to such early redemption.]

[if the Securities are subject to Early Redemption at the Option of the Securityholder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Security which is the subject of the prior exercise by the Securityholder thereof of its option to require the redemption of such Security under paragraph [(3)] of this § 5]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Securityholders in accordance with § [15]. Such notice shall specify:

(i) name and securities identification number[s] of the Securities;

- (ii) whether all or some only of the Securities are to be redeemed 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 [30 days] [five Business Days] [other Minimum Notice] nor more than [Maximum Notice] 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.

[In case of German law Securities the following applies:

- (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 (such date the "**Selection 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.]

[In case of English law Securities represented by Global Securities and/or Definitive Securities the following applies:

- (c) In case of a partial redemption of Securities, the Securities to be redeemed ("**Redeemed Securities**") will (i) in case of Redeemed Securities represented by Definitive Securities, be selected individually by lot, not more than [30] [●] days prior to the date fixed for redemption and (ii) in case of Redeemed Securities represented by a Global Security, be selected in accordance with the rules of the Clearing Systems, (to be reflected in the records of the Clearing Systems as either a pool factor or a reduction in principal amount, at their discretion). In case of Redeemed Securities represented by Definitive Securities, a list of the serial numbers of such Redeemed Securities will be published in accordance with § [15] not less than [14] [●] days prior to the date fixed for redemption.]

"

d. In the subsection "§ 5 REDEMPTION" commencing on page 286 of the Securities Note the subsection "In case redemption for illegality is applicable, the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

**IN CASE
REDEMPTION FOR
ILLEGALITY IS
APPLICABLE, THE
FOLLOWING
APPLIES:**

[(6)]

Redemption for Illegality. In the event that the Calculation Agent determines in good faith that the performance of the Issuer's obligations under the Securities or that any arrangements made to hedge the Issuer's obligations under the Securities has or will become unlawful, illegal or otherwise prohibited in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law, rule, regulation, judgment, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power, or in the interpretation thereof, the Issuer having given not less than 10 nor more than 30 days' notice to Securityholders in accordance with § [15] (which notice shall be irrevocable), may [**in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:**, subject to the prior approval of the competent authority], on expiry of such notice, redeem all, but not some only, of the Securities, each Security being redeemed at the Early Redemption

Amount together (if applicable) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption.

"

- e. In the subsection "§ [10] TAXATION" commencing on page 318 of the Securities Note the subsection "In case of Securities with gross-up for withholding taxes the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

IN CASE OF SECURITIES WITH GROSS-UP FOR WITHHOLDING TAXES THE FOLLOWING APPLIES:

- (1) *Withholding Taxes and Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Securities shall be made without 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 ("**Withholding Taxes**") by or on behalf of Germany [**if the Securities are issued by a branch of the Issuer the relevant location of the issuing branch applies:** or [the United Kingdom] [Australia] [Singapore] [Hong Kong] [Italy] [Portugal] [Spain] [**country in which any other issuing branch is located**]] [**if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** (the "**Relevant Jurisdiction**")]] [**if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** (the "**Relevant Jurisdictions**")]] or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such deduction or withholding is required by law.

[in case of Unsubordinated Securities the following applies: In such event, the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts of principal [**in case of Securities other than Zero Coupon Securities the following applies:** and interest]] [**in case of Subordinated Securities the following applies:** In the event of such withholding or deduction on payments of interest (but not on payments of principal in respect of the Securities), the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts] as shall be necessary in order that the net amounts received by the Securityholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"); except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Securityholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments [**in case of Unsubordinated Securities the following applies:** of principal [**in case of Securities other than Zero Coupon Securities the following applies:** or interest] made by it; or
- (b) are payable by reason of the Securityholder having, or having had, some personal or business connection with [**if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** the Relevant Jurisdiction] [**if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied] and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Securities are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in [**if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** the Relevant Jurisdiction] [**if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied]; or

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the European Union and/or **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies: the Relevant Jurisdiction] [if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies: the respective Relevant Jurisdiction in which Withholding Taxes are imposed or levied]** is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding in **[if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies: the Relevant Jurisdiction] [if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies: the respective Relevant Jurisdiction]** in which Withholding Taxes are imposed or levied]; or
- (d) are presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that a Securityholder would have been entitled to Additional Amounts on presenting the same for payment on the last day of the period of 30 days assuming that day to have been a Business Day; or
- (e) are withheld or deducted in relation to a Security presented for payment by or on behalf of a Securityholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Security to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (f) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such deduction or withholding; or
- (g) would not be payable if the Securities had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution; or
- (h) are deducted or withheld pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"); or
- (i) are payable by reason of a change in law or administrative practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment **[in case of Unsubordinated Securities the following applies: of principal] [in case of Unsubordinated Securities other than Zero Coupon Securities the following applies: or interest]** becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [15], whichever occurs later[.] [or]

[in case of Securities issued by Deutsche Bank AG, Sydney Branch the following applies:

- (j) are deducted or withheld pursuant to a notice or direction issued by the Australian Commissioner of Taxation under section 255 of the Income Tax Assessment Act 1936 of Australia, or section 260-5 of Schedule 1 to the Taxation Administration Act 1953 of Australia or any similar law;
- (k) any tax imposed or withheld by reason of a failure by the Securityholder to comply with any reasonable request of the Issuer to provide information or a certificate concerning the Securityholder's nationality,

residence or identity (including providing an Australian tax file number, Australian Business Number or proof of an applicable exemption from these requirements); or

- (l) are payable by reason of the Securityholder being an associate of the Issuer for the purposes of section 128F (6) of the Income Tax Assessment Act 1936 of Australia.]
- (2) *FATCA.* Moreover, all amounts payable in respect of the Securities shall be made subject to compliance with 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, and official interpretations thereof ("**FATCA**") and any law implementing an intergovernmental approach to FATCA. The Issuer will have no obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a Securityholder in connection with any such compliance.
- (3) *Dividend Equivalent Withholding on Net Dividend Reinvestment Securities.* With respect to Securities that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities, all payments on the Securities that reference such U.S. securities or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate that takes into account any U.S. withholding taxes applicable to such dividends under Section 871(m) of the Code. The Issuer will not pay any additional amounts to the Holder on account of any such withholding taxes under Section 871(m).
- (4) *Early Redemption.* If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing **if the Securities are issued by the Issuer's German head office the following applies:** the Relevant Jurisdiction] **[if the Securities are issued by a branch of the Issuer the following applies:** a Relevant Jurisdiction], which change or amendment becomes effective on or after **[Issue Date of the first Tranche of this Series of Securities]**, or as a result of any application or official interpretation of such laws or regulations not generally known before that date, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of **[in case of Unsubordinated Securities the following applies:** principal or] interest in respect of the Securities, and, by reason of the obligation to pay Additional Amounts as provided in paragraph (1), such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may **[in case of Subordinated Securities the following applies:** , with the prior approval of the competent supervisory authority,] **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , subject to the prior approval of the competent supervisory authority,] redeem the Securities in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice, at their Early Redemption Amount **[in case of Securities other than Zero Coupon Securities the following applies:** together with interest accrued to the date fixed for redemption] **[in case of Subordinated Securities the following applies:** provided that the conditions in Article 78(4)(b) CRR are met, pursuant to which the competent supervisory authority may permit such redemption if there is a change in the applicable tax treatment of the Securities which the Issuer demonstrated to its satisfaction is material and was not reasonably foreseeable at the Issue Date]. No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes were a payment in respect of the Securities then made.

- (5) *Notice.* Notice of redemption shall be given in accordance with § [15]. It shall be irrevocable, must state the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right so to redeem.
- (6) *Transfer of Issuer's Domicile.* In case of a transfer of the Issuer's domicile to another country, territory or jurisdiction, the preceding provisions shall apply with the understanding that any reference to the Issuer's domicile shall from then on be deemed to refer to such other country, territory or jurisdiction.
- (7) *Interpretation.* In this § [10]:
- (a) **"Relevant Date"** means the date on which the payment first becomes due but, if the full amount of the money payable has not been received by the Fiscal Agent on or before the due date, it means the date on which, the full amount of the money having been so received, notice to that effect shall have been duly given to the Securityholders by the Issuer in accordance with § [15][.]; and
- (b) **"Relevant Jurisdiction"** means any jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax to which the Issuer **[in case of Securities guaranteed by Deutsche bank AG, New York Branch the following applies: or Guarantor]** becomes subject in respect of payments made by it of principal and interest, as the case may be, on the Securities **[in case of Securities guaranteed by Deutsche bank AG, New York Branch the following applies: or under the Guarantee].]**

"

f. In the subsection "§ [13] SUBSTITUTION OF THE ISSUER" commencing on page 325 of the Securities Note paragraph "(1) *Substitution.*" shall be replaced by the following text:

"

- (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 Fiscal Agent in the currency required hereunder all amounts required for the fulfilment of the payment or delivery obligations arising under the Securities; [and]
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees **[in case of Subordinated Securities the following applies: on a subordinated basis]** 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[.]; and][.]

[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:

- (d) the applicability of Resolution Measures described in § [12] is ensured; and
- (e) the substitution has been approved by the competent authority.]

[In case of Subordinated Securities the following applies:

- (d) the applicability of resolution measures described in § 2(6) is ensured; and
- (e) all required approvals have been granted by the competent supervisory authority.]

The Issuer shall have the right upon giving notice to the Securityholders in accordance with § [15] 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.

"

- g. In the subsection "§ [14] FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION " on page 327 of the Securities Note paragraph "(2) *Repurchases and Cancellation*." shall be replaced by the following text:

"

- (2) *Repurchases and Cancellation*. The Issuer may repurchase Securities in the open market or otherwise and at any price **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies;** subject to the prior approval of the competent authority] **[In case of Subordinated Securities the following applies:** with the prior approval of the competent supervisory authority (i) for market making purposes within the limits permitted by the competent supervisory authority or (ii) after the fifth anniversary of the Issue Date]. Securities repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

"

- h. In the subsection "§ [17] MEETINGS OF SECURITYHOLDERS " commencing on page 329 of the Securities Note the subsection "In case of German law Securities the following applies: - (1) *Matters Subject to Resolutions*." shall be replaced by the following text:

"

**IN CASE OF
GERMAN LAW
SECURITIES THE
FOLLOWING
APPLIES:**

- (1) *Matters Subject to Resolutions*. The Securityholders may **[in case of Subordinated Securities the following applies;** subject to compliance with the requirements of applicable law and regulations for the recognition of the Securities as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*)] **[in case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies;** 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 **[in case certain matters shall not be subject to resolutions of Securityholders the following applies;** provided that the following matters shall not be subject to resolutions of Securityholders: [●]].

"

B. TERMS AND CONDITIONS – GERMAN LANGUAGE VERSION

1. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE ANLEIHEN UND NULLKUPON-ANLEIHEN (OPTION I)

Amendments to the subsection "EMISSIONSBEDINGUGEN FÜR FESTVERZINSLICHE ANLEIHEN UND NULLKUPON-ANLEIHEN (OPTION I)" commencing on page 335 of the Securities Note.

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 343 of the Securities Note the subsection "Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als nicht bevorrechtigt bestimmt wird, gilt Folgendes:", "Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als bevorrechtigt bestimmt wird und bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:" and "Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als bevorrechtigt bestimmt wird und bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

**IM FALL VON
NICHT
NACHRANGIGEN
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN,
BEI DENEN DIE
RANGFOLGE ALS
NICHT
BEVORRECHTIGT
BESTIMMT WIRD,
GILT
FOLGENDES:**

- (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.

**IM FALL VON
NICHT
NACHRANGIGEN
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN,
BEI DENEN DIE
RANGFOLGE ALS
BEVORRECHTIGT
BESTIMMT WIRD
UND BEI DENEN
DAS FORMAT
FÜR
BERÜCKSICHTI-
GUNGSFÄHIGE
VERBINDLICH-
KEITEN
ANWENDUNG
FINDET, GILT
FOLGENDES:**

- (1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72b Abs. 2, mit Ausnahme von Buchstabe d), 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, nicht nachrangige, bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen, jedoch vorbehaltlich eines Vorrangs, der bestimmten nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin eingeräumt wird.

Im Einklang mit § 46f Abs. 5 KWG gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Verbindlichkeiten aus Schuldtiteln der Emittentin im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder nach einer Nachfolgebestimmung im Rang vor, einschließlich der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a und 72b Abs. 2 CRR.
- (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.

**IM FALL VON
NICHT
NACHRANGIGEN
SCHULDVER-**

- (1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nicht nachrangige, bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen, jedoch vorbehaltlich eines Vorrangs, der

SCHREIBUNGEN, BEI DENEN DIE RANGFOLGE ALS BEVORRECHTIGT BESTIMMT WIRD UND BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICHKEITEN KEINE ANWENDUNG FINDET, GILT FOLGENDES:

bestimmten nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin eingeräumt wird.

Im Einklang mit § 46f Abs. 5 KWG gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Verbindlichkeiten aus Schuldtiteln der Emittentin im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder nach einer Nachfolgebestimmung im Rang vor, einschließlich der berücksichtigungsfähigen 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"*).

- (2) Die zuständige Abwicklungsbehörde kann nach den für die Emittentin jeweils geltenden Abwicklungsvorschriften Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin herabschreiben (bis einschließlich auf Null), in Eigenkapital (zum Beispiel in Stammaktien der Emittentin) umwandeln oder sonstige Abwicklungsmaßnahmen treffen, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) einer Übertragung dieser Verbindlichkeiten auf einen anderen Rechtsträger, einer Änderung der Bedingungen oder einer Löschung der Schuldverschreibungen.

"

- b. In the subsection "§ 5 RÜCKZAHLUNG" commencing on page 359 of the Securities Note, the subsection "Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen (Issuer Call), gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

FALLS DIE EMITTENTIN DAS WAHLRECHT HAT, DIE SCHULDVER-SCHREIBUNGEN VORZEITIG ZURÜCKZU-ZAHLEN (ISSUER CALL), GILT FOLGENDES:

- (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] [an den] Wahlrückzahlungstag[en] (Call) [zum] [zu den] Wahlrückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes:], nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] zurückzahlen. **[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag oder ein Höherer Rückzahlungsbetrag anwendbar ist, gilt Folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] in Höhe von **[Mindestrückzahlungsbetrag] [Höherer Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahlrückzahlungstag[e] (Call) Wahlrückzahlungs
[betrag] [beträge] (Call)

**[Wahlrückzahlungstag[e] [Wahlrückzahlungs
(Call)] [betrag] [beträge] (Call)]**

[_____]

[_____]

[_____]

[_____]

[Im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes: Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist von der vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde abhängig.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zu dieser vorzeitigen Rückzahlung.]

[Falls der Gläubiger der Schuldverschreibungen das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger der Schuldverschreibungen in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) Name und Kennnummer[n] 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 Wahlrückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [30 Tage] [fünf Geschäftstage] **[andere Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** 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.

[Im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen frühestens 30 Tage vor dem Wahlrückzahlungstag (Call) (der "**Auswahltag**") 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.]

[Im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden und/oder Einzelurkunden verbrieft sind, gilt Folgendes:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen (die "**Rückzahlbaren Schuldverschreibungen**") (i) im Fall von Rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind,

frühestens [30] [●] Tage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag einzeln durch Los ausgewählt oder (ii) im Fall von rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, in Übereinstimmung mit den Regeln der Clearing Systeme (wobei dies in den Unterlagen der Clearing Systeme nach deren Ermessen entweder als so genannter "pool factor" oder als Reduzierung des Nennbetrags zu vermerken ist) bestimmt. Bei rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, wird eine Liste mit den Seriennummern dieser rückzahlbaren Schuldverschreibungen spätestens [14] [●] Tage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag gemäß § [12] veröffentlicht.]

"

- c. In the subsection "§ 5 RÜCKZAHLUNG" commencing on page 359 of the Securities Notes the subsection "Falls Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit anwendbar ist, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

**FALLS
RÜCKZAHLUNG
WEGEN
RECHTSWIDRIG-
KEIT
ANWENDBAR IST,
GILT
FOLGENDES:**

[(5)] *Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit.* Stellt die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben fest, dass die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen oder die zur Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getroffenen Vereinbarungen aufgrund der Einhaltung von gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetzen, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteilen, Anordnungen oder Anweisungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Gerichtsbehörde oder -stelle oder deren Auslegung ganz oder teilweise rechtswidrig oder in sonstiger Weise verboten sind oder werden, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde,] durch (unwiderrufliche) Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [12] mit einer Frist von mindestens 10 und höchstens 30 Tagen nach Ablauf dieser Frist insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jede Schuldverschreibung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen ist.

"

- d. In the subsection "§ 7 STEUERN" commencing on page 366 of the Securities Note the subsection "Im Fall von Schuldverschreibungen, die Quellensteuerausgleich vorsehen, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

**IM FALL VON
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN,
DIE QUELLEN-
STEUER-
AUSGLEICH
VORSEHEN, GILT
FOLGENDES:**

(1) *Quellensteuern und Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art, die im Wege des Abzugs oder des Einhalts ("**Quellensteuern**") von oder für Rechnung von Deutschland **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung begeben werden, gilt der jeweilige Ort der emittierenden Zweigniederlassung:** oder [dem Vereinigten Königreich] [den Vereinigten Staaten] [Australien] [Singapur] [Hongkong] [Italien] [Portugal] [Spanien] **[Staat, in dem sich eine andere emittierende Zweigniederlassung befindet]]** **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** (die "**Maßgebliche Rechtsordnung**") **[falls die Schuldverschreibungen von einer**

Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: (die "Maßgeblichen Rechtsordnungen"))] oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde erhoben oder eingezogen werden, gezahlt, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Falls ein Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist, wird die Emittentin im weitesten nach geltendem Recht zulässigen Umfang diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes:** und Zinsen] zahlen] **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes:** Im Fall des Abzugs oder Einhalts in Bezug auf die Zinszahlungen (nicht jedoch Zahlungen auf Kapital auf die Schuldverschreibungen) wird die Emittentin im weitesten nach geltendem Recht zulässigen Umfang diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen], die erforderlich sind, damit die den Gläubigern der Schuldverschreibungen zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern der Schuldverschreibungen empfangen worden wären (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar in Bezug auf Steuern, Abgaben oder staatliche Gebühren, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers der Schuldverschreibungen handelnden Person zu entrichten sind oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** von Kapital] **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes:** oder Zinsen] einen Abzug oder einen Einbehalt auf solche Zahlungen vornimmt, oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers der Schuldverschreibungen zu **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der Maßgeblichen Rechtsordnung] **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,] zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der Maßgeblichen Rechtsordnung] **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,] stammen (oder für die Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder Übereinkommens über eine solche Besteuerung, an dem die Europäische Union und/oder **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung**

der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: die Maßgebliche Rechtsordnung] **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** die betreffende Maßgebliche Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,] als Parteien beteiligt sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, dieser Verordnung oder dieses Abkommens oder Übereinkommens in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der Maßgeblichen Rechtsordnung] **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,] dient, diesem entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, diese Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der Maßgeblichen Rechtsordnung] **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,] eingeführt wurde, abgezogen oder einbehalten werden, oder

- (d) später als 30 Tage nach dem Maßgeblichen Tag (wie nachstehend definiert) zur Zahlung vorgelegt werden, außer soweit ein Gläubiger der Schuldverschreibungen bei deren Vorlage am letzten Tag des dreißigtägigen Zeitraums Anspruch auf Zusätzliche Beträge gehabt hätte, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser ein Geschäftstag war, oder
- (e) die in Bezug auf eine Schuldverschreibung einbehalten oder abgezogen werden, die von einem Gläubiger der Schuldverschreibungen oder für diesen zur Zahlung vorgelegt wird, der diesen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können.
- (f) von einer Zahlstelle von einer Zahlung abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder
- (g) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder
- (h) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** von Kapital] **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes:** oder Zinsen] oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und Veröffentlichung einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § [12] wirksam wird[.] [, oder]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Deutsche Bank AG, Filiale Sydney begeben werden, gilt Folgendes:

- (i) aufgrund einer Mitteilung oder Weisung des australischen Beauftragten für Steuerfragen (*Commissioner of Taxation*) gemäß section 255 des australischen Einkommensteuerveranlagungsgesetzes (*Income Tax Assessment Act*) von 1936 oder section 260-5 von Schedule 1 zum australischen Steuerverwaltungsgesetz (*Taxation Administration Act*) von 1953 oder auf ähnlicher gesetzlicher Grundlage abgezogen oder einbehalten werden, oder
- (j) auferlegt oder einbehalten werden, weil der Gläubiger der Schuldverschreibungen einem billigen Verlangen der Emittentin zur Bereitstellung von Angaben oder zur Vorlage einer Bestätigung über die Nationalität, den Wohnsitz oder die Identität des Gläubigers der Schuldverschreibungen (einschließlich der Übermittlung einer australischen Steuernummer, einer australischen Unternehmenskennnummer oder des Nachweises einer Befreiung von diesen Erfordernissen) nicht nachkommt, oder
- (k) zahlbar sind, weil der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine der Emittentin nahe stehende Person (*associate*) im Sinne von section 128F (6) des australischen Gesetzes über die Veranlagung zur Einkommensteuer von 1936 ist.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Deutsche Bank AG, Filiale New York begeben werden, gilt Folgendes:

- (i) nicht zu entrichten wären, soweit der betreffende Abzug oder Einbehalt dadurch vermieden oder verringert werden könnte, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen oder ihr wirtschaftlicher Eigentümer (oder ein Finanzinstitut, über das der Gläubiger der Schuldverschreibungen oder der wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder über das Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen) (i) gegenüber der zuständigen Steuerbehörde eine Erklärung der Nichtansässigkeit abgibt oder eine sonstige Ausnahmeregelung in Anspruch nimmt oder von der zuständigen Steuerbehörde in vertretbarem Umfang auferlegte Bescheinigungs-, Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt oder (ii) in Bezug auf von dem Gläubiger der Schuldverschreibungen oder ihrem wirtschaftlichen Eigentümer (oder dem betreffenden Finanzinstitut) geführte Konten oder in Bezug auf das Eigentum des Gläubigers der Schuldverschreibungen oder ihres wirtschaftlichen Eigentümers (oder des betreffenden Finanzinstituts) an den Schuldverschreibungen oder in Bezug auf die Staatsangehörigkeit, Ansässigkeit oder Identität des Gläubigers der Schuldverschreibungen oder ihres wirtschaftlichen Eigentümers (oder des betreffenden Finanzinstituts) oder deren Verbindung mit den Vereinigten Staaten eine Vereinbarung hinsichtlich etwa einschlägiger Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations-, Dokumentations-, Registrierungs- oder sonstiger Nachweiserfordernisse schließt oder diesbezügliche Pflichten erfüllt; oder
- (j) auferlegt werden, weil der Gläubiger der Schuldverschreibungen in der Vergangenheit oder der Gegenwart Eigentümer von 10 % oder mehr der gesamten Stimmrechte sämtlicher Gattungen von

stimmberechtigten Aktien der Emittentin tatsächlich war bzw. ist oder als Eigentümer davon galt bzw. gilt oder weil die Zahlung an einen Gläubiger der Schuldverschreibungen (oder einen wirtschaftlich Berechtigten) im Ausland geleistet wird und das US-Finanzministerium (*United States Secretary of the Treasury*) feststellt, dass der Informationsaustausch zwischen den Vereinigten Staaten und dem betreffenden ausländischen Staat gemäß *Section 871(h)(6)* des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 nicht dazu ausreicht, die Behandlung der an die betreffende Person gezahlten Zinsen als Portfoliozinsen (*portfolio interest*) zu gestatten; oder

(k) in Bezug auf diesbezügliche Nachlass-, Erbschaft-, Schenkung-, allgemeine Umsatz- oder Verkehrsteuern oder Steuern auf bewegliches Vermögen (*personal property tax*) oder vergleichbare Steuern, Veranlagungen oder andere staatliche Gebühren zu zahlen sind.]

(2) **FATCA.** Darüber hinaus werden alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge unter dem Vorbehalt der Einhaltung der Sections 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 ("**IRC**"), sämtlicher darunter erlassenen Vorschriften oder Vereinbarungen, einschließlich einer Vereinbarung gemäß *Section 1471(b) IRC*, und offizieller Auslegungen dieser Bestimmungen ("**FATCA**") sowie jedes Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlichen Vereinbarung in Bezug auf FATCA gezahlt. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, im Zusammenhang mit der Einhaltung der vorgenannten Vorschriften Zusätzliche Beträge zu zahlen oder einen Gläubiger der Schuldverschreibungen anderweitig freizustellen.

(3) **Vorzeitige Rückzahlung.** Falls infolge einer am oder nach dem [Begebungstag der ersten Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen] wirksam werdenden Änderung oder Ergänzung der in [falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: einer Maßgeblichen Rechtsordnung geltenden Gesetze oder Vorschriften oder einer vor diesem Zeitpunkt nicht allgemein bekannten Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften Quellensteuern auf die Zahlung [im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: von Kapital] [im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes: oder Zinsen] der Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern wegen der Verpflichtung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) der Emittentin zur Last fallen, ist die Emittentin berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen [im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörden] [Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes: , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde,] ganz, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen zu kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Anleihen gilt Folgendes: zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen [im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: , vorausgesetzt, dass die Bedingungen in Artikel 78 Absatz 4 lit. b CRR erfüllt sind, nach denen die

zuständige Aufsichtsbehörde eine solche Rückzahlung gestatten kann, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin ihr hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und am Begebungstag nicht vorherzusehen war.] Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuern einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde.

(4) *Mitteilung.* Die Kündigung erfolgt durch Veröffentlichung gemäß § [12]. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlungstag festgesetzten Tag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.

(5) *Sitzverlegung der Emittentin.* Für den Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder eine andere Rechtsordnung gelten die vorstehenden Bestimmungen mit der Maßgabe, dass sich jede Nennung des Sitzlandes der Emittentin vom Zeitpunkt der Sitzverlegung an als Bezugnahme auf dieses andere Land oder Territorium oder diese andere Rechtsordnung versteht.

(6) *Auslegung.* In diesem § 7 bezeichnet:

"Maßgeblicher Tag" den Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, wobei dieser Begriff jedoch in dem Fall, dass der Fiscal Agent den gesamten zu zahlenden Betrag nicht an oder vor dem jeweiligen Fälligkeitstag erhalten hat, den Tag bezeichnet, an dem nach Eingang des gesamten zu zahlenden Betrags beim Fiscal Agent eine entsprechende Mitteilung ordnungsgemäß an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [12] erfolgt ist.]

"

e. In the subsection "§ [10] ERSETZUNG DER EMITTENTIN " commencing on page 376 of the Securities Note, paragraph "(1) *Ersetzung.*" shall be replaced by the following text:

"

(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 **[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkuponanleihen handelt, gilt Folgendes:** 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 den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, [und]

(c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren

Beträge **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** auf nachrangiger Basis] garantiert, und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang haben wie die Forderungen aus den Schuldverschreibungen[.], und][.]

[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § [9] beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) eine Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § 2 Absatz 6 beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) alle erforderlichen Zustimmungen der zuständigen Aufsichtsbehörde vorliegen.]

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.

"

- f. In the subsection "§ [11] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG " commencing on page 377 of the Securities Note, paragraph "(2) *Rückkauf und Entwertung*." shall be replaced by the following text:

"

- (2) *Rückkauf und Entwertung*. Die Emittentin ist berechtigt, **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** mit einer vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde] **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (i) zum Zwecke der Marktpflege innerhalb der von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigten Grenzen oder (ii) nach dem fünften Jahrestag des Begebungstags] 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 beim Fiscal Agent eingereicht werden.

"

- g. In the subsection "§ [14] VERSAMMLUNGEN DER GLÄUBIGER DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN" commencing on page 380 of the Securities Note, the subsection "Im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: - (1) *Beschlussgegenstände*." shall be replaced by the following text:

"

<p>IM FALL VON DEUTSCH-RECHTLICHEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN GILT FOLGENDES:</p>	<p>(1)</p>	<p><i>Beschlussgegenstände</i>. Die Gläubiger der Schuldverschreibungen können [im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:, sofern dies nach anwendbarem Recht mit der Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital in Einklang steht,] [im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes: 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 [falls über bestimmte Maßnahmen nicht durch Mehrheitsbeschluss entschieden werden soll, gilt Folgendes:, wobei folgende Maßnahmen von einer Beschlussfassung ausgenommen sind: [●].]</p>
---	------------	---

"

2. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE ANLEIHEN (OPTION II)

Amendments to the subsection "EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE ANLEIHEN (OPTION II)" commencing on page 386 of the Securities Note.

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 394 of the Securities Note the subsection "Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als nicht bevorrechtigt bestimmt wird, gilt Folgendes:", "Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als bevorrechtigt bestimmt wird und bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:" and "Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als bevorrechtigt bestimmt wird und bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

<p>IM FALL VON NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN, BEI DENEN DIE RANGFOLGE ALS NICHT BEVORRECHTIGT BESTIMMT WIRD, GILT FOLGENDES:</p>	<p>(1)</p>	<p>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 (<i>Capital Requirements Regulation – "CRR"</i>) im Rahmen der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu dienen.</p>
	<p>(2)</p>	<p>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.</p> <p>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</p>

"

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.

IM FALL VON NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN, BEI DENEN DIE RANGFOLGE ALS BEVORRECHTIGT BESTIMMT WIRD UND BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICH-KEITEN ANWENDUNG FINDET, GILT FOLGENDES:

- (1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72b Abs. 2, mit Ausnahme von Buchstabe d), 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, nicht nachrangige, bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen, jedoch vorbehaltlich eines Vorrangs, der bestimmten nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin eingeräumt wird.

Im Einklang mit § 46f Abs. 5 KWG gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Verbindlichkeiten aus Schuldtiteln der Emittentin im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder nach einer Nachfolgebestimmung im Rang vor, einschließlich der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a und 72b Abs. 2 CRR.

- (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.

IM FALL VON NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN, BEI DENEN DIE RANGFOLGE ALS BEVORRECHTIGT BESTIMMT WIRD UND BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICH-KEITEN KEINE ANWENDUNG FINDET GILT FOLGENDES:

- (1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nicht nachrangige, bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen, jedoch vorbehaltlich eines Vorrangs, der bestimmten nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin eingeräumt wird.

Im Einklang mit § 46f Abs. 5 KWG gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Verbindlichkeiten aus Schuldtiteln der Emittentin im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder nach einer Nachfolgebestimmung im Rang vor, einschließlich der berücksichtigungsfähigen 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"*).

- (2) Die zuständige Abwicklungsbehörde kann nach den für die Emittentin jeweils geltenden Abwicklungsvorschriften Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin herabschreiben (bis einschließlich auf Null), in Eigenkapital (zum Beispiel in Stammaktien der Emittentin) umwandeln oder sonstige Abwicklungsmaßnahmen treffen, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) einer Übertragung dieser Verbindlichkeiten auf einen anderen Rechtsträger, einer Änderung der Bedingungen oder einer Löschung der Schuldverschreibungen.

"

- b. In the subsection "§ 3 ZINSEN" commencing on page 398 of the Securities Note the first three paragraphs of the subsection "Im Fall von Bildschirmfeststellung gilt Folgendes: - [(11)] [Sofern nicht lediglich €STR, SOFR oder SONIA anwendbar ist, gilt Folgendes:]" shall be replaced by the following text:

"

IM FALL VON BILDSCHIRM-FESTSTELLUNG GILT FOLGENDES:

[(11)] [Sofern nicht lediglich €STR, SOFR oder SONIA anwendbar ist, gilt Folgendes:

[Falls €STR, SOFR oder SONIA anwendbar ist, gilt Folgendes: (A)] Zinssatz-Ersetzung. Im Falle, dass die Emittentin feststellt, dass an oder vor einem Zinsfestlegungstag (der "**Maßgebliche Zinsfestlegungstag**") ein Zinssatz-Ersetzungsgrund in Bezug auf einen 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 maßgeblichen 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 maßgeblichen 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 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 **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** 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] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde] bis zum Zinsfestlegungstag (ausschließlich), der unmittelbar auf den Maßgeblichen Zinsfestlegungstag folgt, **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** oder, wenn dieser Tag vor dem fünften Jahrestag des Begebungstages liegen würde, am ersten Zinsfestlegungstag, der auf diesen fünften Jahrestag fällt oder nach diesem liegt,] die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen **[im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** , wobei jeder Nennbetrag der Schuldverschreibungen in Höhe des Berechnungsbetrags zurückgezahlt wird]. Werden die Schuldverschreibungen nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen zurückgezahlt, so finden die Bestimmungen dieses § 3[(10)] in Bezug auf den unmittelbar folgenden Zinsfestlegungstag erneut Anwendung.

''

- c. In the subsection "§ 5 RÜCKZAHLUNG" commencing on page 431 of the Securities Note, the subsection "Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen (Issuer Call), gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

FALLS DIE EMITTENTIN DAS WAHLRECHT HAT, DIE SCHULDVER-SCHREIBUNGEN VORZEITIG ZURÜCKZU-ZAHLEN (ISSUER CALL), GILT FOLGENDES:

[(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] [an den] Wahlrückzahlungstag[en] (Call) [zum] [zu den] Wahlrückzahlungs[betrag] [beträge] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag oder ein Höherer Rückzahlungsbetrag anwendbar ist, gilt Folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] in Höhe von **[Mindestrückzahlungsbetrag] [Höherer Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahlrückzahlungstag[e] (Call)

Wahlrückzahlungs
[betrag] [beträge] (Call)

[Wahlrückzahlungstag[e] (Call)]

**[Wahlrückzahlungs
[betrag] [beträge] (Call)]**

[_____]

[_____]

[_____]

[_____]

[Im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes: Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist von der vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde abhängig.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zu dieser vorzeitigen Rückzahlung.]

[Falls der Gläubiger der Schuldverschreibungen das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger der Schuldverschreibungen in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) Name und Kennnummer[n] 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 Wahlrückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [30 Tage] [fünf Geschäftstage] [andere **Mindestkündigungsfrist**] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist] 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.

[Im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen frühestens 30 Tage vor dem Wahlrückzahlungstag (Call) (der "**Auswahltag**") 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.]

[Im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden und/oder Einzelurkunden verbrieft sind, gilt Folgendes:

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen (die "**Rückzahlbaren Schuldverschreibungen**") (i) im Fall von Rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, frühestens [30] [●] Tage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag einzeln durch Los ausgewählt oder (ii) im Fall von Rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, in Übereinstimmung mit den Regeln der Clearing Systeme (wobei dies in den Unterlagen der Clearing Systeme nach deren Ermessen entweder als so genannter "*pool factor*" oder als Reduzierung des Nennbetrags zu vermerken ist) bestimmt. Bei Rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, wird eine Liste mit den Seriennummern dieser Rückzahlbaren Schuldverschreibungen spätestens [14] [●] Tage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag gemäß § [12] veröffentlicht.]

"

d. In the subsection "§ 5 RÜCKZAHLUNG" commencing on page 431 of the Securities Notes the subsection "Falls Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit anwendbar ist, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

**FALLS
RÜCKZAHLUNG
WEGEN
RECHTSWIDRIG-
KEIT
ANWENDBAR IST,
GILT
FOLGENDES:**

[(6)] *Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit.* Stellt die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben fest, dass die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen oder die zur Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getroffenen Vereinbarungen aufgrund der Einhaltung von gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetzen, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteilen, Anordnungen oder Anweisungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Gerichtsbehörde oder -stelle oder deren Auslegung ganz oder teilweise rechtswidrig oder in sonstiger Weise verboten sind oder werden, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das**

Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes: , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde,] durch (unwiderrufliche) Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [12] mit einer Frist von mindestens 10 und höchstens 30 Tagen nach Ablauf dieser Frist insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jede Schuldverschreibung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen ist.]

- e. In the subsection "§ 7 STEUERN" commencing on page 439 of the Securities Note the subsection "Im Fall von Schuldverschreibungen, die Quellensteuerausgleich vorsehen, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

**IM FALL VON
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN,
DIE QUELLEN-
STEUER-
AUSGLEICH
VORSEHEN, GILT
FOLGENDES:**

(1) *Quellensteuern und Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art, die im Wege des Abzugs oder des Einhalts ("Quellensteuern") von oder für Rechnung von Deutschland **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung begeben werden, gilt der jeweilige Ort der emittierenden Zweigniederlassung:** oder [dem Vereinigten Königreich] [den Vereinigten Staaten] [Australien] [Singapur] [Hongkong] [Italien] [Portugal] [Spanien] **[Staat, in dem sich eine andere emittierende Zweigniederlassung befindet]]** **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** (die "Maßgebliche Rechtsordnung")) **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** (die "Maßgeblichen Rechtsordnungen"))] oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde erhoben oder eingezogen werden, gezahlt, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Falls ein Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist, wird die Emittentin im weitesten nach geltendem Recht zulässigen Umfang diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen] **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Im Fall des Abzugs oder Einhalts in Bezug auf die Zinszahlungen (nicht jedoch Zahlungen auf Kapital auf die Schuldverschreibungen) wird die Emittentin im weitesten nach geltendem Recht zulässigen Umfang diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen], die erforderlich sind, damit die den Gläubigern der Schuldverschreibungen zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern der Schuldverschreibungen empfangen worden wären (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar in Bezug auf Steuern, Abgaben oder staatliche Gebühren, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers der Schuldverschreibungen handelnden Person zu entrichten sind oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** von Kapital: oder Zinsen] einen Abzug oder einen Einbehalt auf solche Zahlungen vornimmt, oder

- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers der Schuldverschreibungen zu **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** stammen (oder für die Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder Übereinkommens über eine solche Besteuerung, an dem die Europäische Union und/oder **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: die Maßgebliche Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: die betreffende Maßgebliche Rechtsordnung, in der, Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** als Parteien beteiligt sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, dieser Verordnung oder dieses Abkommens oder Übereinkommens in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** dient, diesem entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, diese Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** eingeführt wurde, abgezogen oder einbehalten werden, oder
- (d) später als 30 Tage nach dem Maßgeblichen Tag (wie nachstehend definiert) zur Zahlung vorgelegt werden, außer soweit ein Gläubiger der Schuldverschreibungen bei deren Vorlage am letzten Tag des dreißigtägigen Zeitraums Anspruch auf Zusätzliche Beträge gehabt hätte, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser ein Geschäftstag war, oder

- (e) die in Bezug auf eine Schuldverschreibung einbehalten oder abgezogen werden, die von einem Gläubiger der Schuldverschreibungen oder für diesen zur Zahlung vorgelegt wird, der diesen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können.
- (f) von einer Zahlstelle von einer Zahlung abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder
- (g) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder
- (h) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** von Kapital oder Zinsen] oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und Veröffentlichung einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § [12] wirksam wird[.] [, oder]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Deutsche Bank AG, Filiale Sydney begeben werden, gilt Folgendes:

- (i) aufgrund einer Mitteilung oder Weisung des australischen Beauftragten für Steuerfragen (*Commissioner of Taxation*) gemäß section 255 des australischen Einkommensteuerveranlagungsgesetzes (*Income Tax Assessment Act*) von 1936 oder section 260-5 von Schedule 1 zum australischen Steuerverwaltungsgesetz (*Taxation Administration Act*) von 1953 oder auf ähnlicher gesetzlicher Grundlage abgezogen oder einbehalten werden, oder
- (j) auferlegt oder einbehalten werden, weil der Gläubiger der Schuldverschreibungen einem billigen Verlangen der Emittentin zur Bereitstellung von Angaben oder zur Vorlage einer Bestätigung über die Nationalität, den Wohnsitz oder die Identität des Gläubigers der Schuldverschreibungen (einschließlich der Übermittlung einer australischen Steuernummer, einer australischen Unternehmenskennnummer oder des Nachweises einer Befreiung von diesen Erfordernissen) nicht nachkommt, oder
- (k) zahlbar sind, weil der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine der Emittentin nahe stehende Person (*associate*) im Sinne von section 128F (6) des australischen Gesetzes über die Veranlagung zur Einkommensteuer von 1936 ist.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Deutsche Bank AG, Filiale New York begeben werden, gilt Folgendes:

- (i) nicht zu entrichten wären, soweit der betreffende Abzug oder Einbehalt dadurch vermieden oder verringert werden könnte, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen oder ihr wirtschaftlicher Eigentümer (oder ein Finanzinstitut, über das der Gläubiger der Schuldverschreibungen oder der wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält

oder über das Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen)
(i) gegenüber der zuständigen Steuerbehörde eine Erklärung der Nichtansässigkeit abgibt oder eine sonstige Ausnahmeregelung in Anspruch nimmt oder von der zuständigen Steuerbehörde in vertretbarem Umfang auferlegte Bescheinigungs-, Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt oder (ii) in Bezug auf von dem Gläubiger der Schuldverschreibungen oder ihrem wirtschaftlichen Eigentümer (oder dem betreffenden Finanzinstitut) geführte Konten oder in Bezug auf das Eigentum des Gläubigers der Schuldverschreibungen oder ihres wirtschaftlichen Eigentümers (oder des betreffenden Finanzinstituts) an den Schuldverschreibungen oder in Bezug auf die Staatsangehörigkeit, Ansässigkeit oder Identität des Gläubigers der Schuldverschreibungen oder ihres wirtschaftlichen Eigentümers (oder des betreffenden Finanzinstituts) oder deren Verbindung mit den Vereinigten Staaten eine Vereinbarung hinsichtlich etwa einschlägiger Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations-, Dokumentations-, Registrierungs- oder sonstiger Nachweiserfordernisse schließt oder diesbezügliche Pflichten erfüllt; oder

- (j) auferlegt werden, weil der Gläubiger der Schuldverschreibungen in der Vergangenheit oder der Gegenwart Eigentümer von 10 % oder mehr der gesamten Stimmrechte sämtlicher Gattungen von stimmberechtigten Aktien der Emittentin tatsächlich war bzw. ist oder als Eigentümer davon galt bzw. gilt oder weil die Zahlung an einen Gläubiger der Schuldverschreibungen (oder einen wirtschaftlich Berechtigten) im Ausland geleistet wird und das US-Finanzministerium (*United States Secretary of the Treasury*) feststellt, dass der Informationsaustausch zwischen den Vereinigten Staaten und dem betreffenden ausländischen Staat gemäß *Section 871(h)(6)* des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 nicht dazu ausreicht, die Behandlung der an die betreffende Person gezahlten Zinsen als Portfoliozinsen (*portfolio interest*) zu gestatten; oder
- (k) in Bezug auf diesbezügliche Nachlass-, Erbschaft-, Schenkung-, allgemeine Umsatz- oder Verkehrssteuern oder Steuern auf bewegliches Vermögen (*personal property tax*) oder vergleichbare Steuern, Veranlagungen oder andere staatliche Gebühren zu zahlen sind.]

- (2) *FATCA*. Darüber hinaus werden alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge unter dem Vorbehalt der Einhaltung der Sections 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 ("**IRC**"), sämtlicher darunter erlassenen Vorschriften oder Vereinbarungen, einschließlich einer Vereinbarung gemäß *Section 1471(b)* IRC, und offizieller Auslegungen dieser Bestimmungen ("**FATCA**") sowie jedes Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlichen Vereinbarung in Bezug auf *FATCA* gezahlt. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, im Zusammenhang mit der Einhaltung der vorgenannten Vorschriften Zusätzliche Beträge zu zahlen oder einen Gläubiger der Schuldverschreibungen anderweitig freizustellen.
- (3) *Vorzeitige Rückzahlung*. Falls infolge einer am oder nach dem [**Begebungstag der ersten Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen**] wirksam werdenden Änderung oder Ergänzung der in [**falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der Maßgeblichen

Rechtsordnung] **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** einer Maßgeblichen Rechtsordnung geltenden Gesetze oder Vorschriften oder einer vor diesem Zeitpunkt nicht allgemein bekannten Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften Quellensteuern auf die Zahlung **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** von Kapital] der Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern wegen der Verpflichtung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) der Emittentin zur Last fallen, ist die Emittentin berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörden,] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörden,] ganz, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen zu kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Anleihen gilt Folgendes:** zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:**, vorausgesetzt, dass die Bedingungen in Artikel 78 Absatz 4 lit. b CRR erfüllt sind, nach denen die zuständige Aufsichtsbehörde eine solche Rückzahlung gestatten kann, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin ihr hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und am Begebungstag nicht vorherzusehen war.] Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuern einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde.

- (4) *Mitteilung.* Die Kündigung erfolgt durch Veröffentlichung gemäß § [12]. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlungstag festgesetzten Tag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.
- (5) *Sitzverlegung der Emittentin.* Für den Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder eine andere Rechtsordnung gelten die vorstehenden Bestimmungen mit der Maßgabe, dass sich jede Nennung des Sitzlandes der Emittentin vom Zeitpunkt der Sitzverlegung an als Bezugnahme auf dieses andere Land oder Territorium oder diese andere Rechtsordnung versteht.
- (6) *Auslegung.* In diesem § 7 bezeichnet:

"Maßgeblicher Tag" den Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, wobei dieser Begriff jedoch in dem Fall, dass der Fiscal Agent den gesamten zu zahlenden Betrag nicht an oder vor dem jeweiligen Fälligkeitstag erhalten hat, den Tag bezeichnet, an dem nach Eingang des gesamten zu zahlenden Betrags beim Fiscal Agent eine entsprechende Mitteilung ordnungsgemäß an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [12] erfolgt ist.]

"

- f. In the subsection "§ [10] ERSETZUNG DER EMITTENTIN" commencing on page 448 of the Securities Note paragraph "(1) *Ersetzung*." shall be replaced by the following text:

"

- (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 den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, [und]
 - (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: auf nachrangiger Basis]** garantiert, und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang haben wie die Forderungen aus den Schuldverschreibungen[.], [und][.]

[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § [9] beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) eine Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § 2 Absatz 6 beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) alle erforderlichen Zustimmungen der zuständigen Aufsichtsbehörde vorliegen.]

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.

"

- g. In the subsection "§ [11] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG" commencing on page 449 of the Securities Note paragraph "(2) *Rückkauf und Entwertung.*" shall be replaced by the following text:

"

- (2) *Rückkauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** mit einer vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde] **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (i) zum Zwecke der Marktpflege innerhalb der von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigten Grenzen oder (ii) nach dem fünften Jahrestag des Begebungstags] 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 beim Fiscal Agent eingereicht werden.

"

- h. In the subsection "§ [14] VERSAMMLUNG DER GLÄUBIGER DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN" commencing on page 452 of the Securities Note, the subsection "Im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: - (1) *Beschlussgegenstände.*" shall be replaced by the following text:

"

IM FALL VON DEUTSCHRECHTLICHEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN GILT FOLGENDES:

- (1) *Beschlussgegenstände.* Die Gläubiger der Schuldverschreibungen können **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:**, sofern dies nach anwendbarem Recht mit der Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital in Einklang steht,] **[im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** 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 **[falls über bestimmte Maßnahmen nicht durch Mehrheitsbeschluss entschieden werden soll, gilt Folgendes:**, wobei folgende Maßnahmen von einer Beschlussfassung ausgenommen sind: **[●]**

"

3. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE ANLEIHEN (OPTION V)

Amendments to the subsection "EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE ANLEIHEN (OPTION V)" commencing on page 514 of the Securities Note.

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 522 of the Securities Note the subsection "Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als nicht bevorrechtigt bestimmt wird, gilt Folgendes:", "Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als bevorrechtigt bestimmt wird und bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:" and "Im Fall von nicht rangigen Schuldverschreibungen, bei denen die Rangfolge als bevorrechtigt bestimmt wird und bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

IM FALL VON NICHT

- (1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a und 72b

**NACHRANGIGEN
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN,
BEI DENEN DIE
RANGFOLGE ALS
NICHT
BEVORRECHTIGT
BESTIMMT WIRD,
GILT
FOLGENDES:**

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 entgegengesetzte Vereinbarungen zurückzugewähren.

**IM FALL VON
NICHT
NACHRANGIGEN
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN,
BEI DENEN DIE
RANGFOLGE ALS
BEVORRECHTIGT
BESTIMMT WIRD
UND BEI DENEN
DAS FORMAT FÜR**

- (1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72b Abs. 2, mit Ausnahme von Buchstabe d), 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, nicht nachrangige, bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen, jedoch vorbehaltlich eines Vorrangs, der

BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICHKEITEN ANWENDUNG FINDET, GILT FOLGENDES:

bestimmten nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin eingeräumt wird.

Im Einklang mit § 46f Abs. 5 KWG gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Verbindlichkeiten aus Schuldtiteln der Emittentin im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder nach einer Nachfolgebestimmung im Rang vor, einschließlich der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a und 72b Abs. 2 CRR.

- (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.

IM FALL VON NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN, BEI DENEN DIE RANGFOLGE ALS BEVORRECHTIGT BESTIMMT WIRD UND BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICHKEITEN KEINE ANWENDUNG FINDET, GILT FOLGENDES:

- (1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nicht nachrangige, bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen, jedoch vorbehaltlich eines Vorrangs, der bestimmten nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin eingeräumt wird.

Im Einklang mit § 46f Abs. 5 KWG gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Verbindlichkeiten aus Schuldtiteln der Emittentin im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder nach einer Nachfolgebestimmung im Rang vor, einschließlich der berücksichtigungsfähigen 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"*).

- (2) Die zuständige Abwicklungsbehörde kann nach den für die Emittentin jeweils geltenden Abwicklungsvorschriften Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin herabschreiben (bis einschließlich auf Null), in Eigenkapital (zum Beispiel in Stammaktien der Emittentin) umwandeln oder sonstige

Abwicklungsmaßnahmen treffen, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) einer Übertragung dieser Verbindlichkeiten auf einen anderen Rechtsträger, einer Änderung der Bedingungen oder einer Löschung der Schuldverschreibungen.

- b. In the subsection "§ 3 ZINSEN" commencing on page 525 of the Securities Note the first three paragraphs of the subsection "Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Bildschirmfeststellung, einschliesslich Schuldverschreibungen mit Zinswechsel, gilt Folgendes: - [(9)] [Sofern nicht lediglich €STR, SOFR oder SONIA anwendbar ist, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

**IM FALL VON
VARIABLEN
VERZINSLICHEN
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN
MIT BILDSCHIRM-
FESTSTELLUNG,
EINSCHLIESSLICH
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN
MIT
ZINSWECHSEL,
GILT FOLGENDES:**

[(9)]

[Sofern nicht lediglich €STR, SOFR oder SONIA anwendbar ist, gilt Folgendes:

[Falls €STR, SOFR oder SONIA anwendbar ist, gilt Folgendes: (A) *Zinssatz-Ersetzung.* Im Falle, dass die Emittentin feststellt, dass an oder vor einem Zinsfestlegungstag (der "**Maßgebliche Zinsfestlegungstag**") ein Zinssatz-Ersetzungsgrund in Bezug auf einen 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 maßgeblichen 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 maßgeblichen 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 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 § [15] mitteilen **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** 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] [Geschäftstagen I] [Geschäftstagen II] gemäß § [15] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde] bis zum Zinsfestlegungstag (ausschließlich), der unmittelbar auf den Maßgeblichen Zinsfestlegungstag folgt, **[Im Fall von Nachrangigen**

Schuldverschreibungen gilt Folgendes: oder, wenn dieser Tag vor dem fünften Jahrestag des Begebungstages liegen würde, am ersten Zinsfestlegungstag, der auf diesen fünften Jahrestag fällt oder nach diesem liegt,] die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen **[im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** , wobei jeder Nennbetrag der Schuldverschreibungen in Höhe des Berechnungsbetrags zurückgezahlt wird]. Werden die Schuldverschreibungen nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen zurückgezahlt, so finden die Bestimmungen dieses § 3[(9)] in Bezug auf den unmittelbar folgenden Zinsfestlegungstag erneut Anwendung.

"

- c. In the subsection "§ 5 RÜCKZAHLUNG" commencing on page 578 of the Securities Note, the subsection "Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen (Issuer Call), gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

FALLS DIE EMITTENTIN DAS WAHLRECHT HAT, DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN VORZEITIG ZURÜCKZUZAHLEN (ISSUER CALL), GILT FOLGENDES:

(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] [an den] Wahlrückzahlungstag[en] (Call) [zum] [zu den] Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag oder ein Höherer Rückzahlungsbetrag anwendbar ist, gilt Folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] in Höhe von **[Mindestrückzahlungsbetrag] [Höherer Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahlrückzahlungstag[e] (Call) Wahlrückzahlungs [betrag] [beträge] (Call)

[Wahlrückzahlungstag[e] (Call)] [Wahlrückzahlungs [betrag] [beträge] (Call)]

[_____]

[_____]

[_____]

[_____]

[Im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes: Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist von der vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde abhängig.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zu dieser vorzeitigen Rückzahlung.]

[Falls der Gläubiger der Schuldverschreibungen das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf

eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger der Schuldverschreibungen in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [15] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) Name und Kennnummer[n] 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 Wahlrückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [30 Tage] [fünf Geschäftstage] [andere Mindestkündigungsfrist] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist] 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.

[Im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen frühestens 30 Tage vor dem Wahlrückzahlungstag (Call) (der "**Auswahltag**") 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.]

[Im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden und/oder Einzelurkunden verbrieft sind, gilt Folgendes:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen (die "**Rückzahlbaren Schuldverschreibungen**") (i) im Fall von Rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, frühestens [30] [●] Tage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag einzeln durch Los ausgewählt oder (ii) im Fall von Rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, in Übereinstimmung mit den Regeln der Clearing Systeme (wobei dies in den Unterlagen der Clearing Systeme nach deren Ermessen entweder als so genannter "*pool factor*" oder als Reduzierung des Nennbetrags zu vermerken ist) bestimmt. Bei Rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, wird eine Liste mit den Seriennummern dieser Rückzahlbaren Schuldverschreibungen spätestens [14] [●] Tage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag gemäß § [15] veröffentlicht.]

"

- d. In the subsection "§ 5 RÜCKZAHLUNG" commencing on page 578 of the Securities Note, the subsection "Falls Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit anwendbar ist, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

**FALLS
RÜCKZAHLUNG
WEGEN RECHTS-
WIDRIGKEIT
ANWENDBAR IST,
GILT
FOLGENDES:**

[(6)] *Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit.* Stellt die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben fest, dass die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen oder die zur Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getroffenen Vereinbarungen aufgrund der Einhaltung von gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetzen, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteilen, Anordnungen oder Anweisungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Gerichtsbehörde oder -stelle oder deren Auslegung ganz oder teilweise rechtswidrig oder in sonstiger Weise verboten sind oder werden, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde,] durch (unwiderrufliche) Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [15] mit einer Frist von mindestens 10 und höchstens 30 Tagen nach Ablauf dieser Frist insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jede Schuldverschreibung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen ist.

"

- e. In the subsection "§ [10] STEUERN" commencing on page 616 of the Securities Note the subsection "Im Fall von Schuldverschreibungen, die Quellensteuerausgleich vorsehen, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

**IM FALL VON
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN,
DIE QUELLEN-
STEUER-
AUSGLEICH
VORSEHEN, GILT
FOLGENDES:**

(1) *Quellensteuern und Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art, die im Wege des Abzugs oder des Einbehalts ("**Quellensteuern**") von oder für Rechnung von Deutschland **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung begeben werden, gilt der jeweilige Ort der emittierenden Zweigniederlassung:** oder [dem Vereinigten Königreich] [Australien] [Singapur] [Hongkong] [Italien] [Portugal] [Spanien] **[Staat, in dem sich eine andere emittierende Zweigniederlassung befindet]] [falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** (die "**Maßgebliche Rechtsordnung**") **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** (die "**Maßgeblichen Rechtsordnungen**") oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde erhoben oder eingezogen werden, gezahlt, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Falls ein Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist, wird die Emittentin im weitesten nach geltendem Recht zulässigen Umfang diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes:** und Zinsen]zahlen] **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Im Fall des Abzugs oder Einbehalts in Bezug auf die Zinszahlungen (nicht jedoch Zahlungen auf Kapital auf die Schuldverschreibungen) wird die Emittentin im weitesten nach geltendem Recht

zulässigen Umfang diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen], zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern der Schuldverschreibungen zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern der Schuldverschreibungen empfangen worden wären (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar in Bezug auf Steuern, Abgaben oder staatliche Gebühren, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers der Schuldverschreibungen handelnden Person zu entrichten sind oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: von Kapital] [im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes: oder Zinsen]** einen Abzug oder einen Einbehalt auf solche Zahlungen vornimmt, oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers der Schuldverschreibungen zu **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** stammen (oder für die Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder Übereinkommens über eine solche Besteuerung, an dem die Europäische Union und/oder **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: die Maßgebliche Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: die betreffende Maßgebliche Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** als Parteien beteiligt sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, dieser Verordnung oder dieses Abkommens oder Übereinkommens in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung] [falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden,]** dient, diesem entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, diese Verordnung oder dieses Abkommen oder

Übereinkommen in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der Maßgeblichen Rechtsordnung]** **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes: der betreffenden Maßgeblichen Rechtsordnung, in der Quellensteuern erhoben oder eingezogen werden.]** eingeführt wurde, abgezogen oder einbehalten werden, oder

- (d) später als 30 Tage nach dem Maßgeblichen Tag (wie nachstehend definiert) zur Zahlung vorgelegt werden, außer soweit ein Gläubiger der Schuldverschreibungen bei deren Vorlage am letzten Tag des dreißigtägigen Zeitraums Anspruch auf Zusätzliche Beträge gehabt hätte, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser ein Geschäftstag war, oder
- (e) in Bezug auf eine Schuldverschreibung einbehalten oder abgezogen werden, die von einem Gläubiger der Schuldverschreibungen oder für diesen zur Zahlung vorgelegt wird, der diesen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können, oder
- (f) von einer Zahlstelle von einer Zahlung abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder
- (g) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder
- (h) gemäß Section 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 ("**IRC**") abgezogen oder einbehalten werden,
- (i) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: von Kapital]** **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes: oder Zinsen]** oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und Veröffentlichung einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § [15] wirksam wird[.] [, oder]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Deutsche Bank AG, Filiale Sydney begeben werden, gilt Folgendes:

- (j) aufgrund einer Mitteilung oder Weisung des australischen Beauftragten für Steuerfragen (*Commissioner of Taxation*) gemäß section 255 des australischen Einkommensteuerveranlagungsgesetzes (*Income Tax Assessment Act*) von 1936 oder section 260-5 von Schedule 1 zum australischen Steuerverwaltungsgesetz (*Taxation Administration Act*) von 1953 oder auf ähnlicher gesetzlicher Grundlage abgezogen oder einbehalten werden, oder

- (k) auferlegt oder einbehalten werden, weil der Gläubiger der Schuldverschreibungen einem billigen Verlangen der Emittentin zur Bereitstellung von Angaben oder zur Vorlage einer Bestätigung über die Nationalität, den Wohnsitz oder die Identität des Gläubigers der Schuldverschreibungen (einschließlich der Übermittlung einer australischen Steuernummer, einer australischen Unternehmenskennnummer oder des Nachweises einer Befreiung von diesen Erfordernissen) nicht nachkommt, oder
- (l) zahlbar sind, weil der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine der Emittentin nahe stehende Person (*associate*) im Sinne von section 128F (6) des australischen Gesetzes über die Veranlagung zur Einkommensteuer von 1936 ist.]
- (2) *FATCA*. Darüber hinaus werden alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge unter dem Vorbehalt der Einhaltung der Sections 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 ("**IRC**"), sämtlicher darunter erlassenen Vorschriften oder Vereinbarungen, einschließlich einer Vereinbarung gemäß Section 1471(b) IRC, und offizieller Auslegungen dieser Bestimmungen ("**FATCA**") sowie jedes Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlichen Vereinbarung in Bezug auf FATCA gezahlt. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, im Zusammenhang mit der Einhaltung der vorgenannten Vorschriften Zusätzliche Beträge zu zahlen oder einen Gläubiger der Schuldverschreibungen anderweitig freizustellen.
- (3) *Einbehalt auf Dividendenäquivalente in Bezug auf Schuldverschreibungen mit Wiederanlage der Nettodividende*. Bei Schuldverschreibungen, bei denen eine Wiederanlage der Nettodividende hinsichtlich eines zugrunde liegenden US-Wertpapiers (d. h. eines Wertpapiers, auf das Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten gezahlt werden) oder eines US-Wertpapiers enthaltenden Index vorgesehen ist, können sämtliche auf die Schuldverschreibungen, die sich auf solche US-Wertpapiere oder einen US-Wertpapiere umfassenden Index beziehen, zahlbaren Beträge unter Bezug auf Dividenden auf diese US-Wertpapiere berechnet werden, die zu zu einem Prozentsatz wieder angelegt werden, der eine Quellensteuer nach Section 871(m) des IRC berücksichtigt. Die Emittentin wird in Bezug auf eine Quellensteuer nach nach Section 871(m) keine zusätzlichen Beträge an den Gläubiger zahlen.
- (4) *Vorzeitige Rückzahlung*. Falls infolge einer am oder nach dem [Begebungstag der ersten Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen] wirksam werdenden Änderung oder Ergänzung der in **[falls die Schuldverschreibungen von der deutschen Hauptniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** der Maßgeblichen Rechtsordnung] **[falls die Schuldverschreibungen von einer Zweigniederlassung der Emittentin begeben werden, gilt Folgendes:** einer Maßgeblichen Rechtsordnung geltenden Gesetze oder Vorschriften oder einer vor diesem Zeitpunkt nicht allgemein bekannten Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften Quellensteuern auf die Zahlung **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** von Kapital] **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Anleihen handelt, gilt Folgendes:** oder Zinsen] der Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern wegen der Verpflichtung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) der Emittentin zur Last fallen, ist die Emittentin berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen **[im Fall von Nachrangigen**

Schuldverschreibungen gilt Folgendes: mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörden,] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörden,] ganz, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen zu kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Anleihen gilt Folgendes:** zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:**, vorausgesetzt, dass die Bedingungen in Artikel 78 Absatz 4 lit. b CRR erfüllt sind, nach denen die zuständige Aufsichtsbehörde eine solche Rückzahlung gestatten kann, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin ihr hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und am Begebungstag nicht vorherzusehen war.] Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuern einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde

- (5) *Mitteilung.* Die Kündigung erfolgt durch Veröffentlichung gemäß § [15]. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlungstag festgesetzten Tag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.
- (6) *Sitzverlegung der Emittentin.* Für den Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder eine andere Rechtsordnung gelten die vorstehenden Bestimmungen mit der Maßgabe, dass sich jede Nennung des Sitzlandes der Emittentin vom Zeitpunkt der Sitzverlegung an als Bezugnahme auf dieses andere Land oder Territorium oder diese andere Rechtsordnung versteht.
- (7) *Auslegung.* In diesem § [10] bezeichnet:
- (a) **"Maßgeblicher Tag"** den Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, wobei dieser Begriff jedoch in dem Fall, dass der Fiscal Agent den gesamten zu zahlenden Betrag nicht an oder vor dem jeweiligen Fälligkeitstag erhalten hat, den Tag bezeichnet, an dem nach Eingang des gesamten zu zahlenden Betrags beim Fiscal Agent eine entsprechende Mitteilung ordnungsgemäß an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [15] erfolgt ist, und
- (b) **"Maßgebliche Rechtsordnung"** einen Staat oder eine Gebietskörperschaft oder Behörde dieses Staates oder in diesem Staat, die zur Erhebung von Steuern berechtigt ist, in Bezug auf welche die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Deutsche Bank AG, Filiale New York garantiert sind, gilt Folgendes:** oder die Garantin] hinsichtlich von ihr geleisteter Zahlungen von Kapital und gegebenenfalls Zinsen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Deutsche Bank AG, Filiale New York garantiert sind, gilt Folgendes:** oder unter der Garantie] einer Steuerpflicht unterliegt.]

- f. In the subsection "§ [13] ERSETZUNG DER EMITTENTIN" commencing on page 626 of the Securities Note paragraph "(1) Ersetzung." shall be replaced by the following text:

"

- (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 den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, [und]
 - (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: auf nachrangiger Basis]** garantiert, und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang haben wie die Forderungen aus den Schuldverschreibungen[.],[, und][.]

[Im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § [12] beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) eine Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § 2 Absatz 6 beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) alle erforderlichen Zustimmungen der zuständigen Aufsichtsbehörde vorliegen.]

Die Emittentin ist berechtigt, die Niederlassung, durch die sie für die Zwecke dieser Schuldverschreibungen tätig ist, durch Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [15] zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann.

"

- g. In the subsection "§ [14] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG" commencing on page 627 of the Securities Note paragraph "(2) *Rückkauf und Entwertung.*" shall be replaced by the following text:

"

- (2) *Rückkauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, **[im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** mit einer vorherigen Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde] **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (i) zum Zwecke der Marktpflege innerhalb der von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigten Grenzen oder (ii) nach dem fünften Jahrestag des Begebungstags] zurückzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung beim Fiscal Agent eingereicht werden.

"

- h. In the subsection "§ [17] VERSAMMLUNG DER GLÄUBIGER DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN" commencing on page 629 of the Securities Note, the subsection "Im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: - (1) *Beschlussgegenstände.*" shall be replaced by the following text:

"

**IM FALL VON
DEUTSCHRECHT-
LICHEN
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN
GILT
FOLGENDES:**

- (1) *Beschlussgegenstände.* Die Gläubiger der Schuldverschreibungen können **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:**, sofern dies nach anwendbarem Recht mit der Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital in Einklang steht,] **[im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:**, 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 **[falls über bestimmte Maßnahmen nicht durch Mehrheitsbeschluss entschieden werden soll, gilt Folgendes:**, wobei folgende Maßnahmen von einer Beschlussfassung ausgenommen sind: [●].]

"

TO THE EXTENT THAT THERE IS ANY INCONSISTANCY BETWEEN (A) ANY STATEMENT IN THIS SUPPLEMENT AND (B) ANY STATEMENT IN, OR INCORPORATED BY REFERENCE IN, THE PROSPECTUS, THE STATEMENTS IN (A) ABOVE SHALL PREVAIL.