

RESULTS OF THE HOLDERS' MEETING

THIS DOCUMENT IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO OR TO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO PUBLISH OR DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.



Deutsche Bank AG

Frankfurt am Main, Germany
(the "Issuer")

announces the results of the holders' meeting of 19 January 2023
(the "Holders' Meeting")

relating to the

USD 528,400,000 Floating Rate Notes of 2018/2025
(of which USD 232,200,000 are currently outstanding)
issued by the Issuer acting through its Singapore Branch

(ISIN XS1788992870 and Common Code 178899287)
(the "Notes")

Frankfurt am Main, 19 January 2023

This announcement highlights important information and will also be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) on or about 24 January 2023. Holders of the Notes (each a "Holder") are advised to carefully read this announcement in its entirety.

Unless stated otherwise, capitalised terms used, but not defined, herein will have the same meanings as assigned to them in the invitation to the Holders' Meeting dated 23 December 2022 (the "Invitation").

Result of the Holders' Meeting

The Issuer has in an invitation to vote dated 1 December 2022 (the "Invitation to Vote") requested the Holders to vote in a vote without meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with Section 18 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) (the "SchVG") during a voting period which ended at 24:00 (Frankfurt time) (end of the day) on 22 December 2022 (the "Vote without Meeting").

Due to the absence of the required quorum in the context of the Vote without Meeting, the public notary Karin Arnold, appointed by the Issuer as the scrutineer of the Vote without Meeting, convened the Holders' Meeting as a so-called "second meeting" in accordance with Section 18 (4) SchVG. The Invitation to the Holders' Meeting was published on 29 December 2022 in the Federal Gazette.

The Holders' Meeting took place on 19 January 2023. The Holders' Meeting was chaired by Karin Arnold. The minutes of the Holders' Meeting pursuant to § 16 (3) SchVG were prepared by the public notary Daniel Buchinger.

As Holders of Notes with a nominal value of more than 25% of the total nominal amount of the outstanding Notes were represented at the Holders' Meeting, the Holders' Meeting was quorate.

The Holders' Meeting has adopted the proposed amendment to the terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") as set out as agenda ITEM 1 (*Resolution concerning § 3 of the Terms and Conditions*) in the Invitation with the required qualified majority.

The Issuer has agreed to the resolution adopted at the Holders' Meeting.

An English language translation of the adopted resolution is set out as **Annex 1** to this announcement. The German language version of the resolution will be binding.

No further resolutions were passed at the Holders' Meeting.

Contestation Right of Holders

In accordance with the SchVG, each Holder has the statutory right to contest the resolution adopted by the Holders' Meeting within one month after the publication of this announcement in the Federal Gazette, which is expected to take place on 24 January 2023. A contestation claim can be based on a breach of law or the Terms and Conditions. An action for contestation must be brought before the Frankfurt Regional Court (*Landgericht Frankfurt*) and must be directed against the Issuer.

Implementation of the Resolution

The resolution adopted at the Holders' Meeting will become effective as soon as:

- (i) the statutory contestation period under the SchVG has expired (provided that no contestation proceedings are pending at that time); or
- (ii) if contestation proceedings have been commenced, after the termination or discontinuance of such proceedings, and
- (iii) the resolution regarding the amendment of the Terms and Conditions has been deposited with the common depository for CBL and Euroclear and been attached to the global note representing the Notes pursuant to § 21 SchVG.

Once the resolution becomes effective, it will be binding on all Holders and their successors and transferees, whether or not such Holders consented to the amendment or participated in the Holders' Meeting. The Issuer intends to make a public announcement once the resolution becomes effective.

Availability of further information and minutes of the Holders' Meeting.

Questions regarding the results of the Holders' Meeting can be addressed at the Issuer:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

Telephone: +44 207 545 8011
Attention: Liability Management Team

Any Holder who was present or represented at the Holders' Meeting may request a copy of the minutes of the Holders' Meeting from the Issuer within one year after the date of the Holders' Meeting.

DISCLAIMER

This announcement must be read in conjunction with the Invitation. This announcement and the Invitation contain important information which should be read carefully. The Invitation should be consulted for additional information regarding the Holders' Meeting. If any Holder is in any doubt as to the action it should take or is unsure of the impact of the result of the Holders' Meeting, it should seek its own financial and legal advice, including as to any tax consequences, from its professional advisers. The distribution of this announcement and the Invitation in certain jurisdictions is restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Invitation comes should inform themselves about and observe any such restrictions. Persons distributing this announcement or the Invitation must satisfy themselves that it is lawful to do so. Any failure to comply with such restrictions may constitute a violation of the securities laws of the relevant country.

Annex 1: Adopted Resolution (Convenience Translation)

§ 3 of the Terms and Conditions currently reads as follows:

Legally binding German text of the Terms and Conditions

§ 3 ZINSEN

- (1) *Zinsen.* Jede Schuldverschreibung wird ab dem 19. März 2018 (einschließlich) (der "**Verzinsungsbeginn**") wie nachstehend beschrieben verzinst. Die Verzinsung erfolgt in Bezug auf jede Zinsperiode.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinszahltag (ausschließlich):.
- (2) *Zinszahltag.* Zinszahlungen erfolgen nachträglich am 19. März, 19. Juni, 19. September und 19. Dezember eines jeden Jahres, beginnend mit dem 19. Juni 2018, bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (jeweils ein "**Zinszahltag**") (einschließlich).
- (3) *Zinsbetrag.* Der für eine Zinsperiode in Bezug auf die festgelegte Stückelung zu zahlende Zinsbetrag (jeweils ein "**Zinsbetrag**") entspricht dem Produkt aus (a) der festgelegten Stückelung, (b) dem Zinssatz und (c) dem Zinstagequotienten, wie jeweils für die betreffende Zinsperiode anwendbar, unter Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung berechnet, wobei 0,5 einer Untereinheit aufgerundet wird.
- (4) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht dem Referenzsatz zuzüglich 1,30 % *per annum* (die "**Marge**").
- (5) *Berechnungen und Feststellungen.* Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch die Berechnungsstelle vorgenommen. Die Berechnungsstelle legt den Zinssatz an den für die Festlegung des Zinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen oder so bald wie möglich danach fest.
- (6) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für eine jede Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 und, sofern die Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, dies verlangen, der betreffenden Börse so bald wie möglich nach der Feststellung, keinesfalls aber später als am vierten Geschäftstag nach der Feststellung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich abgeändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 mitgeteilt.
- (7) *Verbindlichkeit der Feststellungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Feststellungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger der Schuldverschreibungen bindend.
- (8) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, (einschließlich) bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht (ausschließlich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB)); der

gesetzliche Verzugszinssatz schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus).

(10) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.

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

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Frankfurt, Singapur, London and New York abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen).

"**Festgelegte Endfälligkeit**" bezeichnet 3 Monate, Uhrzeit: 11:00 Uhr London Ortszeit.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

Der "**Referenzsatz**" entspricht dem Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit (ein "**Variabler Zinssatz**"), der um 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird (3-Monats-LIBOR).

"**Bildschirmseite**" bezeichnet Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgesite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des maßgeblichen Satzes bzw. Kurses als Informationsanbieter benannt wird.

Sollte die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Emittentin von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag einholen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der betreffende Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der betreffende Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Emittentin nach Treu und Glauben ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage, nach Rücksprache mit der Emittentin, als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten, wobei in dem Fall, dass der Variable Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen in diesem Absatz ermittelt werden kann, der in Bezug auf den unmittelbar vorausgehenden Zinsfestlegungstag ermittelte Variable Zinssatz als maßgeblicher Variabler Zinssatz zur Berechnung des betreffenden Referenzsatzes verwendet wird.

"**Referenzbanken**" sind vier Großbanken im Londoner Interbankenmarkt, die von der Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Emittentin ausgewählt werden.

"**Londoner Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem die Geschäftsbanken in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

English text of the Terms and Conditions (convenience translation)

**§ 3
INTEREST**

- (1) *Interest.* Each Security bears interest from (and including) 19 March 2018 (the "**Interest Commencement Date**") calculated as provided below. Interest will accrue in respect of each Interest Period.

"**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.
- (2) *Interest Payment Dates.* Interest will be payable in arrear on 19 March, 19 June, 19 September and 19 December in each year, commencing on 19 June 2018, up to (and including) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) (each such date, an "**Interest Payment Date**").
- (3) *Interest Amount.* The amount of interest (each an "**Interest Amount**") payable in respect of the Specified Denomination for an Interest Period shall be an amount equal to the product of (a) the Specified Denomination, (b) the Rate of Interest and (c) the Day Count Fraction, in each case for such Interest Period, such amount to be rounded to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of a sub-unit being rounded upwards.
- (4) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be the Reference Rate plus 1.30 per cent. *per annum* (the "**Margin**").
- (5) *Calculations and Determinations.* Unless otherwise specified in this § 3, all calculations and determinations made pursuant to this § 3 shall be made by the Calculation Agent. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest.
- (6) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period to be notified to the Issuer, the Paying Agent and to the Securityholders in accordance with § 12 and if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time admitted to trading, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter. Each Interest Amount so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then admitted to trading and to the Securityholders in accordance with § 12.
- (7) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Securityholders.
- (8) *Accrual of Interest.* The Securities shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Securities when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Securities from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law (the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and does not preclude claims for damages if these are higher).
- (10) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Accrual Period**"): the actual number of days in the Accrual Period divided by 360.
- (11) *Definitions.* For the purposes of these Conditions the following definitions apply:

"Business Day" means a day (other than Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Frankfurt, Singapore, London and New York and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits).

"Designated Maturity" means 3 months, time: 11:00 a.m. London time.

"Interest Determination Day" means the second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.

The **"Reference Rate"** is the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity (a **"Floating Rate"**) which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Day (3-months USD-LIBOR).

"Screen Page" means Reuters screen page LIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying the relevant quotation or rate.

If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall, after consultation with the Issuer, request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the relevant Floating Rate for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on the relevant Interest Determination Day only one or none of the selected Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the relevant Floating Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of, after consultation with the Issuer) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent, after consultation with the Issuer, acting in good faith, at which such banks offer, as at 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Day, loans in the Specified Currency for the Designated Maturity and in a representative amount to leading European banks, provided that, if a Floating Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the relevant Floating Rate used in the calculation of the relevant Reference Rate shall be the Floating Rate determined in respect of the last preceding Interest Determination Day.

"Reference Banks" means four major banks in the London interbank market, as selected by the Calculation Agent after consultation with the Issuer.

"London Business Day" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in London.

The Holders resolve as follows:

The Terms and Conditions of the Notes are amended as follows:

§ 3 of the Terms and Conditions of the Notes is amended as follows:

Legally binding German text of the Terms and Conditions

**§ 3
ZINSEN**

- (1) *Zinsen.* Jede Schuldverschreibung wird ab dem 19. März 2018 (einschließlich) (der "**Verzinsungsbeginn**") wie nachstehend beschrieben verzinst. Die Verzinsung erfolgt in Bezug auf jede Zinsperiode.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinszahltag (ausschließlich):.
- (2) *Zinszahltag.* Zinszahlungen erfolgen nachträglich am 19. März, 19. Juni, 19. September und 19. Dezember eines jeden Jahres, beginnend mit dem 19. Juni 2018, bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (jeweils ein "**Zinszahltag**") (einschließlich).
- (3) *Zinsbetrag.* Der für eine Zinsperiode in Bezug auf die festgelegte Stückelung zu zahlende Zinsbetrag (jeweils ein "**Zinsbetrag**") entspricht dem Produkt aus (a) der festgelegten Stückelung, (b) dem Zinssatz und (c) dem Zinstagequotienten, wie jeweils für die betreffende Zinsperiode anwendbar, unter Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung berechnet, wobei 0,5 einer Untereinheit aufgerundet wird.
- (4) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Summe aus dem Referenzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) und 1,30 % *per annum* (die "**Marge**") und einem Anpassungssatz in Höhe von 0,26161 % *per annum* (der "**Anpassungssatz**").
- (5) *Berechnungen und Feststellungen.* Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch die Berechnungsstelle vorgenommen. Die Berechnungsstelle legt den Zinssatz an den für die Festlegung des Zinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen oder so bald wie möglich danach fest.
- (6) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für eine jede Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 (*Mitteilungen*) und, sofern die Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, dies verlangen, der betreffenden Börse so bald wie möglich nach der Feststellung, keinesfalls aber später als am vierten Geschäftstag nach der Feststellung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag oder der Zinssatz ohne Vorankündigung nachträglich abgeändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.
- (7) *Verbindlichkeit der Feststellungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Feststellungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger der Schuldverschreibungen bindend.
- (8) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, (einschließlich) bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht (ausschließlich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB)); der

gesetzliche Verzugszinssatz schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus).

(10) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.

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

Der "**Referenzsatz**" entspricht dem Compounded Daily SOFR.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsberechnungsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der fünf Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsberechnungsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der fünf Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor (i) (im Falle einer Zinsperiode) dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode oder (ii) (im Falle jeder anderen Zinsberechnungsperiode) dem Tag, an dem die betreffende Zinszahlung fällig wird, liegt (ein jeder solcher Tag ein "**Beobachtungszeitraumendtag**").

"**Compounded Daily SOFR**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsberechnungsperiode den nach der Zinseszinsformel berechneten Renditesatz einer Tagesgeldanlage (*rate of return of a daily compound interest investment*) (mit dem Tageszinssatz "Secured Overnight Financing Rate" als Referenzsatz für die Zinsberechnung) während des der betreffenden Zinsberechnungsperiode zugehörigen Beobachtungszeitraums, wie von der Berechnungsstelle am maßgeblichen Zinsfestlegungstag gemäß der folgenden Formel berechnet (hierbei wird der ermittelte Prozentsatz erforderlichenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunkts gerundet, wobei 0,000005 auf 0,00001 aufgerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SOFR_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

Hierbei gilt:

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden Beobachtungszeitraum.

"**d₀**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsberechnungsperiode die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in dem betreffenden Beobachtungszeitraum.

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d₀, wobei jede Zahl für den betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) in dem betreffenden Beobachtungszeitraum steht.

"**n_i**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage während des betreffenden Beobachtungszeitraums ab dem Geschäftstag für US-Staatsanleihen "**i**" (einschließlich) bis zum folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "**i + 1**" (ausschließlich).

"**SOFR_i**" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "**i**" innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums einen Referenzsatz der SOFR für diesen Tag entspricht.

"**Geschäftstag für US-Staatsanleihen**" bezeichnet jeden Kalendertag außer Samstag, Sonntag oder einem Kalendertag, an dem die SIFMA (oder deren Nachfolger) empfiehlt, die Rentenhandelsabteilungen ihrer Mitglieder für den ganzen Kalendertag für den Handel mit US-Staatsanleihen zu schließen.

"**SIFMA**" bezeichnet die US-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association oder einen ihrer Nachfolger.

"**SOFR**" oder "**Secured Overnight Financing Rate**" bezeichnet, in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen,

- (i) den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Satzes (oder einem SOFR-Nachfolgesatz-Administrator) um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) am nächstfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht; oder
- (ii) falls SOFR in Bezug auf den maßgeblichen Geschäftstag für US-Staatsanleihen nicht auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht wird (und auch nicht auf andere Weise veröffentlicht worden ist), sofern nicht sowohl ein Referenzwert-Übergangsereignis als auch der damit verbundene Referenzwert-Ersetzungsstichtag eingetreten sind, den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) in Bezug auf den letzten Geschäftstag für US-Staatsanleihen, für den ein solcher Satz auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht wurde.

"SOFR-Administrator" bezeichnet die Federal Reserve Bank of New York.

"SOFR-Bildschirmseite" bezeichnet (i) die Internetseite der Federal Reserve Bank of New York (derzeit unter <http://www.newyorkfed.org>) oder eine Nachfolge-Internetseite bzw. eine andere Quelle, wo der SOFR vom SOFR-Administrator oder in dessen Namen veröffentlicht wird, oder (ii) eine andere zum Zwecke der Anzeige des SOFR vom SOFR-Administrator bzw. dem betreffenden Nachfolge-Administrator benannte Bildschirmseite. Eine solche Nachfolge-Internetseite oder andere Bildschirmseite wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

"Zinsberechnungsperiode" bezeichnet (i) jede Zinsperiode und (ii) (gegebenenfalls) jeden anderen Zeitraum, in Bezug auf den Zinsen zu berechnen sind, d.h. den Zeitraum ab dem ersten Tag (einschließlich) des betreffenden Zeitraums bis zu dem Tag (ausschließlich), an dem die betreffende Zinszahlung fällig wird (wobei es sich hierbei, falls ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen gemäß § 12 (*Mitteilungen*) kündigt und deren sofortige Tilgung verlangt, um den Tag der Rückzahlung (ausschließlich) handelt).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den Geschäftstag für US-Staatsanleihen nach dem Beobachtungszeitraumendtag.

- (12) (A) *Festlegung des SOFR-Ersatzzinssatzes.* Falls SOFR in Bezug auf den maßgeblichen Geschäftstag für US-Staatsanleihen nicht auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht wird (und auch nicht auf andere Weise veröffentlicht worden ist), dann entspricht, falls sowohl ein Referenzwert-Übergangsereignis als auch der damit verbundene Referenzwert-Ersetzungsstichtag eingetreten sind, SOFR der ersten in der nachstehenden Reihenfolge genannten Alternative, die die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise festzulegen imstande ist:

- (i) der Summe aus: (a) dem alternativen Zinssatz, der von der Maßgeblichen Staatlichen Stelle als Ersatz für den dann aktuellen Referenzwert für die maßgebliche Entsprechende Laufzeit ausgewählt oder empfohlen wurde und (b) den Referenzwert-Anpassungen; oder
- (ii) der Summe aus: (a) dem SOFR ISDA Ersatzzinssatz und (b) den Referenzwert-Anpassungen.

Für die Zwecke dieses § 3 (12)(A) gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"Entsprechende Laufzeit" bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert-Ersatz eine Laufzeit (einschließlich Über-Nacht), die (ohne Berücksichtigung einer Geschäftstaganpassung) ungefähr dieselbe Länge wie die anwendbare Laufzeit für den dann aktuellen Referenzwert hat.

"Maßgebliche Staatliche Stelle" bezeichnet das Federal Reserve Board oder anderenfalls die New York Federal Reserve oder anderenfalls einen vom Federal Reserve Board offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss oder anderenfalls die Federal Reserve Bank of New York oder deren Nachfolger.

"Referenzwert" bezeichnet den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*); wobei, falls ein Referenzwert-Übergangsereignis und der damit verbundene Referenzwert-Ersetzungsstichtag in Bezug auf SOFR oder den dann aktuellen Referenzwert eingetreten sind, "Referenzwert" den anwendbaren Referenzwert-Ersatz bezeichnet.

"Referenzwert-Ersatz" bezeichnet die in der in vorstehender Ziffer (y) aufgeführten Reihenfolge erstgenannte Alternative, die die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zum Referenzwert-Ersetzungsstichtag festzulegen imstande ist. Im Rahmen der Durchführung eines Referenzwert-Ersatzes ist die Emittentin berechtigt, von Zeit zu Zeit Referenzwert-Ersatz-Folgeanpassungen vorzunehmen.

"Referenzwert-Ersatz-Anpassungen" bezeichnet die in der nachstehend aufgeführten Reihenfolge erstgenannte Alternative, die die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zum Referenzwert-Ersetzungsstichtag festzulegen imstande ist:

- (1) die Spread-Anpassung (die einen positiven oder negativen Wert haben oder null sein kann) oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung, die von der Maßgeblichen Staatlichen Stelle für den anwendbaren Unangepassten Referenzwert-Ersatz ausgewählt oder empfohlen wurde; oder
- (2) falls der anwendbare Unangepasste Referenzwert-Ersatz dem SOFR ISDA Ersatzzinssatz entspricht, die ISDA-Ersatzanpassung.

"Referenzwert-Ersatz-Folgeanpassungen" bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert-Ersatz jedwede technischen, administrativen oder operativen Anpassungen (einschließlich Änderungen der Definitionen von "Zinsperiode", "Zinsfestlegungstag" und "Beobachtungszeitraum" sowie Änderungen in Bezug auf den Zeitpunkt und die Häufigkeit der Feststellung von Sätzen und der Leistung von Zinszahlungen und andere administrative Angelegenheiten), die nach billigem Ermessen der Emittentin angemessen sind, um der Übernahme eines solchen Referenzwert-Ersatzes in einer Weise Rechnung zu tragen, die im Wesentlichen den Marktgepflogenheiten entspricht (oder, falls die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen entscheidet, dass (i) die Übernahme eines Teils solcher Marktgepflogenheiten verwaltungstechnisch nicht durchführbar ist oder (ii) für die Anwendung eines Referenzwert-Ersatzes keine Marktgepflogenheiten existieren, auf eine andere Weise, die die Emittentin billigerweise für erforderlich erachtet).

"Referenzwert-Ersetzungsstichtag" bezeichnet das am frühesten eintretende der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzwert:

- (1) im Falle von Ziffer (1) oder (2) der Definition von "Referenzwert-Übergangsereignis" (a) das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die in der öffentlichen Erklärung Bezug genommen wird, und (b) das Datum, an dem der Administrator des Referenzwerts die Bereitstellung des Referenzwerts dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt, wobei das später eintretende Datum maßgeblich ist; oder
- (2) im Falle von Ziffer (3) der Definition von "Referenzwert-Übergangsereignis" das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die in der öffentlichen Erklärung Bezug genommen wird.

Zur Klarstellung: falls das Ereignis, das den Referenzwert-Ersetzungsstichtag auslöst, am selben Tag wie – jedoch zu einem früheren Zeitpunkt als – der Referenzzeitpunkt in Bezug auf eine Feststellung eintritt, gilt der Referenzwert-Ersetzungsstichtag als vor dem Referenzzeitpunkt für eine solche Feststellung eingetreten.

"Referenzwert-Übergangsereignis" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzwert:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den oder im Auftrag des Administrators des Referenzwerts dahingehend, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenzwerts dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Referenzwerts fortsetzen wird;
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des Referenzwerts zuständige Aufsichtsbehörde oder anderenfalls die Zentralbank für die dem Referenzwert zugrunde liegende Währung oder anderenfalls einen für den Administrator des Referenzwerts zuständigen Insolvenzverwalter oder anderenfalls eine für den Administrator des Referenzwerts zuständige Abwicklungsbehörde oder anderenfalls ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des Referenzwerts dahingehend, dass der Administrator des Referenzwerts die Bereitstellung des Referenzwerts dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Referenzwerts fortsetzen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des Referenzwerts zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass der Referenzwert nicht länger repräsentativ ist.

"Referenzzeitpunkt" in Bezug auf eine Festlegung des Referenzwerts bezeichnet den von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise gemäß den Referenzwert-Ersatz-Folgeanpassungen festgelegten Zeitpunkt.

"SOFR ISDA-Ersatzzinssatz" bezeichnet den im Folgenden gemäß Unterabschnitt (B) Festlegung des SOFR ISDA-Ersatzzinssatzes festgelegten Zinssatz.

"Unangepasster Referenzwert-Ersatz" bezeichnet den Referenzwert-Ersatz ohne Referenzwert-Ersatz-Anpassungen.

- (B) *Festlegung des SOFR ISDA-Ersatzzinssatzes.* Falls SOFR wie in diesem Unterabschnitt (B) dargelegt festgelegt wird, so berechnet die Berechnungsstelle den SOFR ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf den Satz (der **"SOFR-Nachfolgesatz"**), der der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) von der Emittentin als derjenige Satz mitgeteilt wurde, der vom Federal Reserve Board oder anderenfalls von der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von einem vom Federal Reserve Board oder anderenfalls von der Federal Reserve Bank of New York für den Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss als Ersatz für den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) empfohlen wurde (wobei dieser Satz von der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von einem anderen ernannten Administrator (zusammen der **"SOFR-Nachfolgesatz-Administrator"**) erstellt werden kann und ferner Anpassungen oder Auf- bzw. Abschläge enthalten kann, die gemäß der Feststellung des SOFR-Nachfolgesatz-Administrators auf den SOFR-Nachfolgesatz angewendet werden müssen, um einen etwaigen wirtschaftlichen Nachteil bzw. Vorteil für Gläubiger infolge der Ersetzung des Tageszinssatzes für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) durch den SOFR-Nachfolgesatz zu verringern oder zu beseitigen (wie der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) jeweils von der Emittentin mitgeteilt)).

Wenn:

- (x) bis zum Referenzwert-Ersetzungstichtag (einschließlich) kein solcher SOFR-Nachfolgesatz empfohlen wurde (wie der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt), so berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den OBFR, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New Yorker Bankarbeitstage, (iii) Bezugnahmen auf ein Referenzwert-Übergangsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR-Index-Einstellungsereignis, (iv) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz-Administrator Bezugnahmen auf den OBFR-Nachfolge-Administrator, (v) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz Bezugnahmen auf einen OBFR-Nachfolgesatz und (vi) Bezugnahmen auf den Referenzwert-Ersetzungstichtag Bezugnahmen auf den OBFR-Index-Einstellungstichtag (wobei die Emittentin den Gläubigern die Anwendung des OBFR durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*) mitteilt); oder
- (y) bis zum Referenzwert-Ersetzungstichtag (einschließlich) kein solcher SOFR-Nachfolgesatz empfohlen wurde und ein OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist (wie der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) jeweils von der Emittentin mitgeteilt), so berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den FOMC-Zielsatz, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New Yorker Bankarbeitstage und (iii) Bezugnahmen auf die SOFR-Bildschirmseite Bezugnahmen auf die Internetseite der Federal Reserve (wobei die Emittentin den Gläubigern die Anwendung des FOMC-Zielsatzes durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*) mitteilt).

Kann der Zinssatz nicht anderweitig gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen in Bezug auf eine Zinsberechnungsperiode ermittelt werden, entspricht der Zinssatz für die betreffende Zinsberechnungsperiode (i) dem von der Berechnungsstelle berechneten Zinssatz für die Zinsberechnungsperiode, in der der Referenzwert-Ersetzungstichtag sowie das OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten sind und kein FOMC-Zielsatz verfügbar ist, (die "**Einstellungs-Zinsberechnungsperiode**") durch Anwendung des Tageszinssatzes für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) des letzten Geschäftstags für US-Staatsanleihen in der betreffenden Einstellungs-Zinsperiode, an dem dieser Satz auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht wurde (wie der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) jeweils von der Emittentin mitgeteilt) auf jeden folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen, für den weder SOFR noch OBFR oder der FOMC-Zielsatz verfügbar sind, (ii) für jede auf die Einstellungs-Zinsberechnungsperiode folgende Zinsberechnungsperiode dem an dem Zinsfestlegungstag für die Einstellungs-Zinsberechnungsperiode festgelegten Zinssatz.

Für die Zwecke dieses § 3 (12)(B) gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"**FOMC-Zielsatz**" (FOMC Target Rate) bezeichnet den vom US-Federal Open Market Committee (dem Offenmarktausschuss des US-amerikanischen Federal Reserve System) festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinssatz für kurzfristige Zinsen oder, wenn das US-Federal Open Market Committee keinen Einzel-Satz vorsieht, den Mittelwert des vom US-Federal Open Market Committee festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinskorridors für kurzfristige Zinsen (berechnet als arithmetisches Mittel der Ober- und Untergrenze des Ziel-Zinskorridors, erforderlichenfalls auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei 0,005 aufgerundet wird).

"New Yorker Bankarbeitstag" bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in New York City geöffnet sind.

"OBFR" bezeichnet den Tageszinssatz "Overnight Bank Funding Rate", der von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes (der **"OBFR-Nachfolge-Administrator"**) um oder gegen 9.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) an jedem New Yorker Bankarbeitstag auf der SOFR-Bildschirmseite in Bezug auf den New Yorker Bankarbeitstag unmittelbar vor diesem betreffenden Tag veröffentlicht wird.

"OBFR-Index-Einstellungsereignis" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

- (x) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolge-Administrators der OBFR), mit der diese bekannt gibt, dass sie die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird;
- (y) die Veröffentlichung von Informationen, durch die mit hinreichender Sicherheit bestätigt wird, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolge-Administrator der OBFR) die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird;
- (z) eine öffentliche Erklärung einer US-Aufsichtsbehörde oder einer anderen öffentlichen US-Stelle, durch die die Verwendung der OBFR untersagt wird und die (nicht notwendigerweise ausschließlich) auf die Schuldverschreibungen Anwendung findet.

"OBFR-Index-Einstellungstichtag" bezeichnet in Bezug auf ein OBFR-Index-Einstellungsereignis den Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolge-Administrator der OBFR) die Veröffentlichung der OBFR einstellt, oder den Tag, ab dem die OBFR nicht mehr verwendet werden darf.

English text of the Terms and Conditions of the Notes (convenience translation)

§ 3 INTEREST

- (1) *Interest.* Each Security bears interest from (and including) 19 March 2018 (the "**Interest Commencement Date**") calculated as provided below. Interest will accrue in respect of each Interest Period.

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

- (2) *Interest Payment Dates.* Interest will be payable in arrear on 19 March, 19 June, 19 September and 19 December in each year, commencing on 19 June 2018, up to (and including) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) (each such date, an "**Interest Payment Date**").
- (3) *Interest Amount.* The amount of interest (each an "**Interest Amount**") payable in respect of the Specified Denomination for an Interest Period shall be an amount equal to the product of (a) the Specified Denomination, (b) the Rate of Interest and (c) the Day Count Fraction, in each case for such Interest Period, such amount to be rounded to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of a sub-unit being rounded upwards.

- (4) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be sum of the Reference Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) and 1.30 per cent. *per annum* (the "**Margin**") and an adjustment rate equal to 0.26161 per cent. *per annum* (the "**Adjustment Rate**").
- (5) *Calculations and Determinations.* Unless otherwise specified in this § 3, all calculations and determinations made pursuant to this § 3 shall be made by the Calculation Agent. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest.
- (6) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period to be notified to the Issuer, the Paying Agent and to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*) and if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time admitted to trading, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter. Each Interest Amount and Rate of Interest so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then admitted to trading and to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*).
- (7) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Securityholders.
- (8) *Accrual of Interest.* The Securities shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Securities when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Securities from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law (the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and does not preclude claims for damages if these are higher).
- (10) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Accrual Period**"): the actual number of days in the Accrual Period divided by 360.
- (11) *Definitions.* For the purposes of these Conditions the following definitions apply:

"**Reference Rate**" means Compounded Daily SOFR.

"**Compounded Daily SOFR**" means, in relation to any Interest Accrual Period, the rate of return of a daily compounded interest investment (with the Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) over the Observation Period corresponding to that Interest Accrual Period as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards to 0.00001):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SOFR_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

Where:

"**d**" means the number of calendar days in the relevant Observation Period.

"**d₀**" means, for any Interest Accrual Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Observation Period.

"i" means a series of whole numbers from one to d_0 , each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from (and including) the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant Observation Period.

" n_i " means the number of calendar days in the relevant Observation Period from (and including) U.S. Government Securities Business Day "i" up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day "i + 1".

"**SOFR_i**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" in the relevant Observation Period, a reference rate equal to SOFR in respect of such day.

"**Interest Accrual Period**" means (i) each Interest Period and (ii) any other period (if any) in respect of which interest is to be calculated, being the period from (and including) the first day of such period to (but excluding) the day on which the relevant payment of interest falls due (which, if a Securityholder declares its Securities due and demands immediate redemption thereof in accordance with § 12 (*Notices*), shall be the date of redemption (exclusive)).

"**Interest Determination Date**" means the U.S. Government Securities Business Day following the Observation Period End Date.

"**Observation Period**" means, in respect of any Interest Accrual Period, the period from (and including) the day that is five U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of such Interest Accrual Period to (but excluding) the day falling five U.S. Government Securities Business Days prior to (i) (in the case of an Interest Period) the Interest Payment Date for such Interest Period or (ii) (in the case of any other Interest Accrual Period) the day on which the relevant payment of interest falls due (each such day, an "**Observation Period End Date**").

"**SIFMA**" means the Securities Industry and Financial Markets Association or any successor thereto.

"**SOFR**" or "**Secured Overnight Financing Rate**" means, in relation to any U.S. Government Securities Business Day,

- (i) the daily secured overnight financing rate as published by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any SOFR Successor Administrator) at or around 5:00 p.m. (New York City time) on the SOFR Screen Page on the immediately following U.S. Government Securities Business Day; or
- (ii) if SOFR in respect of any relevant U.S. Government Securities Business Day is not published on the SOFR Screen Page (and has not otherwise been published), unless both a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, the Secured Overnight Financing Rate in respect of the last U.S. Government Securities Business Day for which such rate was published on the SOFR Screen Page.

"**SOFR Administrator**" means the Federal Reserve Bank of New York.

"**SOFR Screen Page**" means (i) the website of the Federal Reserve Bank of New York (currently at <http://www.newyorkfed.org>), or any successor website or other source on which the SOFR is published by or on behalf of the SOFR Administrator, or (ii) any other screen page as may be nominated by the SOFR Administrator or the relevant successor administrator, as the case may be, for the purposes of displaying SOFR. Any such successor website or any such other screen page will be notified by the Issuer to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*).

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which SIFMA (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.

- (12) (A) *SOFR Fallback Rate Determination*. If SOFR in respect of any relevant U.S. Government Securities Business Day is not published on the SOFR Screen Page (and has not otherwise been published), and if a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, then SOFR shall be the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner:

- (i) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Benchmark for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Benchmark Replacement Adjustment; or
- (ii) the sum of: (a) the SOFR ISDA Fallback Rate and (b) the Benchmark Replacement Adjustment.

For the purposes of this § 3 (12)(A) the following definitions shall apply:

"Benchmark" means the Secured Overnight Financing Rate; provided that if a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred with respect to SOFR or the then-current Benchmark, then "Benchmark" means the applicable Benchmark Replacement.

"Benchmark Replacement" means the first alternative set forth in the order presented in the first sentence of this § 3 (12)(A) above that can be determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as of the Benchmark Replacement Date. In connection with the implementation of a Benchmark Replacement, the Issuer will have the right to make Benchmark Replacement Conforming Changes from time to time.

"Benchmark Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as of the Benchmark Replacement Date:

- (1) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero), or method for calculating or determining such spread adjustment, that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Benchmark Replacement; or
- (2) if the applicable Unadjusted Benchmark Replacement is equivalent to the SOFR ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment.

"Benchmark Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Benchmark Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definitions of "Interest Period", "Interest Determination Date" and "Observation Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest and other administrative matters) that the Issuer determines in its reasonable discretion may be appropriate to reflect the adoption of such Benchmark Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer determines in its reasonable discretion that (i) adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or (ii) no market practice for use of the Benchmark Replacement exists, in such other manner as the Issuer determines is reasonably necessary).

"Benchmark Replacement Date" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Benchmark:

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of "Benchmark Transition Event", the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Benchmark permanently or indefinitely ceases to provide the Benchmark; or
- (2) in the case of clause (3) of the definition of "Benchmark Transition Event", the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Benchmark Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Benchmark Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination.

"Benchmark Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Benchmark:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Benchmark announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Benchmark, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Benchmark;
- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Benchmark or, failing which, the central bank for the currency of the Benchmark or, failing which, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Benchmark or, failing which, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Benchmark or, failing which, a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Benchmark, which states that the administrator of the Benchmark has ceased or will cease to provide the Benchmark permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Benchmark; or
- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Benchmark announcing that the Benchmark is no longer representative.

"Corresponding Tenor" with respect to a Benchmark Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding any business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Benchmark.

"ISDA Fallback Adjustment" means the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Benchmark for the applicable tenor.

"Reference Time" with respect to any determination of the Benchmark means the time determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, in accordance with the Benchmark Replacement Conforming Changes.

"Relevant Governmental Body" means the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York, or, failing which, a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.

"SOFR ISDA Fallback Rate" means the rate determined pursuant to sub-paragraph (B) *SOFR ISDA Fallback Rate Determination* below.

"Unadjusted Benchmark Replacement" means the Benchmark Replacement excluding the Benchmark Replacement Adjustment.

- (B) *SOFR ISDA Fallback Rate Determination*. If SOFR shall be determined pursuant to this sub-paragraph (B), then the Calculation Agent shall calculate SOFR from (and including) the first U.S. Government Securities Business Day within the relevant Observation Period on which SOFR is no longer available as if references to SOFR were references to the rate (the "**SOFR Successor Rate**") that was notified to the Calculation Agent and to the Securityholders (in case of a notification to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*)) by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the daily Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the daily Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, any other designated administrator (together, the "**SOFR Successor Administrator**"), and which rate may include any adjustments or spreads, which the SOFR Successor Administrator determines are required to be applied to the SOFR Successor Rate to reduce or eliminate any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Securityholders as a result of the replacement of the Secured Overnight Financing Rate with the SOFR Successor Rate (all as notified to the Calculation Agent and to the Securityholders (in case of a notification to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*)) by the Issuer)).

If:

- (x) no such SOFR Successor Rate has been recommended prior to or on the Benchmark Replacement Date (as notified by the Issuer to the Calculation Agent), then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first U.S. Government Securities Business Day within the relevant Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Days were references to New York City Banking Days, (iii) references to a Benchmark Transition Event were references to an OBFR Index Cessation Event, (iv) references to the SOFR Successor Administrator were references to the OBFR Successor Administrator, (v) references to the SOFR Successor Rate were references to an OBFR successor rate, and (vi) references to the Benchmark Replacement Date were references to the OBFR Index Cessation Effective Date (the Issuer shall notify the Securityholders of the application of OBFR in accordance with § 12 (*Notices*)); or
- (y) no such SOFR Successor Rate has been recommended prior to or on the Benchmark Replacement Date and an OBFR Index Cessation Event has occurred (all as notified to the Calculation Agent and to the Securityholders (in case of a notification to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*)) by the Issuer), then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first U.S. Government Securities Business Day within the relevant Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to the FOMC Target Rate, (ii) references to U.S. Government Securities Business Days were references to New York City Banking Days, and (iii) references to the SOFR Screen Page were references to the Website of the Federal Reserve (the Issuer shall notify the Securityholders of the application of the FOMC Target Rate in accordance with § 12 (*Notices*)).

In the event that the Rate of Interest cannot otherwise be determined in accordance with the provisions herein in relation to any Interest Accrual Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Accrual Period will be (i) calculated by the Calculation Agent for the Interest Accrual Period in which the Benchmark Replacement Date as well as the OBFR Index Cessation Event have occurred and no FOMC Target Rate is available (the "**Cessation Interest Accrual Period**"), by applying the daily secured overnight financing rate of the last U.S. Government Securities Business Day in such Cessation Interest Accrual Period on which such rate was published on the SOFR Screen Page (all as notified to the Calculation Agent and to the Securityholders (in case of a notification to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*)) by the Issuer), to each subsequent U.S. Government Securities Business Day for which neither SOFR nor OBFR nor the FOMC Target Rate are available, (ii) for any Interest Accrual Period following the Cessation Interest Accrual Period, the Rate of Interest determined on the Interest Determination Date relating to the Cessation Interest Accrual Period.

For the purposes of this § 3 (12)(B) the following definitions shall apply:

"FOMC Target Rate" means the short-term interest rate target set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the Website of the Federal Reserve, or if the U.S. Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the Website of the Federal Reserve (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded if necessary, to the nearest second decimal place, with 0.005 being rounded upwards).

"New York City Banking Day" means any day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York City.

"OBFR" means the daily overnight bank funding rate as published by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate (the "**OBFR Successor Administrator**")), on the SOFR Screen Page at or around 9:00 a.m. (New York City time) on each New York City Banking Day in respect of the New York City Banking Day immediately preceding such day.

"OBFR Index Cessation Effective Date" means, in respect of an OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the OBFR), ceases to publish the OBFR, or the date as of which the OBFR may no longer be used.

"OBFR Index Cessation Event" means the occurrence of one or more of the following events:

- (x) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to publish or provide the OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR;
- (y) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) has ceased or will cease to provide the OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR; or
- (z) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of the OBFR that applies to, but need not be limited to, the Securities.

"Website of the Federal Reserve" means the website of the Board of Governors of the Federal Reserve System (currently at <http://www.federalreserve.gov>) or any successor source, as notified by the Issuer to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*).

ERGEBNIS DER GLÄUBIGERVERSAMMLUNG

DIESES DOKUMENT IST WICHTIG UND ERFORDERT IHRE UNVERZÜGLICHE
AUFMERKSAMKEIT.

NICHT ZUR VERBREITUNG IN IRGEND EINER JURISDIKTION, IN DER ES GESETZESWIDRIG IST,
DIESES DOKUMENT ZU VERÖFFENTLICHEN ODER ZU VERBREITEN.



Deutsche Bank AG

Frankfurt am Main, Deutschland
(die "Emittentin")

gibt die Ergebnisse der Gläubigerversammlung vom 19. Januar 2023
(die „Gläubigerversammlung“)

in Bezug auf die

von der Emittentin, handelnd durch ihre Niederlassung in Singapur, begebenen
USD 528.400.000 variabel verzinsliche Inhaberschuldverschreibungen von 2018/2025
(von denen derzeit **USD 232.200.000** ausstehen)

(ISIN XS1788992870 und Common Code 178899287)
(die "**Schuldverschreibungen**")

bekannt.

Frankfurt am Main, 19. Januar 2023

Diese Bekanntmachung hebt wichtige Informationen hervor und wird am oder um den 24. Januar 2023 auch im Bundesanzeiger veröffentlicht werden. Den Gläubigern der Schuldverschreibungen (jeder für sich ein "**Gläubiger**") wird empfohlen, diese Bekanntmachung sorgfältig und vollständig zu lesen.

Sofern nicht anders angegeben, haben die hier verwendeten, aber nicht definierten Begriffe die gleiche Bedeutung, die ihnen in der Einladung zur Gläubigerversammlung vom 23. Dezember 2022 (die "**Einladung**") zugewiesen wurde.

Ergebnis der Gläubigerversammlung

Die Emittentin hat in einer Aufforderung zur Stimmabgabe vom 1. Dezember 2022 (die "**Aufforderung zur Stimmabgabe**") die Gläubiger der Schuldverschreibungen zur Stimmabgabe in einer Abstimmung ohne Versammlung im Sinne von § 18 des Schuldverschreibungsgesetzes ("**SchVG**") während eines Abstimmungszeitraums bis zum 22. Dezember 2022, 24:00 Uhr (Frankfurter Zeit) (Ende des Tages) aufgefordert (die "**Abstimmung ohne Versammlung**").

Aufgrund der Beschlussunfähigkeit im Rahmen der Abstimmung ohne Versammlung hat die von der Emittentin als Abstimmungsleiterin bestellte Notarin Karin Arnold die Gläubigerversammlung als sogenannte zweite Versammlung gemäß § 18 (4) SchVG einberufen. Die Einladung zur Gläubigerversammlung wurde am 29. Dezember 2022 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Da Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem Nennwert von mehr als 25% des Gesamtnennbetrags der ausstehenden Schuldverschreibungen auf der Gläubigerversammlung vertreten waren, war die Gläubigerversammlung beschlussfähig.

Die Gläubigerversammlung hat die vorgeschlagene Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen (die „**Anleihebedingungen**“), wie sie als Tagesordnungspunkt TOP 1 (*Beschluss hinsichtlich § 3 der Anleihebedingungen*) in der Einladung aufgeführt war, mit der erforderlichen qualifizierten Mehrheit beschlossen.

Die Emittentin hat dem von der Gläubigerversammlung angenommenen Beschluss zugestimmt.

Der Text des gefassten Beschlusses ist dieser Bekanntmachung als **Anhang 1** beigefügt.

Es wurden keine weiteren Beschlüsse auf der Gläubigerversammlung gefasst.

Anfechtungsrechte der Gläubiger

Gemäß dem SchVG hat jeder Gläubiger das gesetzliche Recht, den Beschluss der Gläubigerversammlung innerhalb eines Monats nach Veröffentlichung dieser Bekanntmachung im Bundesanzeiger, die voraussichtlich am 24. Januar 2023 erfolgen wird, anzufechten. Eine Anfechtungsklage kann auf eine Verletzung des Gesetzes oder der Anleihebedingungen gestützt werden. Die Anfechtungsklage ist vor dem Landgericht Frankfurt zu erheben und gegen die Emittentin zu richten.

Wirksamkeit des Beschlusses

Der Beschluss der Gläubigerversammlung wird wirksam, sobald

- (i) die gesetzliche Anfechtungsfrist nach dem SchVG abgelaufen ist (vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt kein Anfechtungsverfahren anhängig ist) oder
- (ii) wenn ein Anfechtungsverfahren eingeleitet wurde, nach der Beendigung bzw. Einstellung eines solchen Verfahrens, und
- (iii) der Beschluss hinsichtlich der Änderungen der Anleihebedingungen bei der gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) für CBL und Euroclear hinterlegt und der Globalurkunde über die Schuldverschreibungen gemäß § 21 SchVG beigefügt wurde.

Sobald der Beschluss in Kraft tritt, ist er für alle Gläubiger verbindlich, unabhängig davon, ob ein Gläubiger der Änderung zugestimmt oder an der Gläubigerversammlung teilgenommen hat. Die Emittentin beabsichtigt, eine öffentliche Ankündigung und eine Veröffentlichung zu machen, sobald der Beschluss in Kraft getreten ist.

Verfügbarkeit weiterer Informationen und Niederschrift über die Gläubigerversammlung

Rückfragen bezüglich des Ergebnisses der Gläubigerversammlung können an die Emittentin gerichtet werden:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Telefon: +44 207 545 8011
Zu Händen: Liability Management Team

Jeder Gläubiger der bei der Gläubigerversammlung anwesend oder vertreten war, kann innerhalb eines Jahres nach dem Datum der Gläubigerversammlung von der Emittentin eine Kopie der Niederschrift über die Gläubigerversammlung anfordern.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Diese Bekanntmachung muss in Verbindung mit der Einladung gelesen werden. Diese Bekanntmachung und die Einladung enthalten wichtige Informationen, die sorgfältig gelesen werden sollten. Die Einladung sollte für zusätzliche Informationen über die Gläubigerversammlung hinzugezogen werden. Wenn ein Gläubiger Zweifel hinsichtlich der von ihm zu ergreifenden Maßnahmen hat oder sich über die Auswirkungen des Ergebnisses der Gläubigersammlung nicht im Klaren ist, sollte er seinen eigenen wirtschaftlichen und rechtlichen Rat, auch hinsichtlich etwaiger steuerlicher Konsequenzen, von seinen professionellen Beratern einholen. Die Verbreitung dieser Bekanntmachung und der Einladung unterliegt in bestimmten Jurisdiktionen gesetzlichen Beschränkungen. Personen, in deren Besitz diese Bekanntmachung oder die Einladung gelangt, sollten sich über solche Beschränkungen informieren und diese beachten. Personen, die diese Bekanntmachung oder die Einladung verbreiten, müssen sich davon überzeugen, dass dies rechtmäßig ist. Jede Nichteinhaltung derartiger Beschränkungen kann eine Verletzung der Wertpapiergesetze des jeweiligen Landes darstellen.

Anhang 1: Gefasster Beschluss

Die § 3 der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen lauten derzeit wie folgt:

Rechtsverbindlicher deutscher Text der Anleihebedingungen
<p style="text-align: center;">§ 3 ZINSEN</p> <p>(1) <i>Zinsen.</i> Jede Schuldverschreibung wird ab dem 19. März 2018 (einschließlich) (der "Verzinsungsbeginn") wie nachstehend beschrieben verzinst. Die Verzinsung erfolgt in Bezug auf jede Zinsperiode.</p> <p>"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinszahltag (ausschließlich):.</p> <p>(2) <i>Zinszahltag.</i> Zinszahlungen erfolgen nachträglich am 19. März, 19. Juni, 19. September und 19. Dezember eines jeden Jahres, beginnend mit dem 19. Juni 2018, bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (jeweils ein "Zinszahltag") (einschließlich).</p> <p>(3) <i>Zinsbetrag.</i> Der für eine Zinsperiode in Bezug auf die festgelegte Stückelung zu zahlende Zinsbetrag (jeweils ein "Zinsbetrag") entspricht dem Produkt aus (a) der festgelegten Stückelung, (b) dem Zinssatz und (c) dem Zinstagequotienten, wie jeweils für die betreffende Zinsperiode anwendbar, unter Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung berechnet, wobei 0,5 einer Untereinheit aufgerundet wird.</p> <p>(4) <i>Zinssatz.</i> Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode entspricht dem Referenzsatz zuzüglich 1,30 % <i>per annum</i> (die "Marge").</p> <p>(5) <i>Berechnungen und Feststellungen.</i> Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch die Berechnungsstelle vorgenommen. Die Berechnungsstelle legt den Zinssatz an den für die Festlegung des Zinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen oder so bald wie möglich danach fest.</p> <p>(6) <i>Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.</i> Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für eine jede Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 und, sofern die Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, dies verlangen, der betreffenden Börse so bald wie möglich nach der Feststellung, keinesfalls aber später als am vierten Geschäftstag nach der Feststellung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich abgeändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 mitgeteilt.</p> <p>(7) <i>Verbindlichkeit der Feststellungen.</i> Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Feststellungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger der Schuldverschreibungen bindend.</p> <p>(8) <i>Auflaufende Zinsen.</i> Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, (einschließlich) bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht (ausschließlich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB)); der</p>

gesetzliche Verzugszinssatz schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus).

(10) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.

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

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Frankfurt, Singapur, London and New York abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen).

"**Festgelegte Endfälligkeit**" bezeichnet 3 Monate, Uhrzeit: 11:00 Uhr London Ortszeit.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

Der "**Referenzsatz**" entspricht dem Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit (ein "**Variabler Zinssatz**"), der um 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird (3-Monats-LIBOR).

"**Bildschirmseite**" bezeichnet Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des maßgeblichen Satzes bzw. Kurses als Informationsanbieter benannt wird.

Sollte die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Emittentin von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag einholen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der betreffende Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der betreffende Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Emittentin nach Treu und Glauben ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage, nach Rücksprache mit der Emittentin, als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten, wobei in dem Fall, dass der Variable Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen in diesem Absatz ermittelt werden kann, der in Bezug auf den unmittelbar vorausgehenden Zinsfestlegungstag ermittelte Variable Zinssatz als maßgeblicher Variabler Zinssatz zur Berechnung des betreffenden Referenzsatzes verwendet wird.

"**Referenzbanken**" sind vier Großbanken im Londoner Interbankenmarkt, die von der Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Emittentin ausgewählt werden.

"**Londoner Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem die Geschäftsbanken in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

English text of the Terms and Conditions (convenience translation)

**§ 3
INTEREST**

- (1) *Interest.* Each Security bears interest from (and including) 19 March 2018 (the "**Interest Commencement Date**") calculated as provided below. Interest will accrue in respect of each Interest Period.

"**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.
- (2) *Interest Payment Dates.* Interest will be payable in arrear on 19 March, 19 June, 19 September and 19 December in each year, commencing on 19 June 2018, up to (and including) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) (each such date, an "**Interest Payment Date**").
- (3) *Interest Amount.* The amount of interest (each an "**Interest Amount**") payable in respect of the Specified Denomination for an Interest Period shall be an amount equal to the product of (a) the Specified Denomination, (b) the Rate of Interest and (c) the Day Count Fraction, in each case for such Interest Period, such amount to be rounded to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of a sub-unit being rounded upwards.
- (4) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be the Reference Rate plus 1.30 per cent. *per annum* (the "**Margin**").
- (5) *Calculations and Determinations.* Unless otherwise specified in this § 3, all calculations and determinations made pursuant to this § 3 shall be made by the Calculation Agent. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest.
- (6) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period to be notified to the Issuer, the Paying Agent and to the Securityholders in accordance with § 12 and if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time admitted to trading, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter. Each Interest Amount so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then admitted to trading and to the Securityholders in accordance with § 12.
- (7) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Securityholders.
- (8) *Accrual of Interest.* The Securities shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Securities when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Securities from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law (the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and does not preclude claims for damages if these are higher).
- (10) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Accrual Period**"): the actual number of days in the Accrual Period divided by 360.
- (11) *Definitions.* For the purposes of these Conditions the following definitions apply:

"Business Day" means a day (other than Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Frankfurt, Singapore, London and New York and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits).

"Designated Maturity" means 3 months, time: 11:00 a.m. London time.

"Interest Determination Day" means the second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.

The **"Reference Rate"** is the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity (a **"Floating Rate"**) which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Day (3-months USD-LIBOR).

"Screen Page" means Reuters screen page LIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying the relevant quotation or rate.

If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall, after consultation with the Issuer, request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the relevant Floating Rate for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on the relevant Interest Determination Day only one or none of the selected Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the relevant Floating Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of, after consultation with the Issuer) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent, after consultation with the Issuer, acting in good faith, at which such banks offer, as at 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Day, loans in the Specified Currency for the Designated Maturity and in a representative amount to leading European banks, provided that, if a Floating Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the relevant Floating Rate used in the calculation of the relevant Reference Rate shall be the Floating Rate determined in respect of the last preceding Interest Determination Day.

"Reference Banks" means four major banks in the London interbank market, as selected by the Calculation Agent after consultation with the Issuer.

"London Business Day" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in London.

Die Gläubiger beschließen wie folgt:

Die Anleihebedingungen werden wie folgt geändert:

§ 3 der Anleihebedingungen wird wie folgt geändert:

Rechtsverbindlicher deutscher Text der Anleihebedingungen

**§ 3
ZINSEN**

- (1) *Zinsen.* Jede Schuldverschreibung wird ab dem 19. März 2018 (einschließlich) (der "**Verzinsungsbeginn**") wie nachstehend beschrieben verzinst. Die Verzinsung erfolgt in Bezug auf jede Zinsperiode.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinszahltag (ausschließlich):.
- (2) *Zinszahltag.* Zinszahlungen erfolgen nachträglich am 19. März, 19. Juni, 19. September und 19. Dezember eines jeden Jahres, beginnend mit dem 19. Juni 2018, bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (jeweils ein "**Zinszahltag**") (einschließlich).
- (3) *Zinsbetrag.* Der für eine Zinsperiode in Bezug auf die Festgelegte Stückelung zu zahlende Zinsbetrag (jeweils ein "**Zinsbetrag**") entspricht dem Produkt aus (a) der Festgelegten Stückelung, (b) dem Zinssatz und (c) dem Zinstagequotienten, wie jeweils für die betreffende Zinsperiode anwendbar, unter Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung berechnet, wobei 0,5 einer Untereinheit aufgerundet wird.
- (4) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Summe aus dem Referenzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) und 1,30 % *per annum* (die "**Marge**") und einem Anpassungssatz in Höhe von 0,26161 % *per annum* (der "**Anpassungssatz**").
- (5) *Berechnungen und Feststellungen.* Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch die Berechnungsstelle vorgenommen. Die Berechnungsstelle legt den Zinssatz an den für die Festlegung des Zinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen oder so bald wie möglich danach fest.
- (6) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für eine jede Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 (*Mitteilungen*) und, sofern die Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, dies verlangen, der betreffenden Börse so bald wie möglich nach der Feststellung, keinesfalls aber später als am vierten Geschäftstag nach der Feststellung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag oder der Zinssatz ohne Vorankündigung nachträglich abgeändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.
- (7) *Verbindlichkeit der Feststellungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Feststellungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger der Schuldverschreibungen bindend.
- (8) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, (einschließlich) bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht (ausschließlich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB)); der

gesetzliche Verzugszinssatz schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus).

(10) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.

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

Der "**Referenzsatz**" entspricht dem Compounded Daily SOFR.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsberechnungsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der fünf Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsberechnungsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der fünf Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor (i) (im Falle einer Zinsperiode) dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode oder (ii) (im Falle jeder anderen Zinsberechnungsperiode) dem Tag, an dem die betreffende Zinszahlung fällig wird, liegt (ein jeder solcher Tag ein "**Beobachtungszeitraumendtag**").

"**Compounded Daily SOFR**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsberechnungsperiode den nach der Zinseszinsformel berechneten Renditesatz einer Tagesgeldanlage (*rate of return of a daily compound interest investment*) (mit dem Tageszinssatz "Secured Overnight Financing Rate" als Referenzsatz für die Zinsberechnung) während des der betreffenden Zinsberechnungsperiode zugehörigen Beobachtungszeitraums, wie von der Berechnungsstelle am maßgeblichen Zinsfestlegungstag gemäß der folgenden Formel berechnet (hierbei wird der ermittelte Prozentsatz erforderlichenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunkts gerundet, wobei 0,000005 auf 0,00001 aufgerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SOFR_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

Hierbei gilt:

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden Beobachtungszeitraum.

"**d₀**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsberechnungsperiode die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in dem betreffenden Beobachtungszeitraum.

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d₀, wobei jede Zahl für den betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) in dem betreffenden Beobachtungszeitraum steht.

"**n_i**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage während des betreffenden Beobachtungszeitraums ab dem Geschäftstag für US-Staatsanleihen "**i**" (einschließlich) bis zum folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "**i + 1**" (ausschließlich).

"**SOFR_i**" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "**i**" innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums einen Referenzsatz der SOFR für diesen Tag entspricht.

"**Geschäftstag für US-Staatsanleihen**" bezeichnet jeden Kalendertag außer Samstag, Sonntag oder einem Kalendertag, an dem die SIFMA (oder deren Nachfolger) empfiehlt, die Rentenhandelsabteilungen ihrer Mitglieder für den ganzen Kalendertag für den Handel mit US-Staatsanleihen zu schließen.

"**SIFMA**" bezeichnet die US-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association oder einen ihrer Nachfolger.

"**SOFR**" oder "**Secured Overnight Financing Rate**" bezeichnet, in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen,

- (i) den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Satzes (oder einem SOFR-Nachfolgesatz-Administrator) um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) am nächstfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht; oder
- (ii) falls SOFR in Bezug auf den maßgeblichen Geschäftstag für US-Staatsanleihen nicht auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht wird (und auch nicht auf andere Weise veröffentlicht worden ist), sofern nicht sowohl ein Referenzwert-Übergangsereignis als auch der damit verbundene Referenzwert-Ersetzungsstichtag eingetreten sind, den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) in Bezug auf den letzten Geschäftstag für US-Staatsanleihen, für den ein solcher Satz auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht wurde.

"SOFR-Administrator" bezeichnet die Federal Reserve Bank of New York.

"SOFR-Bildschirmseite" bezeichnet (i) die Internetseite der Federal Reserve Bank of New York (derzeit unter <http://www.newyorkfed.org>) oder eine Nachfolge-Internetseite bzw. eine andere Quelle, wo der SOFR vom SOFR-Administrator oder in dessen Namen veröffentlicht wird, oder (ii) eine andere zum Zwecke der Anzeige des SOFR vom SOFR-Administrator bzw. dem betreffenden Nachfolge-Administrator benannte Bildschirmseite. Eine solche Nachfolge-Internetseite oder andere Bildschirmseite wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

"Zinsberechnungsperiode" bezeichnet (i) jede Zinsperiode und (ii) (gegebenenfalls) jeden anderen Zeitraum, in Bezug auf den Zinsen zu berechnen sind, d.h. den Zeitraum ab dem ersten Tag (einschließlich) des betreffenden Zeitraums bis zu dem Tag (ausschließlich), an dem die betreffende Zinszahlung fällig wird (wobei es sich hierbei, falls ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen gemäß § 12 (*Mitteilungen*) kündigt und deren sofortige Tilgung verlangt, um den Tag der Rückzahlung (ausschließlich) handelt).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den Geschäftstag für US-Staatsanleihen nach dem Beobachtungszeitraumendtag.

- (12) (A) *Festlegung des SOFR-Ersatzzinssatzes.* Falls SOFR in Bezug auf den maßgeblichen Geschäftstag für US-Staatsanleihen nicht auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht wird (und auch nicht auf andere Weise veröffentlicht worden ist), dann entspricht, falls sowohl ein Referenzwert-Übergangsereignis als auch der damit verbundene Referenzwert-Ersetzungsstichtag eingetreten sind, SOFR der ersten in der nachstehenden Reihenfolge genannten Alternative, die die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise festzulegen imstande ist:

- (i) der Summe aus: (a) dem alternativen Zinssatz, der von der Maßgeblichen Staatlichen Stelle als Ersatz für den dann aktuellen Referenzwert für die maßgebliche Entsprechende Laufzeit ausgewählt oder empfohlen wurde und (b) den Referenzwert-Anpassungen; oder
- (ii) der Summe aus: (a) dem SOFR ISDA Ersatzzinssatz und (b) den Referenzwert-Anpassungen.

Für die Zwecke dieses § 3 (12)(A) gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"Entsprechende Laufzeit" bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert-Ersatz eine Laufzeit (einschließlich Über-Nacht), die (ohne Berücksichtigung einer Geschäftstaganpassung) ungefähr dieselbe Länge wie die anwendbare Laufzeit für den dann aktuellen Referenzwert hat.

"Maßgebliche Staatliche Stelle" bezeichnet das Federal Reserve Board oder anderenfalls die New York Federal Reserve oder anderenfalls einen vom Federal Reserve Board offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss oder anderenfalls die Federal Reserve Bank of New York oder deren Nachfolger.

"Referenzwert" bezeichnet den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*); wobei, falls ein Referenzwert-Übergangsereignis und der damit verbundene Referenzwert-Ersetzungsstichtag in Bezug auf SOFR oder den dann aktuellen Referenzwert eingetreten sind, "Referenzwert" den anwendbaren Referenzwert-Ersatz bezeichnet.

"Referenzwert-Ersatz" bezeichnet die in der in vorstehender Ziffer (y) aufgeführten Reihenfolge erstgenannte Alternative, die die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zum Referenzwert-Ersetzungsstichtag festzulegen imstande ist. Im Rahmen der Durchführung eines Referenzwert-Ersatzes ist die Emittentin berechtigt, von Zeit zu Zeit Referenzwert-Ersatz-Folgeanpassungen vorzunehmen.

"Referenzwert-Ersatz-Anpassungen" bezeichnet die in der nachstehend aufgeführten Reihenfolge erstgenannte Alternative, die die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zum Referenzwert-Ersetzungsstichtag festzulegen imstande ist:

- (1) die Spread-Anpassung (die einen positiven oder negativen Wert haben oder null sein kann) oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung, die von der Maßgeblichen Staatlichen Stelle für den anwendbaren Unangepassten Referenzwert-Ersatz ausgewählt oder empfohlen wurde; oder
- (2) falls der anwendbare Unangepasste Referenzwert-Ersatz dem SOFR ISDA Ersatzzinssatz entspricht, die ISDA-Ersatzanpassung.

"Referenzwert-Ersatz-Folgeanpassungen" bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert-Ersatz jedwede technischen, administrativen oder operativen Anpassungen (einschließlich Änderungen der Definitionen von "Zinsperiode", "Zinsfestlegungstag" und "Beobachtungszeitraum" sowie Änderungen in Bezug auf den Zeitpunkt und die Häufigkeit der Feststellung von Sätzen und der Leistung von Zinszahlungen und andere administrative Angelegenheiten), die nach billigem Ermessen der Emittentin angemessen sind, um der Übernahme eines solchen Referenzwert-Ersatzes in einer Weise Rechnung zu tragen, die im Wesentlichen den Marktgepflogenheiten entspricht (oder, falls die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen entscheidet, dass (i) die Übernahme eines Teils solcher Marktgepflogenheiten verwaltungstechnisch nicht durchführbar ist oder (ii) für die Anwendung eines Referenzwert-Ersatzes keine Marktgepflogenheiten existieren, auf eine andere Weise, die die Emittentin billigerweise für erforderlich erachtet).

"Referenzwert-Ersetzungsstichtag" bezeichnet das am frühesten eintretende der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzwert:

- (1) im Falle von Ziffer (1) oder (2) der Definition von "Referenzwert-Übergangsereignis" (a) das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die in der öffentlichen Erklärung Bezug genommen wird, und (b) das Datum, an dem der Administrator des Referenzwerts die Bereitstellung des Referenzwerts dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt, wobei das später eintretende Datum maßgeblich ist; oder
- (2) im Falle von Ziffer (3) der Definition von "Referenzwert-Übergangsereignis" das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die in der öffentlichen Erklärung Bezug genommen wird.

Zur Klarstellung: falls das Ereignis, das den Referenzwert-Ersetzungsstichtag auslöst, am selben Tag wie – jedoch zu einem früheren Zeitpunkt als – der Referenzzeitpunkt in Bezug auf eine Feststellung eintritt, gilt der Referenzwert-Ersetzungsstichtag als vor dem Referenzzeitpunkt für eine solche Feststellung eingetreten.

"Referenzwert-Übergangsereignis" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzwert:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den oder im Auftrag des Administrators des Referenzwerts dahingehend, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenzwerts dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Referenzwerts fortsetzen wird;
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des Referenzwerts zuständige Aufsichtsbehörde oder anderenfalls die Zentralbank für die dem Referenzwert zugrunde liegende Währung oder anderenfalls einen für den Administrator des Referenzwerts zuständigen Insolvenzverwalter oder anderenfalls eine für den Administrator des Referenzwerts zuständige Abwicklungsbehörde oder anderenfalls ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des Referenzwerts dahingehend, dass der Administrator des Referenzwerts die Bereitstellung des Referenzwerts dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Referenzwerts fortsetzen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des Referenzwerts zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass der Referenzwert nicht länger repräsentativ ist.

"Referenzzeitpunkt" in Bezug auf eine Festlegung des Referenzwerts bezeichnet den von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise gemäß den Referenzwert-Ersatz-Folgeanpassungen festgelegten Zeitpunkt.

"SOFR ISDA-Ersatzzinssatz" bezeichnet den im Folgenden gemäß Unterabschnitt (B) Festlegung des SOFR ISDA-Ersatzzinssatzes festgelegten Zinssatz.

"Unangepasster Referenzwert-Ersatz" bezeichnet den Referenzwert-Ersatz ohne Referenzwert-Ersatz-Anpassungen.

- (B) *Festlegung des SOFR ISDA-Ersatzzinssatzes.* Falls SOFR wie in diesem Unterabschnitt (B) dargelegt festgelegt wird, so berechnet die Berechnungsstelle den SOFR ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf den Satz (der **"SOFR-Nachfolgesatz"**), der der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) von der Emittentin als derjenige Satz mitgeteilt wurde, der vom Federal Reserve Board oder anderenfalls von der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von einem vom Federal Reserve Board oder anderenfalls von der Federal Reserve Bank of New York für den Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss als Ersatz für den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) empfohlen wurde (wobei dieser Satz von der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von einem anderen ernannten Administrator (zusammen der **"SOFR-Nachfolgesatz-Administrator"**) erstellt werden kann und ferner Anpassungen oder Auf- bzw. Abschläge enthalten kann, die gemäß der Feststellung des SOFR-Nachfolgesatz-Administrators auf den SOFR-Nachfolgesatz angewendet werden müssen, um einen etwaigen wirtschaftlichen Nachteil bzw. Vorteil für Gläubiger infolge der Ersetzung des Tageszinssatzes für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) durch den SOFR-Nachfolgesatz zu verringern oder zu beseitigen (wie der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) jeweils von der Emittentin mitgeteilt)).

Wenn:

- (x) bis zum Referenzwert-Ersetzungstichtag (einschließlich) kein solcher SOFR-Nachfolgesatz empfohlen wurde (wie der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt), so berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den OBFR, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New Yorker Bankarbeitstage, (iii) Bezugnahmen auf ein Referenzwert-Übergangsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR-Index-Einstellungsereignis, (iv) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz-Administrator Bezugnahmen auf den OBFR-Nachfolge-Administrator, (v) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz Bezugnahmen auf einen OBFR-Nachfolgesatz und (vi) Bezugnahmen auf den Referenzwert-Ersetzungstichtag Bezugnahmen auf den OBFR-Index-Einstellungstichtag (wobei die Emittentin den Gläubigern die Anwendung des OBFR durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) mitteilt); oder
- (y) bis zum Referenzwert-Ersetzungstichtag (einschließlich) kein solcher SOFR-Nachfolgesatz empfohlen wurde und ein OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist (wie der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) jeweils von der Emittentin mitgeteilt), so berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den FOMC-Zielsatz, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New Yorker Bankarbeitstage und (iii) Bezugnahmen auf die SOFR-Bildschirmseite Bezugnahmen auf die Internetseite der Federal Reserve (wobei die Emittentin den Gläubigern die Anwendung des FOMC-Zielsatzes durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) mitteilt).

Kann der Zinssatz nicht anderweitig gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen in Bezug auf eine Zinsberechnungsperiode ermittelt werden, entspricht der Zinssatz für die betreffende Zinsberechnungsperiode (i) dem von der Berechnungsstelle berechneten Zinssatz für die Zinsberechnungsperiode, in der der Referenzwert-Ersetzungstichtag sowie das OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten sind und kein FOMC-Zielsatz verfügbar ist, (die "**Einstellungs-Zinsberechnungsperiode**") durch Anwendung des Tageszinssatzes für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*) des letzten Geschäftstags für US-Staatsanleihen in der betreffenden Einstellungs-Zinsperiode, an dem dieser Satz auf der SOFR-Bildschirmseite veröffentlicht wurde (wie der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 12 (*Mitteilungen*)) jeweils von der Emittentin mitgeteilt) auf jeden folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen, für den weder SOFR noch OBFR oder der FOMC-Zielsatz verfügbar sind, (ii) für jede auf die Einstellungs-Zinsberechnungsperiode folgende Zinsberechnungsperiode dem an dem Zinsfestlegungstag für die Einstellungs-Zinsberechnungsperiode festgelegten Zinssatz.

Für die Zwecke dieses § 3 (12)(B) gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"**FOMC-Zielsatz**" (FOMC Target Rate) bezeichnet den vom US-Federal Open Market Committee (dem Offenmarktausschuss des US-amerikanischen Federal Reserve System) festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinssatz für kurzfristige Zinsen oder, wenn das US-Federal Open Market Committee keinen Einzel-Satz vorsieht, den Mittelwert des vom US-Federal Open Market Committee festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinskorridors für kurzfristige Zinsen (berechnet als arithmetisches Mittel der Ober- und Untergrenze des Ziel-Zinskorridors, erforderlichenfalls auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei 0,005 aufgerundet wird).

"New Yorker Bankarbeitstag" bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in New York City geöffnet sind.

"OBFR" bezeichnet den Tageszinssatz "Overnight Bank Funding Rate", der von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes (der **"OBFR-Nachfolge-Administrator"**) um oder gegen 9.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) an jedem New Yorker Bankarbeitstag auf der SOFR-Bildschirmseite in Bezug auf den New Yorker Bankarbeitstag unmittelbar vor diesem betreffenden Tag veröffentlicht wird.

"OBFR-Index-Einstellungsereignis" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

- (x) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolge-Administrators der OBFR), mit der diese bekannt gibt, dass sie die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird;
- (y) die Veröffentlichung von Informationen, durch die mit hinreichender Sicherheit bestätigt wird, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolge-Administrator der OBFR) die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird;
- (z) eine öffentliche Erklärung einer US-Aufsichtsbehörde oder einer anderen öffentlichen US-Stelle, durch die die Verwendung der OBFR untersagt wird und die (nicht notwendigerweise ausschließlich) auf die Schuldverschreibungen Anwendung findet.

"OBFR-Index-Einstellungstichtag" bezeichnet in Bezug auf ein OBFR-Index-Einstellungsereignis den Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolge-Administrator der OBFR) die Veröffentlichung der OBFR einstellt, oder den Tag, ab dem die OBFR nicht mehr verwendet werden darf.

English text of the Terms and Conditions of the Notes (convenience translation)

§ 3 INTEREST

- (1) *Interest.* Each Security bears interest from (and including) 19 March 2018 (the "**Interest Commencement Date**") calculated as provided below. Interest will accrue in respect of each Interest Period.

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

- (2) *Interest Payment Dates.* Interest will be payable in arrear on 19 March, 19 June, 19 September and 19 December in each year, commencing on 19 June 2018, up to (and including) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) (each such date, an "**Interest Payment Date**").
- (3) *Interest Amount.* The amount of interest (each an "**Interest Amount**") payable in respect of the Specified Denomination for an Interest Period shall be an amount equal to the product of (a) the Specified Denomination, (b) the Rate of Interest and (c) the Day Count Fraction, in each case for such Interest Period, such amount to be rounded to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of a sub-unit being rounded upwards.

- (4) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be sum of the Reference Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) and 1.30 per cent. *per annum* (the "**Margin**") and an adjustment rate equal to 0.26161 per cent. *per annum* (the "**Adjustment Rate**").
- (5) *Calculations and Determinations.* Unless otherwise specified in this § 3, all calculations and determinations made pursuant to this § 3 shall be made by the Calculation Agent. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest.
- (6) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period to be notified to the Issuer, the Paying Agent and to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*) and if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time admitted to trading, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter. Each Interest Amount and Rate of Interest so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then admitted to trading and to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*).
- (7) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Securityholders.
- (8) *Accrual of Interest.* The Securities shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Securities when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Securities from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law (the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and does not preclude claims for damages if these are higher).
- (10) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Accrual Period**"): the actual number of days in the Accrual Period divided by 360.
- (11) *Definitions.* For the purposes of these Conditions the following definitions apply:

"**Reference Rate**" means Compounded Daily SOFR.

"**Compounded Daily SOFR**" means, in relation to any Interest Accrual Period, the rate of return of a daily compounded interest investment (with the Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) over the Observation Period corresponding to that Interest Accrual Period as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards to 0.00001):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SOFR_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

Where:

"**d**" means the number of calendar days in the relevant Observation Period.

"**d₀**" means, for any Interest Accrual Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Observation Period.

"i" means a series of whole numbers from one to d_0 , each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from (and including) the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant Observation Period.

" n_i " means the number of calendar days in the relevant Observation Period from (and including) U.S. Government Securities Business Day "i" up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day "i + 1".

"**SOFR_i**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" in the relevant Observation Period, a reference rate equal to SOFR in respect of such day.

"**Interest Accrual Period**" means (i) each Interest Period and (ii) any other period (if any) in respect of which interest is to be calculated, being the period from (and including) the first day of such period to (but excluding) the day on which the relevant payment of interest falls due (which, if a Securityholder declares its Securities due and demands immediate redemption thereof in accordance with § 12 (*Notices*), shall be the date of redemption (exclusive)).

"**Interest Determination Date**" means the U.S. Government Securities Business Day following the Observation Period End Date.

"**Observation Period**" means, in respect of any Interest Accrual Period, the period from (and including) the day that is five U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of such Interest Accrual Period to (but excluding) the day falling five U.S. Government Securities Business Days prior to (i) (in the case of an Interest Period) the Interest Payment Date for such Interest Period or (ii) (in the case of any other Interest Accrual Period) the day on which the relevant payment of interest falls due (each such day, an "**Observation Period End Date**").

"**SIFMA**" means the Securities Industry and Financial Markets Association or any successor thereto.

"**SOFR**" or "**Secured Overnight Financing Rate**" means, in relation to any U.S. Government Securities Business Day,

- (i) the daily secured overnight financing rate as published by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any SOFR Successor Administrator) at or around 5:00 p.m. (New York City time) on the SOFR Screen Page on the immediately following U.S. Government Securities Business Day; or
- (ii) if SOFR in respect of any relevant U.S. Government Securities Business Day is not published on the SOFR Screen Page (and has not otherwise been published), unless both a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, the Secured Overnight Financing Rate in respect of the last U.S. Government Securities Business Day for which such rate was published on the SOFR Screen Page.

"**SOFR Administrator**" means the Federal Reserve Bank of New York.

"**SOFR Screen Page**" means (i) the website of the Federal Reserve Bank of New York (currently at <http://www.newyorkfed.org>), or any successor website or other source on which the SOFR is published by or on behalf of the SOFR Administrator, or (ii) any other screen page as may be nominated by the SOFR Administrator or the relevant successor administrator, as the case may be, for the purposes of displaying SOFR. Any such successor website or any such other screen page will be notified by the Issuer to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*).

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which SIFMA (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.

- (12) (A) *SOFR Fallback Rate Determination*. If SOFR in respect of any relevant U.S. Government Securities Business Day is not published on the SOFR Screen Page (and has not otherwise been published), and if a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, then SOFR shall be the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner:

- (i) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Benchmark for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Benchmark Replacement Adjustment; or
- (ii) the sum of: (a) the SOFR ISDA Fallback Rate and (b) the Benchmark Replacement Adjustment.

For the purposes of this § 3 (12)(A) the following definitions shall apply:

"Benchmark" means the Secured Overnight Financing Rate; provided that if a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred with respect to SOFR or the then-current Benchmark, then "Benchmark" means the applicable Benchmark Replacement.

"Benchmark Replacement" means the first alternative set forth in the order presented in the first sentence of this § 3 (12)(A) above that can be determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as of the Benchmark Replacement Date. In connection with the implementation of a Benchmark Replacement, the Issuer will have the right to make Benchmark Replacement Conforming Changes from time to time.

"Benchmark Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as of the Benchmark Replacement Date:

- (1) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero), or method for calculating or determining such spread adjustment, that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Benchmark Replacement; or
- (2) if the applicable Unadjusted Benchmark Replacement is equivalent to the SOFR ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment.

"Benchmark Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Benchmark Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definitions of "Interest Period", "Interest Determination Date" and "Observation Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest and other administrative matters) that the Issuer determines in its reasonable discretion may be appropriate to reflect the adoption of such Benchmark Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer determines in its reasonable discretion that (i) adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or (ii) no market practice for use of the Benchmark Replacement exists, in such other manner as the Issuer determines is reasonably necessary).

"Benchmark Replacement Date" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Benchmark:

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of "Benchmark Transition Event", the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Benchmark permanently or indefinitely ceases to provide the Benchmark; or
- (2) in the case of clause (3) of the definition of "Benchmark Transition Event", the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Benchmark Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Benchmark Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination.

"Benchmark Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Benchmark:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Benchmark announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Benchmark, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Benchmark;
- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Benchmark or, failing which, the central bank for the currency of the Benchmark or, failing which, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Benchmark or, failing which, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Benchmark or, failing which, a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Benchmark, which states that the administrator of the Benchmark has ceased or will cease to provide the Benchmark permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Benchmark; or
- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Benchmark announcing that the Benchmark is no longer representative.

"Corresponding Tenor" with respect to a Benchmark Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding any business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Benchmark.

"ISDA Fallback Adjustment" means the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Benchmark for the applicable tenor.

"Reference Time" with respect to any determination of the Benchmark means the time determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, in accordance with the Benchmark Replacement Conforming Changes.

"Relevant Governmental Body" means the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York, or, failing which, a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.

"SOFR ISDA Fallback Rate" means the rate determined pursuant to sub-paragraph (B) *SOFR ISDA Fallback Rate Determination* below.

"Unadjusted Benchmark Replacement" means the Benchmark Replacement excluding the Benchmark Replacement Adjustment.

- (B) *SOFR ISDA Fallback Rate Determination*. If SOFR shall be determined pursuant to this sub-paragraph (B), then the Calculation Agent shall calculate SOFR from (and including) the first U.S. Government Securities Business Day within the relevant Observation Period on which SOFR is no longer available as if references to SOFR were references to the rate (the **"SOFR Successor Rate"**) that was notified to the Calculation Agent and to the Securityholders (in case of a notification to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*)) by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the daily Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the daily Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, any other designated administrator (together, the **"SOFR Successor Administrator"**)), and which rate may include any adjustments or spreads, which the SOFR Successor Administrator determines are required to be applied to the SOFR Successor Rate to reduce or eliminate any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Securityholders as a result of the replacement of the Secured Overnight Financing Rate with the SOFR Successor Rate (all as notified to the Calculation Agent and to the Securityholders (in case of a notification to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*)) by the Issuer)).

If:

- (x) no such SOFR Successor Rate has been recommended prior to or on the Benchmark Replacement Date (as notified by the Issuer to the Calculation Agent), then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first U.S. Government Securities Business Day within the relevant Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Days were references to New York City Banking Days, (iii) references to a Benchmark Transition Event were references to an OBFR Index Cessation Event, (iv) references to the SOFR Successor Administrator were references to the OBFR Successor Administrator, (v) references to the SOFR Successor Rate were references to an OBFR successor rate, and (vi) references to the Benchmark Replacement Date were references to the OBFR Index Cessation Effective Date (the Issuer shall notify the Securityholders of the application of OBFR in accordance with § 12 (*Notices*)); or
- (y) no such SOFR Successor Rate has been recommended prior to or on the Benchmark Replacement Date and an OBFR Index Cessation Event has occurred (all as notified to the Calculation Agent and to the Securityholders (in case of a notification to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*)) by the Issuer), then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first U.S. Government Securities Business Day within the relevant Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to the FOMC Target Rate, (ii) references to U.S. Government Securities Business Days were references to New York City Banking Days, and (iii) references to the SOFR Screen Page were references to the Website of the Federal Reserve (the Issuer shall notify the Securityholders of the application of the FOMC Target Rate in accordance with § 12 (*Notices*)).

In the event that the Rate of Interest cannot otherwise be determined in accordance with the provisions herein in relation to any Interest Accrual Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Accrual Period will be (i) calculated by the Calculation Agent for the Interest Accrual Period in which the Benchmark Replacement Date as well as the OBFR Index Cessation Event have occurred and no FOMC Target Rate is available (the "**Cessation Interest Accrual Period**"), by applying the daily secured overnight financing rate of the last U.S. Government Securities Business Day in such Cessation Interest Accrual Period on which such rate was published on the SOFR Screen Page (all as notified to the Calculation Agent and to the Securityholders (in case of a notification to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*)) by the Issuer), to each subsequent U.S. Government Securities Business Day for which neither SOFR nor OBFR nor the FOMC Target Rate are available, (ii) for any Interest Accrual Period following the Cessation Interest Accrual Period, the Rate of Interest determined on the Interest Determination Date relating to the Cessation Interest Accrual Period.

For the purposes of this § 3 (12)(B) the following definitions shall apply:

"FOMC Target Rate" means the short-term interest rate target set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the Website of the Federal Reserve, or if the U.S. Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the Website of the Federal Reserve (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded if necessary, to the nearest second decimal place, with 0.005 being rounded upwards).

"New York City Banking Day" means any day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York City.

"OBFR" means the daily overnight bank funding rate as published by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate (the "**OBFR Successor Administrator**")), on the SOFR Screen Page at or around 9:00 a.m. (New York City time) on each New York City Banking Day in respect of the New York City Banking Day immediately preceding such day.

"OBFR Index Cessation Effective Date" means, in respect of an OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the OBFR), ceases to publish the OBFR, or the date as of which the OBFR may no longer be used.

"OBFR Index Cessation Event" means the occurrence of one or more of the following events:

- (x) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to publish or provide the OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR;
- (y) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) has ceased or will cease to provide the OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR; or
- (z) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of the OBFR that applies to, but need not be limited to, the Securities.

"Website of the Federal Reserve" means the website of the Board of Governors of the Federal Reserve System (currently at <http://www.federalreserve.gov>) or any successor source, as notified by the Issuer to the Securityholders in accordance with § 12 (*Notices*).