

**MAßGEBLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN**  
**5,29% festverzinsliche DekaBank Inhaberschuldverschreibungen (Nachrangig – Tier2) 2024, fällig 24.07.2034**  
**Serie 7845**  
 (die „Serie der Schuldverschreibungen“, auch die „Serie“)

§ 1  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,  
 DEFINITIONEN**

**(1) Gesamtemissionsvolumen, Nennbetrag, Währung, Stückelung.**

Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in der Festgelegten Währung (auch „**Emissionswährung**“) im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

|  |  |
|--|--|
| <b>Schuldverschreibungen:</b>  | Diese Serie von Schuldverschreibungen, auch „ <b>Anleihe</b> “.  |
| <b>Emittentin:</b>   | DekaBank Deutsche Girozentrale   |
| <b>Festgelegte Währung:</b>  | Euro (auch „ <b>EUR</b> “)   |
| <b>Gesamtemissionsvolumen:</b>   | Bis zu EUR 30.000.000,00<br>(auch der „ <b>Gesamtnennbetrag der Serie</b> “)<br>(in Worten: Bis zu dreißig Millionen Euro) |
| <b>Festgelegte Stückelung:</b>   | Eine Schuldverschreibung im definierten Nennbetrag.  |
| <b>Nennbetrag:</b>   | EUR 100.000,00 je Festgelegte Stückelung.  |
| <b>Maßgeblicher Nennbetrag:</b>  | Ist der definierte Nennbetrag je Festgelegte Stückelung.   |
| <b>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen:</b> | Bis zu 300 Stück   |
| <b>Kleinste handelbare und übertragbare Einheit:</b>                                 | Ist die Festgelegte Stückelung oder ein ganzzahliges Vielfaches davon.   |

**(2) Form.**

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**(3) Dauerglobalurkunde.**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

**(4) Clearing-System.**

Jede Globalurkunde wird (falls sie nicht ausgetauscht wird) solange von einem oder im Namen eines Clearing-Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

Es gelten die folgenden Definitionen:

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Clearing-System:</b> | Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („ <b>CBF</b> “)<br>Mergenthalerallee 61,<br>65760 Eschborn<br>oder deren Funktionsnachfolger. |
|-------------------------|--|

**(5) Gläubiger, einseitige Änderungen durch die Emittentin, Änderung der Form.**

**(a) Gläubiger.**

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>Gläubiger:</b> | Bezeichnet soweit und solange für die Schuldverschreibungen Globalurkunden bei einem Clearing-System verwahrt werden jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen, das gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden kann. |
|-------------------|--|

**(b) Einseitige Änderungen durch die Emittentin.**

In diesen Emissionsbedingungen festgelegte Rechte der Emittentin zur einseitigen Änderung der Emissionsbedingungen oder zur Ersetzung der Emittentin stellen eine rechtsgeschäftliche Grundlage für die Änderung der in der Globalurkunde enthaltenen oder Niedergelegten Emissionsbedingungen dar.

Die Emittentin gilt dabei als - im Falle von Globalurkunden gegenüber dem Clearing-System bzw. der zuständigen Stellen und im Fall von elektronischen Wertpapieren gegenüber der Registerführenden Stelle - rechtsgeschäftlich weisungsbefugt, die erforderlichen Änderungen der Niedergelegten Emissionsbedingungen sowie ggf. der Eintragung gemäß §13(1) eWpG zu veranlassen.

**(c) Änderung der Form.**

Die Emittentin behält sich – unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Regelungen des jeweiligen Clearing-Systems – vor, diese mittels Globalurkunde begebenen Wertpapiere gemäß § 6(3) eWpG durch inhaltsgleiche elektronische, in einem Zentralen Register in Sammeleintragung eingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4(2) eWpG („Zentralregisterwertpapiere“) zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in den Emissionsbedingungen, welche die Verbriefung mittels Urkunde vorsehen oder eine Verbriefung mittels Urkunde voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.

Eine solche geänderte Form – einschließlich der dafür erforderlichen Änderungen der Emissionsbedingungen - wird gemäß § 12 bekanntgegeben.

**(6) Weitere Definitionen.****(a) Allgemeine Definitionen.**

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>Bankgeschäftstag:</b>             | Ist ein Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind.  |
| <b>Clearing-System-Geschäftstag:</b> | Jeder Tag, an dem alle gewählten Clearing-Systeme für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet sind (oder wären, wenn nicht eine Clearing-System-Abwicklungsstörung eingetreten wäre).   |
| <b>Tag der Begebung:</b>             | 24. Juli 2024  |
| <b>Fälligkeitstag:</b>               | 24. Juli 2034  |
| <b>Geschäftstag:</b>                 | Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt und der ein TARGET-Geschäftstag ist.  |
| <b>Rundungsregeln:</b>               | Soweit nachfolgend in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas Anderes bestimmt ist, gelten für sämtliche Berechnungen, Ermittlungen und Festsetzungen, die unter diesen Schuldverschreibungen getroffen werden, folgende Rundungsregeln:<br>a) Beträge in der Festgelegten Währung werden auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.<br>b) Zinssätze in Prozent per annum werden grundsätzlich auf die dritte Stelle nach dem Komma auf- oder abgerundet, wobei ab 0,0005 aufgerundet wird. |
| <b>TARGET:</b>                       | Das vom Eurosystem betriebene Real Time Gross Settlement System (T2) (oder ein Nachfolgesystem).   |
| <b>TARGET-Geschäftstag:</b>          | Bedeutet einen Tag, an dem TARGET betriebsbereit ist.  |

**(b) Spezielle Definitionen.**

|              |   |
|--------------|---|
| <b>BGB:</b>  | Bezeichnet das deutsche Bürgerliche Gesetzbuch, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.  |
| <b>EStG:</b> | Bezeichnet das deutsche Einkommensteuergesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.   |
| <b>eWpG:</b> | Bezeichnet das deutsche Gesetz über elektronische Wertpapiere, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.   |
| <b>KWVG:</b> | Bezeichnet das deutsche Kreditwesengesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.   |
| <b>CRR:</b>  | Bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung |
| <b>InsO:</b> | Bezeichnet die deutsche Insolvenzordnung, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.  |
| <b>SAG:</b>  | Bezeichnet das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - SAG), in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.   |

|  |   |
|--|---|
| <b>SRM-Verordnung:</b>                       | Bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.  |
| <b>Maßgebliche Behörde:</b>                  | bezeichnet in Bezug auf die Emittentin die zum jeweiligen Zeitpunkt jeweils zuständige Behörde für die Beaufsichtigung und Anwendung der auf den betreffenden Sachzusammenhang und Zeitpunkt anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorgaben gemäß der CRR oder für die Beaufsichtigung und Umsetzung der Sanierungs- und Abwicklungsanforderungen gemäß der SRM-Verordnung und des SAG.  |
| <b>Besondere Regulatorische Bedingungen:</b> | <p>Jede Kündigung, Rückzahlung, jeder Rückkauf und jede Modifizierung oder Änderung der Emissionsbedingungen unterliegt der Einhaltung der CRR, einschließlich, soweit relevant:</p> <p>(a) <u>Einholung der vorherigen Erlaubnis</u><br/> Die Emittentin hat die vorherige Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde gemäß Artikel 77 und 78 CRR beantragt und erhalten, sofern eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) die Emittentin hat die Schuldverschreibungen bei oder vor einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf oder einer solchen Modifizierung oder Änderung (sofern anwendbar) durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die für die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder</li> <li>(ii) die Emittentin hat der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf oder einer solchen Modifizierung oder Änderung die gemäß der CRR, der Richtlinie 2013/36/EU und der Richtlinie 2014/59/EU geforderten Mindestanforderungen (einschließlich etwaiger Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übersteigen würden, die die Maßgebliche Behörde zu diesem Zeitpunkt für erforderlich hält; und</li> </ul> <p>(b) <u>Zusätzliche Anforderungen vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung</u><br/> in Bezug auf eine Kündigung, eine Rückzahlung, einen Rückkauf, eine Modifizierung oder eine Änderung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung, wenn und soweit dies gemäß Artikel 78(4) CRR oder der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 241/2014 der Kommission vom 7. Januar 2014 erforderlich ist</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) im Falle einer Kündigung und Rückzahlung gemäß § 5(2)(c) (Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen bei Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7):<br/> wenn die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der anwendbaren steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen wesentlich ist und zum Tag der Begebung nicht vorherzusehen war; oder</li> <li>(ii) im Falle einer Kündigung und Rückzahlung gemäß § 5(2)(d)(ii) (Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen einer Rechtsänderung):<br/> wenn sich eine aufsichtsrechtliche Einstufung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, die Maßgebliche Behörde es für ausreichend sicher hält dass eine solche Änderung stattfindet und die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die aufsichtsrechtliche Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Tag der Begebung nicht vernünftigerweise vorhersehbar war; oder</li> <li>(iii) im Falle eines Rückkaufs gemäß §11(2) (Rückkauf) aus anderen Gründen als nachstehend (iv) sowie der Entwertung bzw. Löschung gemäß §11(3), einer Ersetzung gemäß §10(1) (Ersetzung), einer Berichtigung bzw. Ergänzung gemäß §14(3) (Widersprüchliche, unvollständige oder lückenhafte Angaben) und §14(5) (Recht zur Änderung der Emissionsbedingungen im Falle einer Rechtsänderung):<br/> die Emittentin ersetzt die Schuldverschreibungen bei oder vor einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf oder einer solchen Modifizierung oder Änderung (wie jeweils anwendbar) durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die für die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, und die Maßgebliche Behörde hat diese Maßnahme auf der Grundlage der Feststellung gestattet, dass sie aus</li> </ul> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wäre; oder</p> <p>(iv) im Falle eines Rückkaufs gemäß §11(2) (Rückkauf):<br/>der Rückkauf der Schuldverschreibungen zum Zwecke des Market Making erfolgt,</p> <p>in jedem Fall gemäß vorstehend (a) und (b) vorbehaltlich alternativer oder zusätzlicher Bedingungen oder Anforderungen, die von Zeit zu Zeit im Rahmen der CRR (einschließlich etwaiger Verwaltungsrichtlinien oder -berichte) gelten können.</p> <p>(c) <u>Allgemeine Erlaubnis</u><br/>Die Maßgebliche Behörde kann für einen bestimmten Zeitraum, der ein Jahr nicht überschreiten darf, eine allgemeine Erlaubnis erteilen, die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen oder zurückzukaufen (einschließlich zu Market-Making-Zwecken) oder zu modifizieren oder abzuändern, und zwar in Höhe eines im Voraus festgelegten Betrags, der den niedrigeren der folgenden Werte nicht überschreiten darf:</p> <p>(i) 10 %. (oder einem anderen Schwellenwert, der von der zuständigen Behörde von Zeit zu Zeit verlangt werden kann) des Gesamtnennbetrags der betreffenden Schuldverschreibungen und</p> <p>(ii) 3 Prozent (oder einem anderen Schwellenwert, der von der zuständigen Behörde von Zeit zu Zeit verlangt werden kann) des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) oder des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) der Emittentin zu dem betreffenden Zeitpunkt,</p> <p>vorbehaltlich von Kriterien, die sicherstellen, dass eine solche Rückzahlung oder ein solcher Kauf oder eine solche Modifizierung oder Änderung im Einklang mit den unter Buchstabe (i) oder (ii) des Unterabsatzes (a) des vorstehenden Absatzes genannten Bedingungen erfolgt.</p> <p>Auch Schuldverschreibungen dieser Serie können unter dieser Erlaubnis nach Wahl der Emittentin hiervon betroffen sein.</p> |
|--|---|

## § 2 STATUS

### (1) **Rangstufe im Insolvenzverfahren.**

Die Schuldverschreibungen stellen bei Emission ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR dar. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen Instrumenten des Ergänzungskapitals der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Bestimmungen dem nicht entgegenstehen.

Dementsprechend gehen die Forderungen der Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren den Forderungen

- (i) aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin (einschließlich der Gläubiger aller Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 und Abs. 9 KWG) und
- (ii) , solange die Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital anerkannt sind, aller Gläubiger aus allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, die keine Eigenmittel nach CRR darstellen,

vollständig im Rang nach.

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Art. 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Art. 61 i.V.m. Art. 51 ff. der CRR der Emittentin. Sofern die Schuldverschreibungen vollständig nicht mehr und nicht mehr teilweise als Ergänzungskapital anerkannt werden, gehen die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a KWG sämtlichen Forderungen aus Eigenmitteln gemäß der CRR vor und sind gleichrangig mit allen anderen nachrangigen Forderungen außer aus Eigenmitteln gemäß der CRR gegen die Emittentin soweit nicht ausdrücklich anderweitig geregelt.

### (2) **Keine Garantie.**

Die Schuldverschreibungen sind nicht Gegenstand einer Garantie, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht. Es besteht daher keine Ausfallgarantie von Dritten. Für die Schuldverschreibungen ist und wird zukünftig zu keinem Zeitpunkt eine Sicherheit oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt.

Die Schuldverschreibungen sind auch nicht Gegenstand einer sonstigen Vereinbarung, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht.

### (3) **Ausschluss der Aufrechnung durch die Gläubiger.**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen ihn aufzurechnen. Eine entgegenstehende Vereinbarung ist unwirksam.

### (4) **Rückerstattung**

Werden die Schuldverschreibungen anders als infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe des § 5 zurückgezahlt oder von der Emittentin anderweitig als nach §11 (2) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu erstatten.

(5) **Keine Negativverpflichtung (negative pledge).**

Die Emittentin bestätigt, dass es keine Negativverpflichtung (sog. „negative pledge“) der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen gibt.

### § 3 ZINSEN

(1) **Zinszahlungen, Zinszahlungstage und Zinsperioden.**

(a) **Zinszahlungen.**

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – in Höhe ihres Maßgeblichen Nennbetrags mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.

(b) **Zinszahlungstage.**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Zinszahlungstag:</b> | Ist vorbehaltlich der Geschäftstage-Konvention (wie nachstehend beschrieben) der jeweilige Festzinsterminein. |
|-------------------------|---|

Hierbei gilt:

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>Geschäftstage-Konvention:</b> | Es gilt für den jeweiligen Zinszahlungstag die Definition der Tage-Konvention gemäß §4 (5). |
|----------------------------------|---|

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Festzinsterminein:</b> | Ist der 24. Juli der Kalenderjahre 2025 bis 2034, beginnend mit dem 24. Juli 2025 („ <b>Erster Festzinsterminein</b> “) und endend mit dem 24. Juli 2034 („ <b>Letzter Festzinsterminein</b> “). |
|---------------------------|--|

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Erster Zinszahlungstag:</b> | Ist voraussichtlich der 24. Juli 2025. |
|--------------------------------|--|

(c) **Zinsperioden.**

|                     |   |
|---------------------|---|
| <b>Zinsperiode:</b> | Ist jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen Zinsperioden-Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nr. (i=1)) bzw. von jedem Maßgeblichen Zinsperioden-Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Zinsperioden-Endtag (Zinsperioden mit der laufenden Nr. (i=2) und die Folgenden) (ausschließlich) ( <i>nicht angepasst</i> ). |
|---------------------|---|

Hierbei gilt:

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| <b>Verzinsungsbeginn:</b> | Ist der Tag der Begebung. |
|---------------------------|---------------------------|

|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <b>Maßgeblicher Zinsperioden-Endtag:</b> | Ist der jeweilige Festzinsterminein. |
|--|--------------------------------------|

|   |                                  |
|---|----------------------------------|
| <b>Erster Maßgeblicher Zinsperioden-Endtag:</b> | Ist der erste Festzinsterminein. |
|---|----------------------------------|

(2) **Zinssatz.**

Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt:

|                  |   |                           |
|------------------|---|---------------------------|
| <b>Zinssatz:</b> | Ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinssatz: |                           |
|                  | <b>Zinsperiode (Ifd. Nr.)</b>                                     | <b>Zinssatz in % p.a.</b> |
|                  | Für alle Zinsperioden gilt  | 5,29                      |

(3) **Zinsbetrag.**

Der „**Zinsbetrag**“ wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) zunächst auf den Maßgeblichen Gesamtnennbetrag der Serie angewendet werden, wobei der sich ergebende Gesamtzinsbetrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. Der Zinsbetrag je Festgelegte Stückelung ergibt sich, in dem der ermittelte Gesamtzinsbetrag durch die Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen dividiert wird.

Hierbei gilt:

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Maßgeblicher Gesamtnennbetrag:</b> | Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende Gesamtnennbetrag der Serie. |
| <b>Zinsberechnungszeitpunkt:</b>      | Ist der TARGET-Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag.                         |

**(4) Bekanntmachungen.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Festlegungen gemäß diesem § 3 in Bezug auf den etwaigen Zinssatz, den Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, mitgeteilt werden.

Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern mitgeteilt.

Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt jeweils gemäß § 12.

**(5) Verbindlichkeit der Festsetzungen.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

**(6) Auflaufende Zinsen.**

Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.

**(7) Zinstagequotient.**

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>Zinstagequotient (Actual/Actual (ICMA)):</b> | Bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):   |   |
|   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die er fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(b) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und</li> </ol> </li> <li>2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode, die Summe aus <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher dieser Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und</li> </ol> </li> <li>(b) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.</li> </ol> </li> </ol> </li> </ol> <p>Es gelten die folgenden Definitionen:</p> |   |
|   | <b>Feststellungsperiode:</b>   | Bezeichnet den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). |
|   | <b>Feststellungstermin:</b>  | 24. Juli  |

§ 4  
ZAHLUNGEN

**(1) Allgemeine Bestimmungen.**

Alle Zahlungen durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Zahlungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren. Weder die Emittentin, noch die Zahlstelle übernimmt eine Haftung für den

Fall, dass die Emittentin oder die Zahlstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollte, die geschuldeten Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

**(2) Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen.**

Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der nachstehenden Absätze an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems in der für die jeweilige Zahlung anwendbaren festgelegten Währung.

**(3) Zahlungsweise.**

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

**(4) Erfüllung.**

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

**(5) Zahltag.**

Sofern in diesen Emissionsbedingungen für Zahlungen nichts Abweichendes festgelegt ist, gilt Folgendes:

Fällt der Tag, an dem eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig wird, auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann gilt der entsprechend der am relevanten Tag anwendbaren Tage-Konvention ermittelte Tag als Zahltag und der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor diesem ermittelten Tag.

Der Gläubiger ist nicht berechtigt weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

Hierbei gilt:

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Tage-Konvention:</b> | Fällt ein Zahltag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zahltag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.      |
| <b>Zahltage:</b>        | Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt und der ein TARGET-Geschäftstag ist. |

**(6) Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.**

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1),

den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (2)

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.

**(7) Hinterlegung von Kapital und etwaigen Zinsen.**

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

**(8) Herabschreibung oder Umwandlung von Kapital / Entfall von Zinsen aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme.**

Ungeachtet der übrigen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen können die Schuldverschreibungen Gegenstand einer Abwicklungsmaßnahme aufgrund von Befugnissen der Maßgeblichen Behörde entsprechend der für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften nach der SRM-Verordnung und des SAG sein.

Die Maßgebliche Behörde kann im Rahmen ihrer Befugnisse Abwicklungsmaßnahmen ergreifen, insbesondere aber nicht abschließend

(i) den Nennwert oder ausstehenden Restbetrag der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabschreiben;

(ii) Zinsen oder Ansprüche auf sonstige Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise streichen;

(iii) die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise in Anteile oder ein oder mehrere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin, eines gruppenangehörigen Unternehmens oder eines Brückeninstituts umwandeln und diese an die Gläubiger übertragen;

(iv) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) der Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger und einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

Sämtliche Ansprüche der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen erlöschen in dem Umfang, in dem die Maßgebliche Behörde Abwicklungsmaßnahmen vornimmt oder anordnet. In diesem Umfang wird die Emittentin von ihren entsprechenden Verpflichtungen unter diesen Emissionsbedingungen befreit.

Angeordnete Abwicklungsmaßnahmen der Maßgeblichen Behörde sind für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen verbindlich; sie stellen insbesondere kein Recht zur Kündigung dar.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

### (1) Rückzahlung bei Fälligkeit.

#### (a) Allgemeine Bestimmungen.

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

#### (b) Rückzahlungsbetrag.

Es gilt folgende Definition:

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Rückzahlungsbetrag:</b> | 100,00 % des Maßgeblichen Nennbetrags je Festgelegter Stückelung. |
|----------------------------|---|

### (2) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht und Sonderkündigungsrechte).

#### (a) Allgemeine Bestimmungen.

Die Schuldverschreibungen können im billigen Ermessen der Emittentin gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Unterabsatzes (a) durch Ausübung des jeweiligen Sonderkündigungsrechts gemäß des jeweils anwendbaren folgenden Unterabsatzes vor dem Fälligkeitstag am Vorzeitigen Rückzahlungstag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie jeweils nachfolgend definiert) zurückgezahlt werden. Im Fall einer Kündigung gemäß diesem § 5(2) gelten die Besonderen Regulatorischen Bedingungen.

Die Ausübung des jeweiligen Kündigungsrechts (der „**Zeitpunkt der Kündigung**“) erfolgt – unter Einhaltung einer etwaigen Kündigungsfrist – entsprechend der nachfolgenden Bestimmungen durch Mitteilung (die „**Kündigungsmittelung**“) gemäß § 12.

Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Bekanntmachung wird die folgenden Angaben enthalten:

- (1) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;
- (2) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall die Anzahl der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (3) den Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert);
- (4) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (5) einen Verweis auf die betreffenden Emissionsbedingungen sowie bei einem Sonderkündigungsrecht eine zusammenfassende Beschreibung der Umstände des Sonderkündigungsrechts.

Mit der Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den gekündigten Schuldverschreibungen.

Hierfür und für die Zwecke der nachfolgenden Bestimmungen des jeweils anwendbaren Unterabsatzes gelten die folgenden Definitionen:

|  |   |
|--|---|
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | Ist der im jeweils anwendbaren, nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag. |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Ist der im jeweils anwendbaren, nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungstag.    |

#### (b) Ordentliches Kündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen ohne Angabe von besonderen Gründen vorzeitig zu kündigen und zurückzuzahlen.

#### (c) Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen bei Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7.

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und –vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untereinheiten oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) verpflichtet sein wird, vorausgesetzt, dass im Falle einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachweist, dass eine solche Änderung oder Ergänzung wesentlich ist und zum Tag der Begebung nicht vernünftigerweise vorherzusehen war.

Bei einer solchen vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin den Gläubigern die Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen zurück.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

|  |  |
|--|--|
| <b>Kündigungsfrist:</b>                | Nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag.  |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5(1).  |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist – von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. |

**(d) Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen einer Rechtsänderung**

**(i) Allgemeine Bestimmungen.**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag unter Berücksichtigung der nachfolgend definierten Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen, zurückgezahlt werden, falls es zu einem der im folgenden Absatz (ii) definierten Ereignisse kommt.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

|  |   |
|--|---|
| <b>Kündigungsfrist:</b>                | Nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag.                     |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5(1).     |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. |

**(ii) Kündigungsrecht bei Eintritt einer Rechtsänderung.**

Die Emittentin hat das Recht die Schuldverschreibungen bei Eintritt einer Rechtsänderung gemäß Absatz (i) zu kündigen.

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b>Rechtsänderung:</b> | Bedeutet, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach dem Tag der Begebung ändert, was wahrscheinlich zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen (außer bei einer Amortisierung) nicht oder nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden, vorausgesetzt, dass im Falle einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung die Maßgebliche Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachweist, dass diese Änderung zum Tag der Begebung nicht vernünftigerweise vorherzusehen war. |
|------------------------|---|

**(3) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).**

Dem Gläubiger steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

**(4) (Absichtlich freigelassen)**

**(5) Bekanntmachungen.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Beträge, die entsprechend diesem § 5 zur Zahlung an die Gläubiger fällig werden, umgehend der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, mitgeteilt werden. Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt gemäß § 12.

**(6) Verbindlichkeit der Festsetzungen.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

§ 6  
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE  
UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

**(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.**

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und deren jeweils anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Emissionsstelle:</b>   | DekaBank Deutsche Girozentrale<br>Mainzer Landstraße 16<br>60325 Frankfurt am Main<br>ab 26. August 2024<br>Große Gallusstraße 14<br>60315 Frankfurt am Main<br><u>Telefax:</u> (+49) 69 71 47 - 7630<br><u>Email:</u> issuance@deka.de |
| <b>Zahlstelle:</b>        | DekaBank Deutsche Girozentrale<br>Mainzer Landstraße 16<br>60325 Frankfurt am Main<br>ab 26. August 2024<br>Große Gallusstraße 14<br>60315 Frankfurt am Main<br><u>Telefax:</u> (+49) 69 71 47 - 7630<br><u>Email:</u> issuance@deka.de |
| <b>Berechnungsstelle:</b> | DekaBank Deutsche Girozentrale<br>Mainzer Landstraße 16<br>60325 Frankfurt am Main<br>ab 26. August 2024<br>Große Gallusstraße 14<br>60315 Frankfurt am Main  |

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die etwaige Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen.

**(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.**

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine bzw. eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit

- (i) eine Emissionsstelle, eine Zahlstelle und Berechnungsstelle (sofern gemäß Absatz (1) bestellt) entsprechend der jeweils anwendbaren Bestimmungen unterhalten und
- (ii) sofern und solange die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börsen notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle – sofern aufgrund der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen erforderlich – im Sitzland der jeweiligen Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen.

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Fall eines Wechsels wegen Insolvenz der Emissionsstelle, Zahlstelle oder Berechnungsstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

**(3) Beauftragte der Emittentin.**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die etwaige Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7  
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von an der Quelle einzubehaltenden bestehenden oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die nach den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder deutscher Gebietskörperschaften oder sonstiger deutscher Behörden, die berechtigt sind, Steuern zu erheben, auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In letzterem Fall wird die Emittentin – soweit sie die Schuldverschreibungen nicht gemäß § 5(2)(c) vorzeitig zurückzahlt – diejenigen zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Zinszahlungen (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) auf Basis der Vorschriften zur deutschen Kapitalertragsteuer (§§ 20, 43 ff. EStG) einschließlich etwaigen Zuschlagsteuern (z. B. Solidaritätszuschlag oder Kirchensteuer) einbehalten oder abgezogen werden. Dies gilt auch, wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertretern oder die auszahlende Stelle vorzunehmen ist und ebenso für jede andere Steuer, welche die oben genannten Steuern ersetzen sollte; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren privaten oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind; dies gilt nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund oder infolge
  - (i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder
  - (ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden; oder
- (d) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen von einem oder für einen Gläubiger gehalten werden, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Erfüllung gesetzlicher Anforderungen oder eine Nichtansässigkeitsbescheinigung oder einen ähnlichen Anspruch auf Befreiung gegenüber der relevanten Steuerbehörde hätte vermeiden können; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder
- (f) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen von einem oder für einen Gläubiger gehalten werden, der in einem Steuerhoheitsgebiet ansässig ist, das zum Zeitpunkt der Steuerentstehung als nicht kooperatives Steuerhoheitsgebiet im Sinne der jeweils gültigen Fassung des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (Steueroasen-Abwehrgesetz) in Verbindung mit der Verordnung zur Durchführung des § 3 des Steueroasen-Abwehrgesetzes (Steueroasen-Abwehrverordnung) und/oder der jeweils gültigen Fassung der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke des Rates der Europäischen Union gilt.

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (einschließlich dessen Änderungen oder Nachfolgevorschriften), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen („**FATCA Quellensteuer**“) (einschließlich dessen Änderungen, Nachfolgevorschriften oder dazu erlassener Richtlinien oder Verordnungen) erforderlich sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Gläubiger in Bezug auf FATCA Quellensteuer schadlos zu halten, die von der Emittentin, einer Zahlstelle oder von einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

## § 8 MARKTSTÖRUNGEN, ANPASSUNGEN

Vorbehaltlich anderer in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen unterliegen die Festlegungen und Berechnungen der Berechnungsstelle unter diesen Emissionsbedingungen keinen weiteren Regelungen bezüglich Marktstörungen und/oder Anpassungen.

## § 9 AUSSERORDENTLICHE KÜNDIGUNG

Das außerordentliche gesetzliche Kündigungsrecht gemäß § 314 BGB sowie das Recht nach § 313 BGB stehen den Gläubigern nicht zu.

## § 10 ERSETZUNG

### (1) *Ersetzung.*

Die Emittentin ist in Übereinstimmung mit den Besonderen Regulatorischen Bedingungen jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass nach ihrer vernünftigen Einschätzung,

- (i) es der Emittentin gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und
- (ii) sie mit der Erteilung der hierfür erforderlichen Genehmigungen rechnen kann;

andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle ggf. erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in

der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und
- (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne des Artikels 4 Abs. 1 Nr. 16 CRR ist,
- (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtemissionsvolumen der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich der Nachrangigkeit) entsprechen,
- (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge auf nachrangiger Basis garantiert, und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang haben, wie zuvor die Forderungen gegen die Emittentin aus den Schuldverschreibungen und
- (e) die Anwendbarkeit der in § 4(8) beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist.

**(2) Bekanntmachung.**

Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu geben.

**(3) Änderung von Bezugnahmen.**

Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung in § 7 und § 5(2)(c) eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

**§ 11**

**BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG BZW. LÖSCHUNG**

**(1) Begebung weiterer Schuldverschreibungen.**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Tags der Begebung, des etwaigen Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

**(2) Rückkauf.**

Jeder Rückkauf von Schuldverschreibungen durch die Emittentin auf dem freien Markt oder anderweitig oder der Austausch gegen andere Schuldverschreibungen ist nur in Übereinstimmung mit den Besonderen Regulatorischen Bedingungen, zulässig und möglich.

Alle von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin und unter Beachtung der Besonderen Regulatorischen Bedingungen von ihr gehalten, weiterverkauft, getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung bzw. Löschung eingereicht werden.

**(3) Entwertung bzw. Löschung.**

Sämtliche vollständig zurückgezahlte Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten bzw. zu löschen und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ 12**

**MITTEILUNGEN**

**(1) Bekanntmachung.**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind entweder im Bundesanzeiger oder einem Nachfolgemedium oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (die „**Zeitungsveröffentlichung**“) in den Relevanten Ländern oder auf der Relevanten Internetseite zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| Relevantes Land: | voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung: | Relevante Internetseite: |
|------------------|---|--------------------------|
| Deutschland      | Börsen Zeitung  | www.dekabank.de          |

**(2) Mitteilung an das Clearing-System.**

Die Emittentin ist berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse dies zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.

**§ 13  
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT,  
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG, VORLEGUNGSFRIST**

**(1) Anwendbares Recht.**

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

**(2) Erfüllungsort.**

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

**(3) Gerichtsstand.**

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandelter oder vernichteter Wertpapierurkunden.

**(4) Gerichtliche Geltendmachung.**

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf jede im Lande der Geltendmachung prozessual zulässige Weise geltend zu machen, insbesondere indem er:

- (a) eine Bescheinigung der Depotbank bei bringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche
  - (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,
  - (ii) die Anzahl der Schuldverschreibungen bezeichnet bzw. alle vorhandenen Daten enthält, welche die Anzahl eindeutig bestimmen lässt, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und
  - (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und
- (b) im Fall eines Wertpapiers in Urkundenform eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-Systems oder des Verwahrers des Clearing-Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben, einschließlich des Clearing-Systems.

**(5) Vorlegungsfrist.**

Die in § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung erfolgt durch ausdrückliches Leistungsverlangen unter Glaubhaftmachung der Berechtigung. Zur Glaubhaftmachung genügt die Vorlage einer auf den Gläubiger ausgestellten Depotbescheinigung gemäß § 6(2) DepotG.

**§ 14  
AUSÜBUNG VON ERMESSEN, BERICHTIGUNGEN  
UND RECHT AUF ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN**

- (1) Ausübung von Ermessen.** Festlegungen oder Entscheidungen durch die Emittentin erfolgen, soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht anders angegeben, nach billigem Ermessen. Soweit diese Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle Festlegungen oder Entscheidungen nach „**billigem Ermessen**“ treffen, erfolgt die Ausübung des billigen Ermessens durch die Emittentin nach § 315 BGB.

**(2) Berichtigung offener Unrichtigkeiten.**

Die Emittentin ist berechtigt, offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen zu berichtigen. Die Berichtigung erfolgt, indem die Unrichtigkeit mit dem erkennbaren richtigen Inhalt korrigiert wird. Offenbare Unrichtigkeiten sind erkennbare Schreibfehler sowie vergleichbare offenbare Unrichtigkeiten. Die Berichtigung wird Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

**(3) Widersprüchliche, unvollständige oder lückenhafte Angaben.**

Widersprüchliche, unvollständige bzw. lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen berichtigen bzw. ergänzen. Dabei sind nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen zulässig, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Gläubiger zumutbar sind. Solche Berichtigungen oder Ergänzungen werden den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Jede Korrektur oder Änderung gemäß diesem § 14(3) oder § 14(2) muss in Übereinstimmung mit den Besonderen Regulatorischen Bedingungen, erfolgen.

**(4) Kenntnis der Fehlerhaftigkeit.**

Waren dem Gläubiger Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Schuldverschreibungen bekannt, so gilt anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Emissionsbedingungen.

**(5) Recht zur Änderung der Emissionsbedingungen im Falle einer Rechtsänderung**

Wenn eine Rechtsänderung eingetreten ist, kann die Emittentin die Bedingungen der Schuldverschreibungen ändern, ohne dass die Zustimmung oder Genehmigung der Gläubiger erforderlich ist, so dass die Schuldverschreibungen weiterhin Konforme Schuldverschreibungen bleiben oder gegebenenfalls zu Konformen Schuldverschreibungen werden, vorausgesetzt, dass eine Änderung durch die Emittentin gemäß diesem § 14(5) nicht anderweitig die Möglichkeit gibt, die betreffenden Schuldverschreibungen gemäß den Emissionsbedingungen vorzeitig zurückzuzahlen.

Die Änderung wird gemäß § 12 mindestens 60 Kalendertage vor dem von der Emittentin festgelegten Datum des Inkrafttretens solcher Änderungen mitgeteilt.

Jede Änderung gemäß diesem § 14(5) muss in Übereinstimmung mit den Besonderen Regulatorischen Bedingungen vorgenommen werden.

Hierbei gilt:

|   |  |
|---|--|
| <p><b>Konforme Schuldverschreibungen:</b></p> | <p>Bedeutet in Bezug auf die Schuldverschreibungen, dass sie die folgenden Bedingungen nach einer Änderung erfüllen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) sie enthalten Bedingungen, die den jeweils geltenden Anforderungen für das Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel I, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) CRR entsprechen;</li> <li>(b) sie haben mindestens den gleichen Rang wie die Schuldverschreibungen;</li> <li>(c) sie haben mindestens den gleichen Zinssatz und die gleichen Zinszahlungstage wie die Schuldverschreibungen;</li> <li>(d) sie haben die gleichen Rückzahlungsrechte wie die Schuldverschreibungen;</li> <li>(e) sie wahren alle bestehenden Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen in Bezug auf den Zeitraum ab (und einschließlich) dem Zinszahlungstag, der dem Tag der Änderung unmittelbar vorausgeht;</li> <li>(f) sie haben ansonsten Bedingungen, die für einen Gläubiger der Schuldverschreibungen nicht wesentlich ungünstiger sind als die Bedingungen der Schuldverschreibungen vor dem Eintritt der Rechtsänderung, mit Ausnahme der Änderungen, die erforderlich sind, um (a) oben zu erfüllen;</li> <li>(g) sie sind an einer anerkannten Börse notiert, wenn die Schuldverschreibungen unmittelbar vor dem Tag der Änderung notiert worden wären; und</li> <li>(h) sie erhalten (oder behalten) dieselbe oder eine höhere Bonitätseinstufung, die den Schuldverschreibungen unmittelbar vor dem Tag der Änderung zugewiesen war.</li> </ul> |
| <p><b>Rechtsänderung:</b></p>                 | <p>Bedeutet für §14(5), dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach dem Tag der Begebung ändert und diese Änderung zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war, was wahrscheinlich zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen (außer bei einer Amortisierung) nicht oder nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel I, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden.</p>  |

**§ 15  
ERHALTUNGSKLAUSEL**

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise nichtig oder rechtsunwirksam sein oder werden, so wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt.

**§ 16  
SPRACHE**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.