



**SECOND SUPPLEMENT DATED 4 JANUARY 2021
TO THE BASE PROSPECTUS RELATING TO THE EURO 80,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME
AS SUPPLEMENTED BY
THE FIRST SUPPLEMENT DATED 13 NOVEMBER 2020**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

(Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)

Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme

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

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

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

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

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

Any investor who had already agreed to purchase or subscribe for any securities to be issued pursuant to the Prospectus before this Supplement was published may, if the securities have not yet been delivered to the investor at the time when the significant new factor, material mistake or material inaccuracy referred to in article 23 (1) of the Prospectus Regulation arose or was noted, withdraw from its purchase or subscription pursuant to article 23 (2) of the Prospectus Regulation as a result of the publication of this Supplement on or before 6 January 2021. Any investor who wishes to exercise its right of withdrawal may contact Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany.

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

TABLE OF CONTENTS

	Page
A. RISK FACTORS	3
B. TERMS AND CONDITIONS – ENGLISH LANGUAGE VERSION.....	3
1. TERMS AND CONDITIONS FOR FIXED RATE NOTES AND ZERO COUPON NOTES (OPTION I).....	3
2. TERMS AND CONDITIONS FOR FLOATING RATE NOTES (OPTION II).....	6
3. TERMS AND CONDITIONS FOR STRUCTURED NOTES (OPTION V).....	8
B. TERMS AND CONDITIONS – GERMAN LANGUAGE VERSION.....	11
1. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE ANLEIHEN UND NULLKUPON-ANLEIHEN (OPTION I).....	11
2. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE ANLEIHEN (OPTION II).....	14
3. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE ANLEIHEN (OPTION V)	17

A. RISK FACTORS

Amendments to the subsection "Risk Factors – 2. Risks Relating to the Regulatory Classification of Notes" commencing on page 18 of the Securities Note.

In the subsection "Risks Associated with Subordinated Notes" commencing on page 18 of the Securities Note the fifth paragraph and the sixth paragraph shall be replaced by the following text:

"In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations under the Subordinated Notes will be fully subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer and, under Section 46f (7a) KWG (as defined below) implementing Art. 48 (7) BRRD (as defined below) contractually subordinated obligations within the meaning of Section 39(2) of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*, "InsO") (or any successor provision thereof) of the Issuer which do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) at the time of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of a dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer.

Accordingly, in any such event no amounts shall be payable in respect of the Subordinated Notes until the claims of unsubordinated creditors and contractually subordinated creditors of the Issuer, whose claims do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) have been satisfied in full. Accordingly, the Securityholder's rights under the Securities will rank behind all unsubordinated creditors and certain contractually subordinated creditors of the Issuer in the event of the insolvency or liquidation of the Issuer. The Issuer's payment obligations under the Securities will rank *pari passu* amongst themselves and, subject to applicable law from time to time, with all claims in respect of existing and future instruments classified as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer and the payment of interest payments thereunder."

B. TERMS AND CONDITIONS – ENGLISH LANGUAGE VERSION

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

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

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 78 of the Securities Note the subsection "In case of Subordinated Securities the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

**IN CASE OF
SUBORDINATED
SECURITIES THE
FOLLOWING
APPLIES:**

- (1) The Securities are intended to qualify as own funds within the meaning of Art. 4(1) no. 119 of Regulation (EU) No. 575/2013 as supplemented or amended from time to time (Capital Requirements Regulation, "CRR") ("Own Funds") in the form of Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) within the meaning of Art. 63 CRR or any successor provision of the Issuer.
- (2) The obligations under the Securities constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and, subject to applicable law from time to time, *pari passu* with all other equally subordinated obligations of the Issuer constituting Own Funds in the form of Tier 2 capital.

In the event of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations under the Securities shall be fully subordinated to all obligations which do not qualify as Own Funds; this includes (i) all claims of unsubordinated creditors of the Issuer (including claims against the Issuer under its unsecured and unsubordinated non-preferred debt instruments within the meaning of § 46f(6) sentence 1 of the

German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "**KWG**") (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision thereof), (ii) the claims specified in § 39(1) nos. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*, "**InsO**") or any successor provision thereof and (iii) contractually subordinated obligations within the meaning of § 39(2) InsO or any successor provision thereof of the Issuer which do not qualify as Own Funds at the time of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of a dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer. In any such event, no amounts shall be payable in respect of the Securities until all senior ranking obligations in accordance with this provision have been satisfied in full.

If the Securities do no longer qualify as Tier 2 capital or other Own Funds, the obligations under the Securities will, pursuant to § 46f (7a) sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from Own Funds.

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

b. The subsection "**§ [9] RESOLUTION MEASURES**" on page 105 of the Securities Note shall be replaced by the following text:

IN CASE OF GERMAN LAW UNSUBORDINATED SECURITIES WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS APPLICABLE, IN CASE OF ENGLISH LAW UNSUBORDINATED SECURITIES AND IN CASE OF SUBORDINATED SECURITIES THE FOLLOWING APPLIES:

**§ [9]
RESOLUTION MEASURES**

- (1) Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Securities may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to:
 - (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount [**in case of Securities other than Zero Coupon Securities the following applies:**, the interest amount] or any other amount in respect of the Securities;
 - (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and issue or confer on the Securityholders such instruments); and/or
 - (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Securities to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Securities,

(each, a "**Resolution Measure**").

- (2) The Securityholders shall be bound by any Resolution Measure. No Securityholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.
- (3) By its acquisition of the Securities, each Securityholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § [9] is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Securityholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.

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

(1) *Substitution.* The Issuer (or any previously substituted company) may, without the consent of the Securityholders, if no payment of principal [**in case of Securities other than Zero Coupon Notes, the following applies:** or of interest] on any of the Securities is in default, at any time substitute for the Issuer any other company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Securities (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all payment obligations arising from or in connection with the Securities;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder all amounts required for the fulfilment of the payment or delivery obligations arising under the Securities; [and]
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees [**in case of Subordinated Securities the following applies:** on a subordinated basis] in favour of each Securityholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Securities and claims under the guarantee have the same rank as claims under the Securities[;]; and[.]

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

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

[In case of Subordinated Securities the following applies:

- (d) the applicability of resolution measures described in § [9] is ensured; and

- (e) all required approvals have been granted by the competent supervisory authority.]

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

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

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

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 121 of the Securities Note the subsection "In case of Subordinated Securities the following applies:" shall be replaced by the following text:

"
**IN CASE OF
SUBORDINATED
SECURITIES THE
FOLLOWING
APPLIES:**

- (1) The Securities are intended to qualify as own funds within the meaning of Art. 4(1) no. 119 of Regulation (EU) No. 575/2013 as supplemented or amended from time to time (Capital Requirements Regulation, "CRR") ("Own Funds") in the form of Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) within the meaning of Art. 63 CRR or any successor provision of the Issuer.
- (2) The obligations under the Securities constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and subject to applicable law from time to time, *pari passu* with all other equally subordinated obligations of the Issuer constituting Own Funds in the form of Tier 2 capital.

In the event of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations under the Securities shall be fully subordinated to all obligations which do not qualify as Own Funds; this includes (i) all claims of unsubordinated creditors of the Issuer (including claims against the Issuer under its unsecured and unsubordinated non-preferred debt instruments within the meaning of § 46f(6) sentence 1 of the German Banking Act (Kreditwesengesetz, "KWG") (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision thereof), (ii) the claims specified in § 39(1) nos. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*, "InsO") or any successor provision thereof and (iii) contractually subordinated obligations within the meaning of § 39(2) InsO or any successor provision thereof of the Issuer which do not qualify as Own Funds at the time of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of a dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer. In any such event, no amounts shall be payable in respect of the Securities until all senior ranking obligations in accordance with this provision have been satisfied in full.

If the Securities do no longer qualify as Tier 2 capital or other Own Funds, the obligations under the Securities will, pursuant to § 46f (7a) sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from Own Funds.

- (3) In accordance with § 10(5) KWG, no Securityholder may set off its claims arising under the Securities against any claims of the Issuer. No collateral or guarantee shall be provided at any time to secure claims of the Securityholders under the

Securities; any collateral or guarantee already provided or granted in the future in connection with other liabilities of the Issuer may not be used for claims under the Securities.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to §2(2) or shorten the term of the Securities or any applicable notice period. If the Securities are redeemed or repurchased otherwise than (i) in the circumstances described in § 2(2) or (ii) as a result of a redemption or repurchase as set forth in the Conditions, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

- b. The subsection "§ [9] RESOLUTION MEASURES" commencing on page 167 of the Securities Note shall be replaced by the following text:

"

<p>IN CASE OF GERMAN LAW UNSUBORDI- NATED SECURITIES WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS APPLICABLE, IN CASE OF ENGLISH LAW UN- SUBORDINATED SECURITIES AND IN CASE OF SUBORDINATED SECURITIES, THE FOLLOWING APPLIES:</p>	<p style="text-align: center;">§ [9] RESOLUTION MEASURES</p> <p>(1) Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Securities may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Securities;(b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and issue or confer on the Securityholders such instruments); and/or(c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Securities to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Securities, <p>(each, a "Resolution Measure").</p> <p>(2) The Securityholders shall be bound by any Resoluton Measure. No Securityholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.</p> <p>(3) By its acquisition of the Securities, each Securityholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § [9] is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Securityholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.</p>
--	---

"

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

"

- (1) *Substitution.* The Issuer (or any previously substituted company) may, without the consent of the Securityholders, if no payment of principal or of interest on any of the Securities is in default, at any time substitute for the Issuer any other company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Securities (the "**Substitute Debtor**") provided that:
- (a) the Substitute Debtor assumes all payment obligations arising from or in connection with the Securities;
 - (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder all amounts required for the fulfilment of the payment or delivery obligations arising under the Securities; [and]
 - (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees **[in case of Subordinated Securities the following applies:** on a subordinated basis] in favour of each Securityholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Securities and claims under the guarantee have the same rank as claims under the Securities[.]; and][.]

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

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

[In case of Subordinated Securities the following applies:

- (d) the applicability of resolution measures described in § [9] is ensured; and
- (e) all required approvals have been granted by the competent supervisory authority.]

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

"

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

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

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 236 of the Securities Note the subsection "In case of Subordinated Securities the following applies:" shall be replaced by the following text:

"

**IN CASE OF
SUBORDINATED
SECURITIES THE**

- (1) The Securities are intended to qualify as own funds within the meaning of Art. 4(1) no. 119 of Regulation (EU) No. 575/2013 as supplemented or amended from time to time (Capital Requirements Regulation, "CRR") ("**Own Funds**") in

FOLLOWING APPLIES:

the form of Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) within the meaning of Art. 63 CRR or any successor provision of the Issuer.

- (2) The obligations under the Securities constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and subject to applicable law from time to time, *pari passu* with all other equally subordinated obligations of the Issuer constituting Own Funds in the form of Tier 2 capital.

In the event of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations under the Securities shall be fully subordinated to all obligations which do not qualify as Own Funds; this includes (i) all claims of unsubordinated creditors of the Issuer (including claims against the Issuer under its unsecured and unsubordinated non-preferred debt instruments within the meaning of § 46f(6) sentence 1 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "**KWG**") (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision thereof), (ii) the claims specified in § 39(1) nos. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*, "**InsO**") or any successor provision thereof and (iii) contractually subordinated obligations within the meaning of § 39(2) InsO or any successor provision thereof of the Issuer which do not qualify as Own Funds at the time of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of a dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer. In any such event, no amounts shall be payable in respect of the Securities until all senior ranking obligations in accordance with this provision have been satisfied in full.

If the Securities do no longer qualify as Tier 2 capital or other Own Funds, the obligations under the Securities will, pursuant to § 46f (7a) sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from Own Funds.

- (3) In accordance with § 10(5) KWG, no Securityholder may set off its claims arising under the Securities against any claims of the Issuer. No collateral or guarantee shall be provided at any time to secure claims of the Securityholders under the Securities; any collateral or guarantee already provided or granted in the future in connection with other liabilities of the Issuer may not be used for claims under the Securities.

- (4) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to §2(2) or shorten the term of the Securities or any applicable notice period. If the Securities are redeemed or repurchased otherwise than (i) in the circumstances described in § 2(2) or (ii) as a result of a redemption or repurchase as set forth in the Conditions, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

"

- b. The subsection "§ [12] RESOLUTION MEASURES" on page 325 of the Securities Note shall be replaced by the following text:

"

**IN CASE OF
GERMAN LAW
UNSUBORDI-
NATED
SECURITIES
WHERE ELIGIBLE
LIABILITIES**

**§ [12]
RESOLUTION MEASURES**

- (1) Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Securities may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to:

FORMAT IS APPLICABLE, IN CASE OF ENGLISH LAW UN-SUBORDINATED SECURITIES AND IN CASE OF SUBORDINATED SECURITIES, THE FOLLOWING APPLIES:

- (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Securities;
- (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and issue or confer on the Securityholders such instruments); and/or
- (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Securities to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Securities,

(each, a "**Resolution Measure**").

- (2) The Securityholders shall be bound by any Resolution Measure. No Securityholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.
- (3) By its acquisition of the Securities, each Securityholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § [12] is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Securityholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.

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

- (1) *Substitution*. The Issuer (or any previously substituted company) may, without the consent of the Securityholders, if no payment of principal or of interest on any of the Securities is in default, at any time substitute for the Issuer any other company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Securities (the "**Substitute Debtor**") provided that:
 - (a) the Substitute Debtor assumes all payment obligations arising from or in connection with the Securities;
 - (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder all amounts required for the fulfilment of the payment or delivery obligations arising under the Securities; [and]
 - (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees [**in case of Subordinated Securities the following applies:** on a subordinated basis] in favour of each Securityholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Securities and claims under the guarantee have the same rank as claims under the Securities[;]; and][.]

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

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

[In case of Subordinated Securities the following applies:

- (d) the applicability of resolution measures described in § [12] is ensured; and
- (e) all required approvals have been granted by the competent supervisory authority.]

The Issuer shall have the right upon giving notice to the Securityholders in accordance with § [15] to change the office (*Niederlassung*) through which it is acting for the purpose of the Securities, the date of such change to be specified in such notice provided that no change can take place prior to the giving of such notice.

"

B. TERMS AND CONDITIONS – GERMAN LANGUAGE VERSION

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

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

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 343 of the Securities Note the subsection "Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

IM FALL VON NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN GILT FOLGENDES:

- (1) Zweck der Schuldverschreibungen ist die Überlassung von Eigenmitteln im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 119 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in ihrer jeweils ergänzten oder geänderten Fassung ("Capital Requirements Regulation" – "CRR") ("**Eigenmittel**") in Form von Ergänzungskapital im Sinne von Artikel 63 CRR oder einer Nachfolgebestimmung an die Emittentin.
- (2) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und gemäß den jeweils geltenden gesetzlichen Vorschriften mit allen anderen ebenso nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Eigenmitteln in Form von Ergänzungskapital im gleichen Rang stehen.

Im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung einer Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel zu qualifizieren sind, im Rang nach; diese Ansprüche umfassen (i) nicht nachrangige Verbindlichkeiten (einschließlich Ansprüchen gegen die Emittentin aus deren nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten aus nicht bevorrechtigten Schuldtiteln im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 des Kreditwesengesetzes ("**KWG**") (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder einer Nachfolgebestimmung), (ii) die in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") oder einer Nachfolgebestimmung bezeichneten

Forderungen sowie (iii) vertraglich nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß § 39 Abs. 2 InsO oder einer Nachfolgebestimmung, die zum Zeitpunkt von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung einer Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, nicht als Eigenmittel zu qualifizieren sind. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind.

Wenn die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder andere Eigenmittel qualifizieren, gehen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sämtlichen Ansprüchen aus Eigenmitteln vor.

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

- b. The subsection "§ [9] ABWICKLUNGSMABNAHMEN" commencing on page 375 of the Securities Note shall be replaced by the following text:

"

IM FALL VON DEUTSCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN, BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICHKEITEN ANWENDUNG FINDET, IM FALL VON ENGLISCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND IM FALL VON NACHRANGIGEN

**§ [9]
ABWICKLUNGSMABNAHMEN**

- (1) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Behörde,
- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Anleihen gilt Folgendes:**, von Zinsen] oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben,
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder
- (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung;

**SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN
GILT
FOLGENDES:**

(jede eine "**Abwicklungsmaßnahme**").

- (2) Abwicklungsmaßnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder anderen Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.
- (3) Dieser § [9] regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § [9] beschriebenen Bedingungen akzeptiert.

"

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

"

- (1) *Ersetzung*. Die Emittentin (oder eine Gesellschaft, durch die diese zuvor bereits ersetzt wurde) ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Nullkuponanleihen handelt, gilt Folgendes:** oder Zinsen] auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine andere Gesellschaft an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, sofern
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen übernimmt,
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Zustimmungen eingeholt hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, [und]
- (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** auf nachrangiger Basis] garantiert, und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang haben wie die Forderungen aus den Schuldverschreibungen[.],[, und][.]

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § [9] beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) alle erforderlichen Zustimmungen der zuständigen Aufsichtsbehörde vorliegen.]

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

"

2. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE ANLEIHEN (OPTION II)

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

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 394 of the Securities Note the subsection "Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

**IM FALL VON
NACHRANGIGEN
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN
GILT
FOLGENDES:**

- (1) Zweck der Schuldverschreibungen ist die Überlassung von Eigenmitteln im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 119 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in ihrer jeweils ergänzten oder geänderten Fassung ("Capital Requirements Regulation" – "CRR") ("**Eigenmittel**") in Form von Ergänzungskapital im Sinne von Artikel 63 CRR oder einer Nachfolgebestimmung an die Emittentin.
- (2) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und gemäß den jeweils geltenden gesetzlichen Vorschriften mit allen anderen ebenso nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Eigenmitteln in Form von Ergänzungskapital im gleichen Rang stehen.

Im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung einer Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel zu qualifizieren sind, im Rang nach; diese Ansprüche umfassen (i) nicht nachrangige Verbindlichkeiten (einschließlich Ansprüchen gegen die Emittentin aus deren nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten aus nicht bevorrechtigten Schuldtiteln im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 des Kreditwesengesetzes ("**KWG**") (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder einer Nachfolgebestimmung), (ii) die in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") oder einer Nachfolgebestimmung bezeichneten Forderungen sowie (iii) vertraglich nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß § 39 Abs. 2 InsO oder einer Nachfolgebestimmung, die zum Zeitpunkt von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung einer Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, nicht als Eigenmittel zu qualifizieren sind. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind.

Wenn die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder andere Eigenmittel qualifizieren, gehen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sämtlichen Ansprüchen aus Eigenmitteln vor.

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

"

- b. The subsection "§ [9] ANWICKLUNGSMABNAHMEN" commencing on page 447 of the Securities Note shall be replaced by the following text:

"

IM FALL VON DEUTSCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN, BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICHKEITEN ANWENDUNG FINDET, IM FALL VON ENGLISCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN UND IM FALL VON NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN, GILT FOLGENDES:

**§ [9]
ABWICKLUNGSMABNAHMEN**

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

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

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

- (1) *Ersetzung*. Die Emittentin (oder eine Gesellschaft, durch die diese zuvor bereits ersetzt wurde) ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine andere Gesellschaft an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, sofern

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

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § [9] beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) alle erforderlichen Zustimmungen der zuständigen Aufsichtsbehörde vorliegen.]

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

3. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE ANLEIHEN (OPTION V)

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

- a. In the subsection "§ 2 STATUS" commencing on page 522 of the Securities Note the subsection "Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:" shall be replaced by the following text:

"

**IM FALL VON
NACHRANGIGEN
SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN
GILT
FOLGENDES:**

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist die Überlassung von Eigenmitteln im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 119 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in ihrer jeweils ergänzten oder geänderten Fassung ("Capital Requirements Regulation" – "CRR") ("**Eigenmittel**") in Form von Ergänzungskapital im Sinne von Artikel 63 CRR oder einer Nachfolgebestimmung an die Emittentin.

(2) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und gemäß den jeweils geltenden gesetzlichen Vorschriften mit allen anderen ebenso nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Eigenmitteln in Form von Ergänzungskapital im gleichen Rang stehen

Im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung einer Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel zu qualifizieren sind, im Rang nach; diese Ansprüche umfassen (i) nicht nachrangige Verbindlichkeiten (einschließlich Ansprüchen gegen die Emittentin aus deren nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten aus nicht bevorrechtigten Schuldtiteln im Sinne von § 46f Abs. 6 Satz 1 des Kreditwesengesetzes ("**KWG**") (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder einer Nachfolgebestimmung), (ii) die in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") oder einer Nachfolgebestimmung bezeichneten Forderungen sowie (iii) vertraglich nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß § 39 Abs. 2 InsO oder einer Nachfolgebestimmung, die zum Zeitpunkt von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung einer Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, nicht als Eigenmittel zu qualifizieren sind. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind.

Wenn die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder andere Eigenmittel qualifizieren, gehen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sämtlichen Ansprüchen aus Eigenmitteln vor.

(3) In Einklang mit § 10 Abs. 5 KWG ist die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ausgeschlossen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen zu keinem Zeitpunkt eine Sicherheit oder Garantie gestellt; bereits gestellte oder zukünftig gestellte Sicherheiten oder Garantien im Zusammenhang mit anderen Verbindlichkeiten der Emittentin haften nicht für Forderungen aus den Schuldverschreibungen.

- (4) Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2(2) nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen (i) unter anderen als den in § 2(2) beschriebenen Umständen oder (ii) anders als infolge einer Kündigung oder eines Rückkaufs nach Maßgabe dieser Bedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.

- b. The subsection "§ [12] ABWICKLUNGSMABNAHMEN" on page 625 of the Securities Note shall be replaced by the following text:

"

IM FALL VON DEUTSCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN, BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICHKEITEN ANWENDUNG FINDET, IM FALL VON ENGLISCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN UND IM FALL VON NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN GILT FOLGENDES:

**§ [12]
ABWICKLUNGSMABNAHMEN**

- (1) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Behörde,
- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben,
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder
- (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung;
- (jede eine "**Abwicklungsmaßnahme**").
- (2) Abwicklungsmaßnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.
- (3) Dieser § [12] regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § [12] beschriebenen Bedingungen akzeptiert.

"

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

"

- (1) *Ersetzung*. Die Emittentin (oder eine Gesellschaft, durch die diese zuvor bereits ersetzt wurde) ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung

von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine andere Gesellschaft an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, sofern

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

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:

- (d) die Anwendbarkeit der in § [12] beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (e) alle erforderlichen Zustimmungen der zuständigen Aufsichtsbehörde vorliegen.]

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

..

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