

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients each as defined in Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**") each having (1) at least informed knowledge and/or experience with financial products, (2) a medium term investment horizon, (3) general capital formation/asset optimization as investment object, (4) no or only minor loss bearing capacity and (5) a medium risk tolerance; and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: non-advised sales subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**"), professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ("**UK MiFIR**"), and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - non-advised sales, subject to the UK distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**UK distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a UK distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

30 January 2025

Final Terms

Hamburg Commercial Bank AG

Legal Entity Identifier (LEI): TUKDD90GPC79G1KOE162

Issue of

Euro 500,000,000

3.500 per cent. Fixed Rate Senior Preferred Notes due 2030

ISIN: DE000HCB0CC8

Common Code:298936941

WKN: HCB0CC

issued as Series 2775 Tranche A (the "**Notes**") under the

Base Prospectus relating to the

Euro 15,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of Notes and Pfandbriefe (the "Programme**")**

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Regulation (EU) 2017/1129, in the version valid at the date of the Base Prospectus, (the "**Prospectus Regulation**"). The Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus of Hamburg Commercial Bank AG (the "**Issuer**") pertaining to the Programme dated 14 May 2024 (the "**Base Prospectus**") and any supplements thereto pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation (the "**Supplements**") in order to obtain all the relevant information.

Full information on Hamburg Commercial Bank AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and these Final Terms.

This Base Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms will be published on the website of the Issuer www.hcob-bank.de/basisprospekte in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation.

A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

The Final Terms consist of the following components:

Cover Page of the Final Terms.....	2
Part I: Terms and Conditions	4
Part II: Other Information	18
Annex to the Final Terms (Issue specific summary).....	25

Part I: Terms and Conditions

§ 1 Nennbetrag und Form

(a) Währung, Stückelung

Die Hamburg Commercial Bank AG, Hamburg (die "**Emittentin**") begibt am 31. Januar 2025 (der "**Begebungstag**") auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") in Euro (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von Euro 500.000.000,00, eingeteilt in Schuldverschreibungen im Nennbetrag von je Euro 1.000,00 (der "**Festgelegte Nennbetrag**").

"**Anleihegläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(b) Globalurkunde

Die Schuldverschreibungen sind zunächst in einer vorläufigen Inhaber-Globalurkunde ("**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (das "**Clearing System**"), hinterlegt ist.

Die Vorläufige Globalurkunde wird am oder nach dem Austauschtag gegen Nachweis über das Nichtbestehen wirtschaftlichen U.S.-Eigentums (*non-U.S. beneficial ownership*), für den Inhaber von Schuldverschreibungen unentgeltlich ganz oder teilweise gegen eine dauerhafte Inhaber-Globalurkunde ("**Dauer-Globalurkunde**") (die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde jeweils auch eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine eingetauscht werden.

Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften von zwei Vertretungsberechtigten der Emittentin. Ein Recht der Anleihegläubiger auf Ausgabe und Lieferung von Einzelurkunden oder Zinsscheinen besteht nicht.

"**Austauschtag**" ist ein Tag, der am oder nach dem 40. Tag nach dem Begebungstag liegt.

Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde werden solange von dem Clearing System oder im Auftrag des Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den

§ 1 Denomination and Form

(a) Currency; Denomination

The notes (the "**Notes**") are issued on 31 January 2025 (the "**Issue Date**") in bearer form by Hamburg Commercial Bank AG, Hamburg (the "**Issuer**") in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate nominal amount of Euro 500,000,000.00, divided into Notes in the specified denomination of Euro 1,000.00 (the "**Specified Denomination**") each.

"**Noteholder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

(b) Global Note

The notes are initially represented by a temporary global bearer note ("**Temporary Global Note**") without coupons which is deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearing System**").

The Temporary Global Note will be exchangeable, free of charge to the holder of Notes, on or after its Exchange Date, in whole or in part upon certification as to non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer Note ("**Permanent Global Note**") (the Temporary Global Note and the Permanent Global Note, each a "**Global Note**") without coupons.

The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the manual signatures of two duly authorised officers of the Issuer. The right of the Noteholders to require the issue and delivery of definitive notes or interest coupons is excluded.

"**Exchange Date**" means a day falling not earlier than 40 days after the Issue Date.

Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note will be held in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

Schuldverschreibungen erfüllt sind.

§ 2 Status

(a) Rang bei Insolvenz

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind im Insolvenzverfahren mit allen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich ein niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren bestimmt wird.

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Rang allen vorrangigen Verbindlichkeiten nach § 46f Abs. 4 KWG nach.

Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital, jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – **SAG**) (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist). Maßnahmen der Abwicklungsbehörde im Rahmen eines regulatorischen Bail-in sind für die Anleihegläubiger verbindlich; sie begründen insbesondere kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen.

§ 2 Status

(a) Rank in case of insolvency

The claims under the Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank pari passu and without preference among themselves. The claims under the Notes shall in insolvency proceedings rank pari passu with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding, unless such other obligations are given a higher or a lower ranking in insolvency proceedings by provisions of mandatory law or their contractual terms explicitly provide for a lower ranking in insolvency proceedings.

The claims under the Notes are ranked lower than all senior liabilities pursuant to § 46f para 4 KWG.

Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means an order by the competent resolution authority according to which the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes shall be delayed or permanently reduced, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer in each case pursuant to German law, in particular pursuant to the Restructuring and Resolution Act (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – **SAG**) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany). The Noteholders shall be bound by any actions of the competent resolution authority in connection with a Regulatory Bail-in; in particular a Regulatory Bail-in shall not give any Noteholder a right to redeem the Notes.

(b) Aufrechnungsausschluss

Kein Anleihegläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige gegen ihn gerichtete Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Eine entgegenstehende Vereinbarung ist unwirksam.

(c) Ausschluss von Sicherheiten

Für die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen ist den Anleihegläubigern keine Garantie oder Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt; eine solche Garantie oder Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden.

(d) Rückerstattung

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

§ 3 Zinsen

(a) Zinssatz und Zinszahlungstage

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Festgelegten Nennbetrag ab dem 31. Januar 2025 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) mit 3,500 % per annum verzinnt.

Die Zinsen sind vorbehaltlich der Geschäftstag-Konvention nachträglich am 31. Januar zahlbar (der "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 31. Januar 2026.

(b) Ende des Zinslaufs

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Ende des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Falls die Emittentin Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages

(b) No set-off

No Noteholder may set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. Any agreement to the contrary is void.

(c) No security

No guarantee or security of whatever kind guaranteeing or securing the obligations of the Issuer under the Notes is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person to the Noteholders.

(d) Reimbursement

If the Notes are redeemed other than as a result of an early termination in accordance with § 5 or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with § 5(c), the amount repaid or paid has to be returned to the Issuer without regard to any agreements to the contrary.

§ 3 Interest

(a) Rate of Interest and Interest Payment Dates

The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of 3.500 per cent. per annum from and including 31 January 2025 (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the Maturity Date (as defined in § 4).

Interest shall be payable in arrear on 31 January (the "**Interest Payment Date**"), subject to the Business Day Convention. The first payment of interest shall be made on 31 January 2026.

(b) End of Interest Accrual

The Notes shall cease to bear interest from the end of the day preceding their due date for redemption.

If the Issuer fails to redeem a Note when due, interest shall continue to accrue on the outstanding nominal amount of such Note until

dieser Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der betreffenden Anleihegläubiger bleiben unberührt.

the end of the day preceding the actual redemption of the Note. The applicable rate of interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the relevant Noteholder.

(c) Berechnung der Zinsen

Die Berechnung der Zinsen erfolgt auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(c) Calculation of Interest

Interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(d) Zinstagequotient

"**Zinstagequotient**" bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"):

(i) falls der Berechnungszeitraum kürzer als der Festsetzungszeitraum ist bzw. dem Festsetzungszeitraum entspricht, in den er fällt, die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage im betreffenden Festsetzungszeitraum und (2) der Anzahl der Festsetzungszeiträume, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(ii) falls der Berechnungszeitraum länger als ein Festsetzungszeitraum ist, die Summe aus:

(A) der Anzahl der Tage im betreffenden Berechnungszeitraum, die in den Festsetzungszeitraum fallen, in dem er beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage im betreffenden Festsetzungszeitraum und (2) der Anzahl der Festsetzungszeiträume, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(B) der Anzahl der Tage im betreffenden Berechnungszeitraum, die in den nächstfolgenden Festsetzungszeitraum fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl

(d) Day Count Fraction

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of

der Tage im betreffenden Festsetzungszeitraum und (2) der Anzahl der Festsetzungszeiträume, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Determination Periods normally ending in any year.

"Festsetzungszeitraum" bezeichnet jede Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

"Determination Period" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

"Feststellungstermin" bezeichnet den Begebungstag und den jeweiligen Zinszahlungstag.

"Determination Date" means the Issue Date and the relevant Interest Payment Date.

(e) **Geschäftstag-Konvention**

Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so erfolgt die betreffende Zinszahlung am nächstfolgenden Geschäftstag (diese Methode wird auch als "**Folgender Geschäftstag-Konvention (unadjusted)**" bezeichnet). In diesem Fall hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Anpassung.

(e) **Business Day Convention**

If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, the respective interest payment shall be made on the next day which is a Business Day (this method is also described as "**Following Business Day Convention (unadjusted)**"). In such case, the Noteholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment.

(f) **Bestimmte Definitionen**

In diesen Bedingungen haben die nachstehend definierten Begriffe die folgenden Bedeutungen, soweit sich aus dem jeweiligen Kontext nichts anderes ergibt:

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein T2-Geschäftstag ist.

"**T2-Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag an dem das real-time gross settlement (RTGS) System (T2) des Eurosystems (oder ein Nachfolgesystem) für die Abwicklung von Zahlungen in Euro betriebsbereit ist.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden folgenden Zeitraum ab einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

(f) **Certain Definitions**

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below:

"**Business Day**" means a day which is a T2 Business Day.

"**T2 Business Day**" means any day on which the Eurosystem's real time gross settlement (RTGS) system (T2) (or any successor system thereto) is operating for the purposes of settlements of payments in Euro.

"**Interest Period**" means each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date.

§ 4 **Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Festgelegten

§ 4 **Redemption at Maturity**

To the extent not previously redeemed in whole or in part the Notes will be redeemed at their Specified Denomination on 31 January 2030

Nennbetrag am 31. Januar 2030 (der "Endfälligkeitstag") zurückgezahlt.

(the "Maturity Date").

§ 5 Vorzeitige Rückzahlung

(a) Allgemeines zur Vorzeitigen Rückzahlung

Die Schuldverschreibungen können vorbehaltlich der Erfüllung der Regulatorischen Bedingungen gemäß diesem § 5 vorzeitig zurückgezahlt werden. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen bezeichnet der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung, den Festgelegten Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses

Sofern nach der Begebung der Schuldverschreibungen ein Aufsichtsrechtliches Ereignis eintritt, ist die Emittentin vorbehaltlich der Erfüllung der Regulatorischen Bedingungen berechtigt, die Schuldverschreibungen jederzeit (insgesamt und nicht in Teilbeträgen) durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 11 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Ein "**Aufsichtsrechtliches Ereignis**" tritt ein, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach Einschätzung der Emittentin nach dem Tag der Begebung ändert, was wahrscheinlich zur Folge hat, das die Schuldverschreibungen nicht mehr die Anforderungen an berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) erfüllen, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vernünftigerweise vorherzusehen war. Dies gilt nicht für Schuldverschreibungen, deren Restlaufzeit kürzer ist als der von den anwendbaren MREL Anforderungen vorgeschriebene Zeitraum.

§ 5 Early Redemption

(a) General about Early Redemption

The Notes may be redeemed early in accordance with this § 5 subject to the Regulatory Conditions being fulfilled. In case of an early redemption of the Notes, "**Early Redemption Amount**" means, in respect of each Note, the Specified Denomination of the Note.

(b) Early Redemption following a Regulatory Event

If, at any time after the issuance of the Notes, a Regulatory Event occurs, the Issuer may, provided that the Regulatory Conditions are fulfilled, call and redeem the Notes (in whole but not in part) at their Early Redemption Amount, together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, at any time on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders in accordance with § 11.

A "**Regulatory Event**" occurs if there is a change in the regulatory classification of the Notes after the Issue Date which in the opinion of the Issuer is likely to result in the Notes no longer meeting the criteria for eligible liabilities within the meaning of Regulation (EU) No. 806/2014 for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL), provided that the regulatory reclassification was not reasonably foreseeable at the time the Notes were issued, except where such non-qualification is due to the remaining maturity of such Notes being less than any period prescribed by the applicable MREL requirements.

(c) **Rückkauf**

Jeder Rückkauf von Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig darf nur in Übereinstimmung mit den Regulatorischen Bedingungen erfolgen. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können getilgt, gehalten oder wieder veräußert werden.

(d) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aufgrund eines geringen ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen**

Sofern nach einer teilweisen vorzeitigen Kündigung oder einem teilweisen Rückkauf der Schuldverschreibungen (jeweils in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen und den Regulatorischen Bedingungen) nur noch 25% oder weniger des ursprünglichen Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen der Serie ausstehend sind, ist die Emittentin vorbehaltlich der Erfüllung der Regulatorischen Bedingungen berechtigt, die übrigen Schuldverschreibungen durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 11 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vollständig zu kündigen. In diesem Fall werden diese übrigen Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

(e) **Regulatorische Bedingungen**

Jede Kündigung, Rückzahlung, jeder Rückkauf und jede Modifizierung oder Änderung der Emissionsbedingungen unterliegt der Einhaltung der CRR (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung) (die "**Regulatorischen Bedingungen**"), einschließlich der Bedingung, dass die Emittentin die vorherige Erlaubnis der Zuständigen Behörde gemäß Artikel 77 und 78a CRR erhalten hat, sofern eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

- (i) die Emittentin ersetzt die Schuldverschreibungen bei oder vor einer solchen Maßnahme durch Eigenmittelinstrumente oder geeignete

(c) **Repurchase**

Any repurchase of Notes by the Issuer in the open market or otherwise shall only be made in accordance with the Regulatory Conditions. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.

(d) **Early Redemption at the Option of the Issuer due to a minimal outstanding aggregate principal amount**

If following an early redemption or a repurchase of the Notes by the Issuer in part (in each case in accordance with the Terms and Conditions and the Regulatory Conditions) only 25 per cent. or less of the initial aggregate principal amount of the Notes of that Series is outstanding, the Issuer may, provided that the Regulatory Conditions are fulfilled, call and redeem the remainder of the Notes in whole on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders in accordance with § 11. In this case, the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount, together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

(e) **Regulatory Conditions**

Any call, redemption, repurchase and any modification or variation of the Terms and Conditions is subject to compliance with the CRR (as amended or replaced from time to time) (the "**Regulatory Conditions**"), including, the condition that the Issuer has obtained the prior permission of the Competent Authority in accordance with Article 77 and 78a CRR, where one of the following conditions is met:

- (i) on or before such action, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at

Schuldtitle gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen, die für ihre Ertragsmöglichkeiten nachhaltig sind; oder

- (ii) die Emittentin hat der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach einer solchen Handlung die in der CRR, der Richtlinie 2013/36/EU und der Richtlinie 2014/59/EU festgelegten Anforderungen an die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten um eine Spanne übersteigen würden, die die Zuständige Behörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Behörde für erforderlich hält; oder
- (iii) die Emittentin hat der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen, dass die teilweise oder vollständige Ersetzung der Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente erforderlich ist, um die Einhaltung der in der CRR und der Richtlinie 2013/36/EU festgelegten Eigenmittelanforderungen für eine dauerhafte Zulassung zu gewährleisten,

in jedem Fall vorbehaltlich alternativer oder zusätzlicher Bedingungen oder Anforderungen, die von Zeit zu Zeit im Rahmen der CRR (einschließlich etwaiger Verwaltungsrichtlinien oder -berichte) gelten können.

Die Zuständige Behörde kann für einen bestimmten Zeitraum, der ein Jahr nicht überschreiten darf, eine allgemeine Erlaubnis für die Kündigung, Rückzahlung, Rückkauf oder Modifizierung oder Änderung der Emissionsbedingungen von Schuldverschreibungen (einschließlich zu Market-Making-Zwecken) in Höhe eines im Voraus festgelegten Betrags erteilen, vorbehaltlich von Kriterien, die sicherstellen, dass eine solche Rückzahlung oder ein solcher Kauf im Einklang mit den in den Unterabsätzen (i) oder (ii) des vorstehenden Absatzes dargelegten Bedingungen erfolgt.

terms that are sustainable for its income capacity; or

- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that its own funds and eligible liabilities would, following such action, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, Directive 2013/36/EU and 2014/59/EU by a margin that the Competent Authority, in agreement with the Competent Authority, considers necessary; or
- (iii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the partial or full replacement of the Notes with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and Directive 2013/36/EU for continuing authorisation,

subject in any event to any alternative or additional conditions or requirements as may be applicable from time to time under the CRR (including any regulatory guidelines or reports).

The Competent Authority may grant a general prior permission, for a specified period which shall not exceed one year, to call, redeem, repurchase, modify or amend the Terms and Conditions of the Notes (including for market making purposes), in the limit of a predetermined amount, subject to criteria that ensure that any such redemption or purchase will be in accordance with the conditions set out in sub-paragraphs (i) or (ii) of the preceding paragraph.

"Zuständige Behörde" ist das einheitliche Abwicklungsgremium (Single Resolution Board (SRB)) oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, je nach Zuständigkeit, bzw. jede Behörde, die ihr Funktionsnachfolger als Abwicklungsbehörde wird.

"Competent Authority" means the Single Resolution Board (SRB) or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), as applicable, or any authority which becomes its successor in the capacity as resolution authority.

§ 6 Zahlungen

- (a) Die Zahlung von Kapital auf Schuldverschreibungen erfolgt an das Clearing System oder zu dessen Gunsten zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt an das Clearing System oder zu dessen Gunsten zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(b).

- (b) Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist. Sollte die Festgelegte Währung am Fälligkeitstag auf Grund gesetzlicher Vorschriften ersetzt worden sein, erfolgt die Zahlung auf die Schuldverschreibungen in dieser durch das Gesetz vorgeschriebenen Währung. Sofern durch eine solche gesetzliche Änderung mehrere Währungen zur Auswahl stehen, wird die Emittentin nach billigem Ermessen eine Währung auswählen. Dies gilt auch, wenn eine Zahlung aus sonstigen Gründen in der Festgelegten Währung nicht möglich ist.
- (c) Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung zur Zahlung fälliger Beträge durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder zu dessen Gunsten befreit.
- (d) Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der

§ 6 Payments

- (a) Payment of principal on the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made upon due certification as provided in § 1(b).

- (b) Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which, on the respective due date, is the currency of the country of the Specified Currency. Should the Specified Currency have been replaced on the due date under any applicable legal provision, payments on the Notes shall be made in the legally prescribed currency. If, as a result of such legal changes, there are several currencies to choose from, the Issuer shall choose a currency in its reasonable discretion. This shall also apply if payment in the Specified Currency is not possible for any other reason.
- (c) The obligation of the Issuer to make payment of any amount due and payable on the Notes shall be discharged by the Issuer's payment of such amount to, or to the order of, the Clearing System.
- (d) If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day the Noteholder shall not be entitled to

Anleihegläubiger bis zum nächstfolgenden Zahltag weder einen Anspruch auf die betreffende Zahlung, noch hat er für den entsprechenden Zeitraum einen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Beträge in Bezug auf die entsprechend verschobene Zahlung.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System Zahlungen abwickelt und (ii) der ein T2-Geschäftstag ist.

payment until the next following Payment Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments, and (ii) which is a T2 Business Day.

(e) Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Beträge ein.

(e) Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include the redemption amount of the Notes and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(f) Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Anleihegläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Anleihegläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin.

(f) The Issuer may deposit with the lower court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Noteholders within twelve months after the relevant due date, even though such Noteholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Noteholders against the Issuer shall cease.

(g) Alle Zahlungen erfolgen unter Vorbehalt einer Einbehaltung oder eines Abzugs gemäß Abschnitt 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder anderer Regelungen gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Codes sowie sämtlichen darunter erlassenen Vorschriften, förmlichen Interpretationen und, unbeschadet der Regelungen in § 7, Umsetzungsakten, die auf zwischenstaatlichen Vereinbarungen beruhen. Im Falle einer solchen Einbehaltung oder eines Abzugs werden keine zusätzlichen Beträge auf die Schuldverschreibungen gezahlt.

(g) Payments will be subject in all cases, to any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations thereunder, official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of § 7) law implementing an intergovernmental approach thereto. No additional amounts will be paid on the Notes with respect to any such withholding or deduction.

§ 7 Besteuerung

Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen durch oder im Namen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art geleistet, die von der Anwendbaren Rechtsordnung auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In einem solchen Fall ist die Emittentin nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen verpflichtet.

§ 7 Taxation

All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Relevant Jurisdiction, unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer will not be obliged to pay any additional amounts under the Notes.

§ 8 Vorlegung, Verjährung

- (a) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre verkürzt.
- (b) Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 8 Presentation, Prescription

- (a) The period for presentation of Notes due, as established in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), is reduced to ten years.
- (b) The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 9 Keine Kündigungsgründe für die Anleihegläubiger

Das Recht der Anleihegläubiger, die Schuldverschreibungen vor Ende der Laufzeit fällig zu stellen, ist ausgeschlossen.

§ 9 No termination rights for Noteholders

The right of the Noteholders to call the Notes prior to the Maturity Date is hereby excluded.

§ 10 Fiscal Agent und Zahlstellen

- (a) Der Fiscal Agent, die Hauptzahlstelle, die etwaigen weiteren Zahlstellen sind nachstehend mit den ursprünglich benannten Geschäftsstellen aufgeführt:

Fiscal Agent:
Hamburg Commercial Bank AG,
Gerhart-Hauptmann-Platz 50
20095 Hamburg

Hauptzahlstelle:
Hamburg Commercial Bank AG,
Gerhart-Hauptmann-Platz 50
20095 Hamburg

§ 10 Fiscal Agent and Paying Agent

- (a) The Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, the other Paying Agent(s) (if any), and their respective initial specified offices are as follows:

Fiscal Agent:
Hamburg Commercial Bank AG,
Gerhart-Hauptmann-Platz 50
20095 Hamburg

Principal Paying Agent:
Hamburg Commercial Bank AG,
Gerhart-Hauptmann-Platz 50
20095 Hamburg

Die Bezeichnungen "**Zahlstellen**" und "**Zahlstelle**" schließt die Hauptzahlstelle ein.

The terms "**Paying Agents**" and "**Paying Agent**" shall include the Principal Paying Agent.

- (b) Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung des Fiscal Agent, der Hauptzahlstelle, der etwaigen Zahlstellen jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit (i) ein Fiscal Agent, (ii) eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann), und (iii) so lange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert werden, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit einer benannten Geschäftsstelle an dem von der betreffenden Börse vorgeschriebenen Ort bestimmt ist falls nach einschlägigen rechtlichen Vorschriften und Regularien erforderlich. Der Fiscal Agent, die Hauptzahlstelle, die etwaigen Zahlstellen behalten sich das Recht vor, jederzeit anstelle ihrer jeweils benannten Geschäftsstelle eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu bestimmen. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf den Fiscal Agent, die Hauptzahlstelle und die etwaigen Zahlstellen erfolgen unverzüglich durch die Emittentin gemäß § 11.

- (b) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents provided that it will at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent), and (iii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such city as may be required by the rules of the relevant stock exchange, as required by applicable laws and regulations. The Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, the Paying Agents (if any) reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) will be given promptly by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 11.

- (c) Der Fiscal Agent, die Hauptzahlstelle und die etwaigen Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Anleihegläubiger; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und dem Anleihegläubiger begründet.

- (c) The Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Noteholder.

§ 11 Bekanntmachungen

- (a) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden elektronisch im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem überregionalen Pflichtblatt der Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen zum Börsenhandel zugelassen sind und immer gemäß den Bestimmungen der jeweiligen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht. Die Emittentin wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen.

§ 11 Notices

- (a) Notices to Noteholders relating to the Notes will be published electronically in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in a leading newspaper having general circulation and being a newspaper for statutory stock market notices of the Stock Exchange on which the Notes are listed, and in any case in accordance with the rules of each stock exchange on which the Notes are listed. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of the relevant authority of each stock exchange on which the Notes are listed.

Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

- (b) Sofern und solange die Schuldverschreibungen nicht an einer Börse notiert sind bzw. keine Regelungen einer Börse sowie keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach § 11(a) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger zu ersetzen bzw. zu ergänzen. Jede derartige Mitteilung gilt am 5. Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of first such publication.

- (b) If and so long as any Notes are not listed on any stock exchange or provided that no rules of any stock exchange or any applicable statutory provision require the contrary, the Issuer may, in lieu of or in addition to publication set forth in § 11(a) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich das Recht vor, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme im Hinblick auf die Höhe und den Tag der gegebenenfalls zu leistenden ersten Zinszahlung und dem Tag, an dem die mögliche Verzinsung beginnt) wie die vorliegenden Schuldverschreibungen zu begeben, so dass sie mit diesen eine Einheit bilden. Der Begriff "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Fall einer solchen weiteren Begebung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

§ 12 Further Issues of Notes

The Issuer reserves the right from time to time, without the consent of the Noteholders to issue additional notes with identical terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the amount and date of the first payment of interest, if any, on them and the date from which interest (if any) starts to accrue) so as to be consolidated and form a single series with such Notes. The term "**Notes**" shall, in the event of such further issue, also comprise such further notes.

§ 13 Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen Bedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Emittentin ist Hamburg. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (c) Für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen sind ausschließlich die Gerichte der Bundesrepublik Deutschland zuständig.

§ 13 Applicable Law, Place of Performance and Jurisdiction

- (a) The form and content of the Notes as well as all the rights and obligations arising therefrom are governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) Non-exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Conditions is Hamburg. Place of performance is Frankfurt am Main.
- (c) The courts in the Federal Republic of Germany shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.

§ 14 Sprache

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

§ 14 Language

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.

Part II: Other Information

A. Information concerning the notes to be offered /admitted to trading

Securities Identification Numbers

ISIN Code	DE000HCB0CC8
Common Code	298936941
German Securities Code	HCB0CC
FISN	Not applicable
CFI	Not applicable
Any other securities number	Not applicable

Eurosystem eligibility

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility	Not applicable
---	----------------

B. Reference Rates and Yield

Details of past and future performance of the [EURIBOR] [CIBOR] [STIBOR] [PRIBOR] [€STR Compounded-Rate] [(ECB)] [SOFR Compounded-Rate] [€STR Index] [SOFR Index] [●] rates can be obtained from	Not applicable
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR] [CIBOR] [STIBOR] [PRIBOR] [€STR Compounded-Rate] [(ECB)] [SOFR Compounded-Rate] [€STR Index] [SOFR Index] [●] rates	Not applicable
Information on the Reference Rate	Not applicable

Yield of the Notes to maturity 3.521 per cent. per annum

Method of calculating the yield:

☐ Internal rate of return method

☒ ISMA method

C. Terms and Conditions of the offer

**C.1 Conditions, offer statistics,
expected timetable and action
required to apply for the offer**

Conditions to which the offer is subject Not applicable

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer The Aggregate Principal Amount of the Notes is Euro 500,000,000.

Offer Period Not applicable

Description of the application process Not applicable

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants Not applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest) The minimum order size in the primary market is Euro 100,000.

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes Delivery will be made against payment on the value date of the issue via the relevant Clearing System in accordance with rules and regulations of the respective Clearing System.

C.2 Plan of distribution and allotment

Various categories of potential investors to which the notes are offered

Qualified investors pursuant to the Prospectus Regulation and retail investors.

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

Not applicable

C.3 Pricing

Issue Price / Offer Price

The initial Issue Price of the Notes is 99.905 per cent per Note.

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

Not applicable

In the issue price contained expenses

None

C.4 Placing and underwriting

Method of distribution

- ☐ Non-syndicated
- ☒ Syndicated
- ☐ Direct distribution by the Issuer

If syndicated:

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

Subscription Agreement

Date of Subscription Agreement

28 January 2025

Material Features of the Subscription Agreement

The Managers severally and not jointly agree to subscribe the Notes.

Management Details including form of commitment

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
12 place des Etats Unis
CS 70052 92 547 Montrouge Cedex
France

Dealer/Management Group (specify name(s) and address(es))

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

Jefferies GmbH
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Germany

Morgan Stanley Europe SE
Grosse Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

☒ Firm commitment

☐ No firm commitment/best efforts arrangements

If non-syndicated:

Name of Dealer

Not applicable

Commissions

Management/Underwriting Commission (specify)	0.225 per cent. of the aggregate principal amount and 0.050 per cent. of the aggregate principal amount at the sole discretion of the Issuer.
---	---

Selling Concession (specify)	Not applicable
------------------------------	----------------

Listing Commission (specify)	Not applicable
------------------------------	----------------

Selling Restrictions

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors	Not applicable
---	----------------

Prohibition of Sales to UK Retail Investors	Not applicable
--	----------------

D. Reasons for the offer and use of proceeds (if different from making profit and/or hedging certain risks)	Not applicable
--	----------------

E. Admission to Trading and Dealing Arrangements

Listing(s)	Yes
------------	-----

☐ Regulated market of Luxembourg Stock Exchange

☒ Regulated market of Hamburg Stock Exchange

☐ insert exchange

Expected Date of admission	31 January 2025
Estimate of the total expenses related to admission to trading	Euro 4,500
Estimated net proceeds	Euro 498,150,000
Estimated total expenses of the issue	Euro 20,000
Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading	Not applicable
Luxembourg <i>Regulated Market "Bourse de Luxembourg"</i>	Not applicable
Other (insert details)	Not applicable
Name and address of the entities which have commitment to act as Market Maker	Not applicable

These Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme of Hamburg Commercial Bank AG.

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

- ☒ Save as discussed in the Base Prospectus under "Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
- ☐ Further to the discussion in the Base Prospectus under "Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", the following specific conflicts of interest exist:

F. Additional Information

Rating of the Notes

A3 (Moody's)

Moody's is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of March 11, 2011, (the "**CRA Regulation**").

The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

G. Information to be provided regarding the Consent by the Issuer for the Use of the Base Prospectus

Offer of the Notes in the following jurisdictions

Not applicable

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made

Not applicable

General consent for the use of the Base Prospectus by financial intermediaries

Not applicable

Specific consent for the use of the Base Prospectus by the following financial intermediaries

Not applicable

Hamburg Commercial Bank AG

(as Issuer)

Annex to the Final Terms (Issue specific summary)

Section 1 – Introduction containing warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus relating to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme for the Issue of Notes and Pfandbriefe of Hamburg Commercial Bank AG dated 14 May 2024 (including any supplements as well as the Final Terms of the Notes and Pfandbriefe, in the following "**Base Prospectus**" or "**Prospectus**").

Investors should base any decision to invest in the Securities on a consideration of the Prospectus as a whole.

Investors could lose all or part of the invested capital.

Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.

Name of the Securities / ISIN:	EUR 500,000,000 3.500 % Fixed Rate Senior Preferred Notes due 31 January 2030. ISIN: DE000HCB0CC8 (the " Notes ")
Issuer:	Hamburg Commercial Bank AG (the " Issuer "), LEI: TUKDD90GPC79G1KOE162, www.hcob-bank.de. Further information by telephone: +49 (0)40 3333-0.
Competent authority:	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (" BaFin "), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Federal Republic of Germany (Phone: +49 (0)228 41080).
Date of approval of the Base Prospectus	14 May 2024

Section 2 – Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

Domicile and legal form:	The Issuer has its seat in the city of Hamburg. The Issuer is organised under the laws of Germany in the form of a German stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>). The Issuer is registered in the Commercial Register (<i>Handelsregister</i>) of the Local Court (<i>Amtsgericht</i>) of Hamburg under HRB 87366.
Principal Activities:	The Issuer is a private commercial bank which, as a specialised financier, offers classical loan financing as well as complementary financial solutions for its customers. Its operating business activities are divided into four lending-oriented segments, "Real Estate", "Global Transportation", "Project Finance" and "Corporates" (collectively referred to as "lending units"), as well as the "Treasury & Group Functions" segment. The latter segment includes the Issuer's capital market activities, as well as the other staff and service functions.

Major shareholders: Directly or indirectly owned or controlled:	The Issuer is the parent company of the Hamburg Commercial Bank Group. The shareholders of Hamburg Commercial Bank AG are funds initiated by Cerberus Capital Management, L.P. (Promontoria Holding 221 B.V. with a holding of 9.24 %, Promontoria Holding 231 B.V. with a holding of 12.98 %, Promontoria Holding 233 B.V. with a holding of 17.52 %), one fund advised by J.C. Flowers & Co. LLC (JCF IV Neptun Holdings S.à.r.l. with a holding of 32.87 %), one fund initiated by Golden Tree Asset Management LP (Golden Tree Asset Management Lux S.à.r.l. with a holding of 11.79 %), an acquisition company of Centaurus Capital LP (Chi Centauri LLC with a holding of 7.06 %), BAWAG P.S.K. (incl. P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH) with a holding of 2.35 % and Members of the board and senior management of the Bank (since Nov. 2018 active and inactive member) (with a holding of 6.18 %). The Issuer is not controlled by any of its owners.
Identity of key managing directors:	The Management Board (<i>Vorstand</i>) consists of the following members: Luc Popelier (Chief Executive Officer (CEO)), Ulrik Lackschewitz (Chief Risk Officer (CRO) and Deputy CEO), Christopher Brody (Chief Investment Officer) and Marc Ziegner (Chief Financial Officer (CFO)).
Identity of its statutory auditors:	The consolidated financial statements of Hamburg Commercial Bank AG and its subsidiaries (the " Group ") for the financial years 2022 and 2023 and the annual financial statements of Hamburg Commercial Bank AG for the financial year 2023 have been audited by PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Alsterufer 1, 20354 Hamburg (" PwC ").

What is the key financial information regarding the Issuer?

Group – Income statement

EUR Million	1/1/2023 - 31/12/2023	1/1/2022 - 31/12/2022	01/01/2024 - 30/06/2024	01/01/2023 – 30/06/2023
Net interest income	663	550	376	292
Net commission income	23	33	12	11
Result from financial instruments categorised as FVPL	72	86*	-4	73
Total income	762	673	383	375
Loan loss provisions	-79	11	-40	2
Total income after loan loss provisions	683	684	343	377
Net income before taxes	427	363	129	230
Group net result	271	425	111	178
Earnings per share (EUR)	0.90	1.41	0.37	0.59

* The previous year's amount was adjusted.

Group – Balance Sheet, NPE ratio and capital ratios

	31/12/2023	31/12/2022	30/06/2024
Total assets (in EUR million)	31,541	31,818	32,336
Senior liabilities (in EUR million)**	25,862	24,723*	26,879
Subordinated liabilities (in EUR million)***	921	929*	923
Liabilities to customers (in EUR million)	13,616	13,246*	14,821
Total deposits (in EUR billion)	10.4	9.2	11.6
Equity (in EUR million)	4,009	5,165	3,780
NPE ratio (Non Performing Exposure) (in %)	2.3	1.2	2.3
CET1 capital ratio (in %)	19.5****	20.5*****	17.1*****
Overall capital ratio (in %)	25.0****	26.8*****	22.1*****
Leverage ratio (in %)	9.1****	9.5*****	8.7*****

* The previous year's amount was adjusted.

** Consists of "Covered bonds (Pfandbriefe)" in the amount of: EUR 3,899 million as of 31/12/2023, EUR 4,705 million as of 31/12/2022 and EUR 4,376 million as of 30/06/2024, "Other secured funding" in the amount of EUR 3,210 million as of 31/12/2023, EUR 2,678 million as of 31/12/2022 and EUR 2,853 million as of 30/06/2024, "Unsecured liabilities (senior preferred)" in the amount of EUR 16,735 million as of 31/12/2023, EUR 15,038 million as of 31/12/2022 and EUR 17,736 million as of 30/06/2024, and "Unsecured liabilities (senior non-preferred)" in the amount EUR 2,018 million as of 31/12/2023, EUR 2,302 million as of 31/12/2022 and EUR 1,914 million as of 30/06/2024.

*** Consists of "Profit participation certificates and other subordinated liabilities". At the end of the reporting periods presented in the table above there were no profit participation certificates.

**** The dividend payment made in 2024 was taken into account in advance in the Common Equity Tier 1 capital.

***** The dividend payment made in 2023 was taken into account in advance in the Common Equity Tier 1 capital. Restated comparative figure as at 31 December 2022 for Leverage ratio.

***** Profits for the first half of 2024 have not been taken into account.

Unless otherwise indicated, the financial information for the financial years 2022 and 2023 have been taken from the audited consolidated financial statements and the audited combined management report of the Issuer for the financial year ended 31 December 2023. Unless otherwise indicated, the financial information as at 30 June 2024 and 30 June 2023 is extracted from the Issuer's half-yearly financial information as at 30 June 2024. The Issuer's half-yearly financial report as at 30 June 2024 has not been audited and accordingly does not contain an audit report. However, it has been subject to a review by the auditors.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The following key risks of the Group may adversely affect the Issuer's ability to meet its obligations under the Notes:

Default risks. The Issuer is exposed to default risks. The Issuer breaks down its default risks into credit, collateral, non-performing exposure (NPE) strategy, settlement, country and equity holding risk. Default risks could lead to significant losses of the Issuer, which could result in significant negative impacts in particular on the profitability,

financial position, capital ratios and prospects of the Issuer. In a worst case scenario the continuation of the business (going concern) of the Issuer is at risk.

Market risk. The Issuer is exposed to market risks. Market risks represent the potential loss that can arise as a result of adverse changes in market values on positions held in the trading and banking book. The material market risks for the Issuer are particularly interest rate risk and also equity/funds risk as well as credit spread risk. Realised market risks can have an impact on the value of positions in the Issuer's trading and banking book, which can result in material negative effects also in particular on the liquidity and financial position of the Issuer. In a worst case scenario, the continuation of the business (going concern) of the Issuer is at risk.

Liquidity risk. The Issuer is exposed to liquidity risks. The Issuer distinguishes its liquidity risks in the internal risk management process among the risk of illiquidity, liquidity maturity transformation risk and the market liquidity risk. The liquidity risks described above could result in liquidity outflows, significantly limit the refinancing options and hereby adversely impact the Issuer's rating which could result in a significant increase of funding costs. Furthermore, limited or missing access to refinancing sources can significantly adversely affect the business operations of the Issuer and impact its ability to meet its obligations towards counterparties. Consequently, the realisation of liquidity risks may affect the liquidity position and thus the continuation of the business (going concern) of the Issuer and, as a result, its ability to meet its payment obligations under the Notes.

Operational risks. The Issuer is exposed to operational risks. Operational risk is defined as the risk of losses caused by inadequacies or failures of internal procedures, staff and systems, or as a result of external factors. This definition also includes the risk of losses resulting from legal risks. The definition of operational risk includes business process risks, legal risks, compliance risks including conduct and fraud risk, information risks, human resources (HR) risks, model risks, sourcing risks and project risks. The realisation of operational risks set out above could lead to a material adverse effect on the Issuer's net assets and consequently on its financial position and financial results as well as its business operations.

Risks associated with the use of internal models. The Issuer is subject to risks associated with the use of internal models. Models are vitally important for the Issuer's management processes. The use of models is naturally associated with uncertainties. Risks associated with the use of internal models may arise from the regulatory environment, for instance from regulatory interpretation decisions or audits. The realisation of the risks described above may result in significantly higher capital requirements and could adversely impact the Issuer's capital ratios so that the Issuer could be required to reduce assets and new business to improve its capital structure. This, in turn, could have a material adverse effect on the Issuer's results of operations and its financial position.

Business strategy risks. The Issuer is subject to the business strategy risks. The business strategy risk comprises both financial and non-financial components. It refers to the risk of negative deviations from the qualitative and quantitative strategic goals, which may result from incorrect planning assumptions, unexpected changes in the external conditions as well as from strategic decisions. Macroeconomic developments, such as a severe economic downturn or asset-specific crises as well as adverse impacts resulting from regulatory developments could generally result in the capital and liquidity position developing in a manner that deviates from the plan due to higher earnings burdens or increases in RWA. This would adversely affect capital and liquidity ratios. In a worst case scenario the continuation of the business (going concern) of the Issuer is at risk.

Reputation risks. The Issuer is exposed to reputation risks. Reputation risk is the risk of incurring financial damage (e.g. in the form of reduced earnings or a loss or the withdrawal of deposits) due to a negative perception of the Bank by the relevant stakeholders. Accordingly, reputation risk could adversely affect the Issuer's financial results, financial position and prospects as well as on capital and liquidity positions.

Section 3 – Key information on the Securities

What are the main features of the Securities?

The Issuer issues fixed rate senior preferred notes. The Notes are issued pursuant to the Eligible Liabilities Instruments Format for MREL (Minimum Requirements on Eligible Liabilities) purposes.

Product Type, denominations and currency of the Notes:

The Notes are bearer bonds under German law within the meaning of §§ 793 et seq. German Civil Code (BGB). The securities identification number specified in section 1 above shall apply.

The Notes are issued in the aggregate nominal amount of Euro 500,000,000.00 and are divided into Notes in the specified denomination of Euro 1,000.00 (the "**Specified Denomination**") each.

Interest

The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of 3.500 per cent. per annum from and including 31 January 2025 (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the Maturity Date. Interest shall be payable in arrear on 31 January (each an "**Interest Payment Date**"), subject to the Business Day Convention. The first payment of interest shall be made on 31 January 2026.

Redemption at Maturity

To the extent not previously redeemed in whole or in part the Notes will be redeemed at their Specified Denomination on 31 January 2030 (the "**Maturity Date**").

Early Redemption following a Regulatory Event

If, at any time after the issuance of the Notes, a Regulatory Event occurs, the Issuer may, subject to the prior consent of the competent authority to the early redemption of the Notes and any other conditions under the applicable supervisory regulations being fulfilled, call and redeem the Notes (in whole but not in part) at their Specified Denomination, together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, at any time on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders. A "**Regulatory Event**" occurs if there is a change in the regulatory classification of the Notes as a result of a change in law or an interpretative decision by the Competent Authority after the Issue Date which is likely to result in the Notes no longer meeting the criteria for eligible liabilities within the meaning of Regulation (EU) No. 806/2014 for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL), provided that the regulatory reclassification was not reasonably foreseeable at the time the Notes were issued, except where such non-qualification is due to the remaining maturity of such Notes being less than any period prescribed by the applicable MREL requirements.

Status of the Notes

The claims under the Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank pari passu and without preference among themselves. The claims under the Notes shall in insolvency proceedings rank pari passu with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding, unless such other obligations are given a higher or a lower ranking in insolvency proceedings by provisions of mandatory law or their contractual terms explicitly provide for a lower ranking in insolvency proceedings. The claims under the Notes are ranked lower than all senior liabilities pursuant to section 46f para 4 KWG.

Other features of the Notes:

No Noteholder may set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No guarantee or security of whatever kind guaranteeing or securing the obligations of the Issuer under the Notes is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person to the Noteholders. In addition, the right of Noteholders to terminate the Notes is excluded.

If following an early redemption or a repurchase of the Notes by the Issuer in part only 25 per cent. or less of the initial aggregate principal amount of the Notes is outstanding, the Issuer may, subject to the prior consent of the

competent authority to the early redemption and any other conditions under the applicable supervisory regulations being fulfilled, call and redeem the reminder of the Notes in whole on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders.

Restriction of free tradability:

The Notes are free tradable.

Where will the Securities be traded?

An application for the admission of the Notes to the regulated market of the Hamburg Stock Exchange will be made.

What are the key risks that are specific to the Securities?

The main risks of the Notes are as follows:

Risk of insolvency. Any person who purchases the Notes is relying on the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders of Notes are exposed to the risk of insolvency of the Issuer, i.e. an over-indebtedness or illiquidity of the Issuer. In case insolvency proceedings are opened against the Issuer, Holders of Notes can only assert their claims pursuant to the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) in accordance with the ranking of their Notes in an insolvency. Therefore, holders of the Notes bear in accordance with their ranking in insolvency the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes. This means that holders of senior Notes receive payments only after creditors preferred by law, in particular creditors of covered deposits (*gedeckte Einlagen*) or indemnifiable (*entschädigungsfähig*) deposits.

Risks resulting from a write down or conversion of the Notes. The Issuer is due to its status as a CRR credit institution subject to the write down and conversion powers ("**Regulatory Bail-in**") provided for by Regulation (EU) No 806/2014 of 15 July 2014 ("**SRM Regulation**"), and the Restructuring and Resolution Act (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – **SAG**) implementing Directive 2014/59/EU of 15 May 2014 (Bank Recovery and Resolution Directive – **BRRD**). Upon the fulfilment of the conditions for resolution, the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)), BaFin may apply a write down of the nominal amount of outstanding capital instruments and eligible liabilities of the Issuer partially or in full or convert them into shares of other Common Equity Tier 1 capital in accordance with the liability cascade under the SAG up to the aggregate nominal amount of capital instruments and bail-in liabilities required to be written down or converted to achieve the resolution purposes. The Holders of any Notes will be bound by any actions of the National Resolution Authority in connection with a Regulatory Bail-in; in particular a Regulatory Bail-in will not give any Noteholder a right to redeem the Notes. Any write down or conversion of Notes in accordance with the liability cascade may result in the investor in the Notes losing all or part of their invested capital or having their Notes converted into highly diluted equity which might have a value close to zero. A total loss is possible.

Risks resulting from limitations of rights. No Holder of Notes may set off any claims arising under the Notes issued pursuant to the Eligible Liabilities Instruments Format against any claims that the Issuer may have against it. No guarantee or security of whatever kind guaranteeing or securing the obligations of the Issuer under the Notes issued pursuant to the Eligible Liabilities Instruments Format will at any time be provided by the Issuer or any other person to the Noteholders. In addition, the right of Holders of Notes to terminate the Notes is excluded. Holders of Notes are therefore required to wait until the due date specified by the Terms and Conditions to exercise their claims under the Notes. Thus, Noteholders of subordinated Notes generally face a higher risk of loss than Noteholders of other senior Notes.

Market risk. While the nominal interest rate of a security with a fixed interest rate is fixed for the entire duration of such Notes, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a security with a fixed interest rate also changes – but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a security with a fixed interest rate typically falls until the rate of return of these securities approximately equals the market interest rate. Therefore holders of the Notes are subject to the risk that the price of the Notes can fall as a result of changes in the interest rate on the market. Furthermore, there is a risk of a negative yield at maturity if the issue price for the Notes is above 100 % of the Specified Denomination.

Risks following an Early Redemption. The Notes may be redeemed prior to maturity if, at any time after the issuance of Notes issued pursuant to the Eligible Liabilities Instruments Format, a Regulatory Event (as defined

above) occurs; Therefore, Holders of the Notes are exposed to the risk that the Issuer redeems the Notes early at an unfavourable point in time for such Holder and that due to such early redemption the Holder's investment may have a lower than expected yield. Furthermore, the Holder might at that time only be able to reinvest the redemption amount at a lower effective interest rate as compared to the interest rate of the Notes.

Market Price Risks. Investors in the Notes are exposed to the risk that the value of the Notes decreases or is adversely affected by factors determining the market price, in particular the Issuer risk, the development of interest rate levels and the liquidity in the market for the Notes, during the term of the Notes and may therefore be substantially below the purchase price. An investor is exposed to the risk that the market value of the Notes decreases due to general developments in the market. An investor suffers a loss if the Notes are sold below the purchase price (General Market Price Risk).

Liquidity Risks. If the Notes are traded after their initial issuance on a secondary market, they may trade with a discount to the initial issue price, depending on the prevailing interest rate levels, the market for comparable securities, the general economic situation, and the financial situation of the Issuer. There is the assurance that an admission to trading will take place or that an active and liquid secondary market will develop. Therefore, an investor is exposed to the risk that there will be no or only trading in the Notes on an exchange or off-exchange market. Thus, the Notes may not be sold at all or only be sold at a reduced price.

Section 4 – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can the Investor invest in this Security?

The general terms and conditions	
Issue Date:	31 January 2025
Admission to trading	31 January 2025
Estimated total expenses of the issue:	EUR 20,000.00 The Notes may be purchased at the Issue Price. Furthermore, the Issuer will not charge any costs to the investors.

Why is this Prospectus being produced?

Use of proceeds

The net proceeds will be used by the Issuer for general banking purposes as set out in its articles of association.

Subscription Agreement:

The offer is subject to an underwriting agreement with a firm underwriting obligation.

Material conflicts of interest with regard to the offer:

The Issuer and its affiliates may buy and sell the Notes for their own account or for the account of others, and issue further Notes. Further, the Issuer and its affiliates participate in the international and domestic German securities, currency and commodity markets. Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and their affiliates in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers.

Emissionsspezifische Zusammenfassung

1. Abschnitt: Einleitung mit Warnhinweisen

Diese Zusammenfassung soll als Einleitung zu dem Base Prospectus relating to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme for the Issue of Notes and Pfandbriefe der Hamburg Commercial Bank AG vom 14. Mai 2024 (einschließlich etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibungen und Pfandbriefe, nachfolgend der **"Basisprospekt"** bzw. **"Prospekt"**) verstanden werden. Der Anleger sollte sich bei der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzes stützen.

Der Anleger könnte sein gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnten der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

Bezeichnung der Wertpapiere / ISIN:	EUR 500.000.000 3,500 % Festverzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 31. Januar 2030 ISIN: DE000HCB0CC8 (die "Schuldverschreibungen")
Emittentin:	Hamburg Commercial Bank AG (die "Emittentin"), LEI: TUKDD90GPC79G1KOE162, www.hcob-bank.de. Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter: +49 (0)40 3333-0.
Zuständige Behörde für die Billigung des Basisprospekts:	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"). Die Geschäftsadresse der BaFin (Wertpapieraufsicht) lautet: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Bundesrepublik Deutschland (Telefonnummer: +49 (0)228 41080).
Datum der Billigung des Basisprospekts:	14. Mai 2024

2. Abschnitt: Basisinformationen über die Emittentin

Wer ist Emittentin der Wertpapiere?

Sitz und Rechtsform:	Die Emittentin hat ihren Sitz in Hamburg. Sie ist eine Aktiengesellschaft und wurde nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründet. Die Emittentin ist im Handelsregister des Amtsgericht Hamburg HRB 87366 eingetragen.
Haupttätigkeit:	Die Emittentin ist eine private Geschäftsbank, die als Spezialfinanzierer klassische Kreditfinanzierung sowie ergänzende Finanzlösungen für ihre Kunden anbietet. Die operative Geschäftstätigkeit der Emittentin ist in die vier marktorientierten Segmente "Real Estate", "Global Transportation", "Project Finance" und "Corporates" (zusammenfassend "Lending Units") sowie in das Segment "Treasury & Group Functions" unterteilt. Das letztgenannte Segment umfasst die Kapitalmarktaktivitäten der Emittentin sowie die sonstigen Personal- und Servicefunktionen.
Hauptanteilseigner: Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse:	Die Emittentin ist die Muttergesellschaft der Hamburg Commercial Bank Gruppe. Die Aktionäre der Hamburg Commercial Bank AG sind von Cerberus Capital Management, L.P. initiierte Fonds (Promontoria Holding 221 B.V. mit einem Anteil von 9,24 %, Promontoria Holding 231 B.V. mit einem Anteil von 12,98 %, Promontoria Holding 233 B.V. mit einem Anteil von 17,52 %), ein von J.C. Flowers & Co. LLC beratener Fonds (JCF IV Neptun Holdings S.à.r.l. mit einem Anteil von 32,87 %, ein von Golden Tree Asset Management initiiertes Fonds LP (Golden Tree Asset Management

	Lux S.à.r.l. mit einem Anteil von 11,79 %), eine Akquisitionsgesellschaft von Centaurus Capital LP (Chi Centauri LLC mit einem Anteil von 7,06 %), die BAWAG P.S.K. (inkl. P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH) (mit einem Anteil von 2,35 %) sowie Mitglieder der Organe sowie des Senior Managements der Bank (seit Nov. 2018 aktive und inaktive Mitglieder) (mit einem Anteil von 6,18 %). Die Emittentin wird von keinem Ihrer Eigentümer beherrscht.
Identität der Hauptgeschäftsführer:	Der Vorstand der Emittentin besteht aus den folgenden Mitgliedern: Luc Popelier (Chief Executive Officer (CEO)), Ulrik Lackschewitz (Chief Risk Officer (CRO) und Deputy CEO), Christopher Brody (Chief Investment Officer) und Marc Ziegner (Chief Financial Officer (CFO)).
Identität der Abschlussprüfer:	Die Konzernabschlüsse der Hamburg Commercial Bank AG und ihrer Tochtergesellschaften (der " Konzern ") für die Geschäftsjahre 2022 und 2023 sowie der Jahresabschluss der Hamburg Commercial Bank AG für das Geschäftsjahr 2023 wurden von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Alsterufer 1, 20354 Hamburg (" PwC ") geprüft.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Konzern - Gewinn und Verlustrechnung

Mio. EUR	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022	01.01.2024 – 30.06.2024	01.01.2023 – 30.06.2023
Zinsüberschuss	663	550	376	292
Provisionsüberschuss	23	33	12	11
Ergebnis aus FVPL-kategorisierten Finanzinstrumenten	72	86*	-4	73
Gesamtertrag	762	673	383	375
Risikovorsorge	-79	11	-40	2
Gesamtertrag nach Risikovorsorge	683	684	343	377
Ergebnis vor Steuern	427	363	129	230
Konzernergebnis	271	425	111	178
Ergebnis je Aktie (EUR)	0,90	1,41	0,37	0,59

* Der Vorjahreswert wurde angepasst; für weitere Einzelheiten siehe Note 2 des geprüften Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2023.

Konzern-Bilanz, NPE- Quote und Kapitalquoten

	31.12.2023	31.12.2022	30.06.2024
Summe der Aktiva (in Mio. EUR)	31.541	31.818	32.336
Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten (in Mio. EUR)**	25.862	24.723*	26.879
Nachrangige Verbindlichkeiten (in Mio. EUR)***	921	929*	923
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (in Mio. EUR)	13.616	13.246*	14.821

	31.12.2023	31.12.2022	30.06.2024
Einlagenbestand (in Mrd. EUR)	10,4	9,2	11,6
Eigenkapital (in Mio. EUR)	4.009	5.165	3.780
NPE-Quote (Non Performing Exposure) (in %)	2,3	1,2	2,3
CET1 -Kapitalquote (in %)	19,5****	20,5*****	17,1*****
Gesamtkapitalquote (in %)	25,0****	26,8*****	22,1*****
Leverage Ratio (in %)	9,1****	9,5*****	8,7*****

* Der Vorjahreswert wurde angepasst.

** Bestehend aus den Posten "Pfandbriefe" in Höhe von 3.899 Millionen EUR zum 31.12.2023, 4.705 Millionen EUR zum 31.12.2022 und EUR 4.376 Millionen zum 30.06.2024, "Sonstiges besichertes Funding" in Höhe von 3.210 Millionen EUR zum 31.12.2023, 2.678 Millionen EUR zum 31.12.2022 und EUR 2.853 zum 30.06.2024, "Unbesicherte Verbindlichkeiten (Senior Preferred)" in Höhe von 16.735 Millionen EUR zum 31.12.2023, 15.038 Millionen EUR zum 31.12.2022 und EUR 17.736 Millionen zum 30.06.2024, sowie "Unbesicherte Verbindlichkeiten (Senior Non-Preferred)" in Höhe von 2.018 Millionen EUR zum 31.12.2023, 2.302 Millionen EUR zum 31.12.2022 und EUR 1.914 Millionen zum 30.06.2024.

*** Bestehend aus dem Posten "Genussrechte und sonstige Nachträge". Zum Ende der in der obigen Tabelle aufgeführten Berichtszeiträume gab es keine Genussrechte.

**** Die in 2024 erfolgte Dividendenzahlung wurde mindernd im harten Kernkapital vorab berücksichtigt.

***** Die in 2023 erfolgte Dividendenzahlung wurde mindernd im harten Kernkapital vorab berücksichtigt. Angepasste Vergleichszahl zum 31. Dezember 2022 für die Leverage Ratio.

***** Es erfolgte keine Berücksichtigung der Gewinne für das erste Halbjahr 2024.

Soweit nicht anders gekennzeichnet sind die Finanzinformationen für die Geschäftsjahre 2022 und 2023 aus dem geprüften Konzernabschluss bzw. dem geprüften zusammengefassten Lagebericht der Emittentin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 entnommen. Soweit nicht anders gekennzeichnet, sind die Finanzinformationen zum 30. Juni 2024 und zum 30. Juni 2023 dem Halbjahresfinanzbericht der Emittentin zum 30. Juni 2024 entnommen. Der Halbjahresfinanzbericht der Emittentin zum 30. Juni 2024 wurde nicht geprüft und enthält dementsprechend keinen Bestätigungsvermerk. Er wurde jedoch einer prüferischen Durchsicht der Abschlussprüfer unterzogen.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Die folgenden zentralen Risiken auf Konzernebene können sich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auswirken:

Ausfallrisiken. Die Emittentin ist einem Ausfallrisiko ausgesetzt. Die Emittentin unterteilt die Ausfallrisiken in Kredit-, Besicherungs-, Non-Performing Exposure (NPE) Strategie, Erfüllungs-, Länder- und Beteiligungsrisiken. Ausfallrisiken könnten zu erheblichen Verlusten der Hamburg Commercial Bank AG führen, was erhebliche negative Auswirkungen insbesondere auf die Rentabilität, die Finanzlage, die Kapitalquoten und die Aussichten der Emittentin zur Folge haben könnte. Im schlimmsten Fall ist die Fortführung der Geschäftstätigkeit (Going Concern) der Emittentin gefährdet.

Marktrisiken. Die Emittentin ist Marktrisiken ausgesetzt. Marktrisiken stellen den potenziellen Verlust dar, der aus nachteiligen Marktveränderungen von Positionen im Handels- und Anlagenbuch entstehen können. Zu den wesentlichsten Marktrisiken für die Emittentin gehören in erster Linie das Zinsrisiko und das Aktien-/Fondsrisiko sowie das Credit-Spread-Risiko. Marktrisiken, die sich materialisieren, können sich durch die Auswirkungen auf den Wert der Handels- und Anlagebuchpositionen der Emittentin auch nachteiligen auf die Liquidität und die finanzielle Lage der Emittentin auswirken. Im schlimmsten Fall ist die Fortführung der Geschäftstätigkeit (Going Concern) der Hamburg Commercial Bank AG gefährdet.

Liquiditätsrisiken. Die Emittentin ist Liquiditätsrisiken ausgesetzt, wobei die Emittentin im Rahmen des internen Risikomanagementprozesses zwischen Zahlungsunfähigkeitsrisiko, Liquiditätsfristentransformationsrisiko und Marktliquiditätsrisiko unterscheidet. Die Liquiditätsrisiken könnten, wenn sie sich materialisieren, zu Liquiditätsabflüssen führen, die Refinanzierungsmöglichkeiten erheblich einschränken und sich dadurch negativ auf das Rating der Emittentin auswirken, was zu einem erheblichen Anstieg der Refinanzierungskosten führen könnte. Darüber hinaus kann ein eingeschränkter oder fehlender Zugang zu Refinanzierungsquellen sich auf die Fähigkeit der Emittentin auswirken, ihren Verpflichtungen gegenüber den Vertragspartnern nachzukommen.

Folglich kann die Realisierung von Liquiditätsrisiken die Liquiditätsposition und damit die Fortführung der Geschäftstätigkeit (Going Concern) der Emittentin und damit ihre Fähigkeit, ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nachzukommen, beeinträchtigen.

Operationelle Risiken. Die Emittentin ist dem Risiko von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens der internen Verfahren oder von Mitarbeitern oder infolge externer Einflüsse eintreten, ausgesetzt. Das operationelle Risiko umfasst auch das Risiko von Verlusten aufgrund von Rechtsrisiken. Die Definition des operationellen Risikos umfasst somit Geschäftsprozessrisiken, Rechtsrisiken, Compliance-Risiken inklusive Verhaltensrisiken und Betrugsrisiken, Informationsrisiken, Personalrisiken, Modellrisiken, Sourcing-Risiken und Projektrisiken. Ein Eintreten von operationellen Risiken könnte sich erheblich nachteilig auf die Vermögenslage der Emittentin und damit auf ihre Finanzlage und ihr Finanzergebnis sowie auf ihre Geschäftstätigkeit auswirken.

Risiken aus der Nutzung von internen Modellen. Die Emittentin unterliegt Risiken, die mit der Verwendung interner Modelle verbunden sind. Modelle sind für die Managementprozesse der Emittentin von entscheidender Bedeutung. Die Verwendung von Modellen ist naturgemäß mit Unsicherheiten behaftet. Risiken, die mit der Verwendung interner Modelle verbunden sind, können sich aus dem regulatorischen Umfeld ergeben, z.B. aus aufsichtsrechtlichen Auslegungsentscheidungen oder Prüfungen. Der Eintritt von Modellrisiken kann zu einem deutlich höheren Kapitalbedarf führen und sich negativ auf die Kapitalquoten der Emittentin auswirken, so dass die Emittentin gezwungen sein könnte, Vermögenswerte und Neugeschäft zu reduzieren, um ihre Kapitalstruktur zu verbessern. Dies wiederum könnte sich erheblich nachteilig auf die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin auswirken.

Geschäftsstrategisches Risiko. Die Emittentin unterliegt dem geschäftsstrategischen Risiko, dass sowohl finanzielle als auch nicht-finanzielle Komponenten umfasst. Das geschäftsstrategische Risiko bezeichnet das Risiko negativer Abweichungen von den qualitativen und quantitativen strategischen Zielen, die sich aus nicht zutreffenden Planungsannahmen, unerwarteten Veränderungen der externen Rahmenbedingungen sowie aus strategischen Entscheidungen ergeben können. Makroökonomische Entwicklungen, wie z.B. ein schwerer konjunktureller Abschwung oder vermögensspezifische Krisen, sowie negative Auswirkungen aus regulatorischen Entwicklungen könnten generell dazu führen, dass sich die Kapital- und Liquiditätslage durch höhere Ertragsbelastungen oder RWA-Anstiege anders als geplant entwickelt. Dies würde sich nachteilig auf die Kapital- und Liquiditätsquoten auswirken. In einem Worst-Case-Szenario ist die Fortführung der Geschäftstätigkeit (Going Concern) der Emittentin gefährdet.

Reputationsrisiko. Die Emittentin ist Reputationsrisiken ausgesetzt. Das Reputationsrisiko ist das Risiko eines finanziellen Schadens aufgrund einer negativen Wahrnehmung der Emittentin durch die relevanten Stakeholder. Eintretene Reputationsrisiken können sich nachteilig auf die Finanzergebnisse, die Finanzlage und die Aussichten der Emittentin sowie auf ihre Kapital- und Liquiditätsposition auswirken.

3. Abschnitt: Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Emittentin begibt festverzinsliche nicht-nachrangige und bevorrechtigte Schuldverschreibungen. Die Schuldverschreibungen werden für die Zwecke der Erfüllung des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) begeben.

Art, Stückelung und Währung der Wertpapiere:

Die Schuldverschreibungen sind Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht i.S.v. §§793 ff. BGB. Es gilt die oben im 1. Abschnitt angegebene Wertpapierkennnummer.

Die Schuldverschreibungen lauten auf Euro, sind eingeteilt in Schuldverschreibungen im Nennbetrag von Euro 1.000,00 ("**Festgelegter Nennbetrag**") und werden in einem Gesamtnennbetrag von Euro 500.000.000,00 begeben.

Verzinsung

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Festgelegten Nennbetrag ab dem 31. Januar 2025 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) mit 3,500 % per annum

verzinst. Die Zinsen sind vorbehaltlich der Geschäftstag-Konvention nachträglich am 31. Januar zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 31. Januar 2026.

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Festgelegten Nennbetrag am 31. Januar 2030 (der "**Endfälligkeitstag**") zurückgezahlt.

Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses

Sofern nach der Begebung der Schuldverschreibungen ein Aufsichtsrechtliches Ereignis eintritt, ist die Emittentin vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen und der Erfüllung etwaiger weitergehender aufsichtsrechtlicher Anforderungen berechtigt, die Schuldverschreibungen jederzeit (insgesamt und nicht in Teilbeträgen) unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu kündigen und zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen. Ein "**Aufsichtsrechtliches Ereignis**" tritt ein, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen durch eine Gesetzesänderung oder Auslegungsentscheidung der Zuständigen Behörde nach dem Tag der Begebung ändert, was wahrscheinlich zur Folge hat, das die Schuldverschreibungen nicht mehr die Anforderungen an berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) erfüllen, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vernünftigerweise vorherzusehen war. Dies gilt nicht für Schuldverschreibungen, deren Restlaufzeit kürzer ist als der von den anwendbaren MREL Anforderungen vorgeschriebene Zeitraum.

Rang der Wertpapiere

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind im Insolvenzverfahren mit allen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich ein niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren bestimmt wird. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Rang allen vorrangigen Verbindlichkeiten nach § 46f Abs. 4 KWG nach.

Weitere Eigenschaften der Schuldverschreibungen:

Kein Anleihegläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige gegen ihn gerichtete Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Für die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen ist den Anleihegläubigern keine Garantie oder Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt; eine solche Garantie oder Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden. Darüber hinaus sind die Kündigungsrechte der Anleihegläubiger ausgeschlossen.

Sofern nach einer teilweisen vorzeitigen Kündigung oder einem teilweisen Rückkauf der Schuldverschreibungen nur noch 25% oder weniger des ursprünglichen Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen ausstehend sind, ist die Emittentin vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen und der Erfüllung etwaiger weitergehender aufsichtsrechtlicher Anforderungen berechtigt, die übrigen Schuldverschreibungen durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vollständig zu kündigen.

Beschränkung der freien Handelbarkeit:

Die Schuldverschreibungen sind frei handelbar.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Für die Schuldverschreibungen soll die Zulassung am geregelten Markt der Hamburger Wertpapierbörse gestellt werden.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Die zentralen Risiken betreffend die Schuldverschreibung sind:

Insolvenzrisiko. Jede Person, die die Schuldverschreibungen erwirbt, verlässt sich auf die Kreditwürdigkeit der Emittentin und hat keine Rechte gegenüber einer anderen Person. Inhaber von Schuldverschreibungen sind dem Risiko der Insolvenz der Emittentin, d.h. einer Überschuldung oder Illiquidität der Emittentin ausgesetzt. Im Falle der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über die Emittentin können die Inhaber von Schuldverschreibungen ihre Ansprüche nach der Insolvenzordnung nur entsprechend dem Rang ihrer Schuldverschreibungen in einer Insolvenz geltend machen. Daher tragen die Inhaber von Schuldverschreibungen entsprechend ihrem Rang im Insolvenzfall das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Ausfalls der Zins- und/oder Tilgungszahlungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen. Dies bedeutet, dass die Inhaber vorrangiger Schuldverschreibungen erst nach den gesetzlich bevorzugten Gläubigern, insbesondere den Gläubigern gedeckter Einlagen oder entschädigungsfähiger Einlagen, Zahlungen erhalten.

Herabschreibung oder Wandlungsrisiko. Aufgrund ihres Status als CRR-Kreditinstitut, unterliegt die Emittentin den Herabschreibungs- und Umwandlungsbefugnissen ("**Regulatorischer Bail-in**") der Verordnung (EU) 806/2014 vom 15. Juli 2014 (die "**SRM-Verordnung**"), und des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**"), welches die Richtlinie 2014/59/EU vom 15. Mai 2014 (Bank Recovery and Resolution Directive – "**BRRD**") umsetzt. Wenn die Voraussetzungen für eine Abwicklung erfüllt sind, ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht berechtigt, eine vollständige oder teilweise Herabschreibung des Nennbetrags von noch nicht zurückgezahlten Kapitalinstrumenten und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin vorzunehmen oder diese in Anteile oder andere Instrumente des harten Kernkapitals umzuwandeln. Dies erfolgt jeweils in Übereinstimmung mit der Haftungskaskade des SAG und bis zum zur Erreichung der Abwicklungsziele notwendigen Gesamtbetrag der herabzuschreibenden oder umzuwandelnden Kapitalinstrumente und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten. Maßnahmen der Abwicklungsbehörde im Rahmen eines regulatorischen Bail-in sind für die Inhaber von Schuldverschreibungen verbindlich; sie begründen insbesondere kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen. Jede Herabschreibung oder Umwandlung von Schuldverschreibungen gemäß der Haftungskaskade kann dazu führen, dass Inhaber der Schuldverschreibungen einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden oder dass ihre Schuldverschreibungen in hochgradig verwässerte Anteile am Institut umgewandelt werden, deren Wert annähernd null beträgt. Ein Totalverlust ist möglich.

Rechtsbeschränkungsrisiko. Inhaber der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen, die gemäß dem Format für berücksichtigungsfähige Instrumente begeben werden, gegen etwaige gegen sie gerichtete Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Für die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen, die gemäß dem Format für berücksichtigungsfähige Instrumente begeben werden, ist den Inhabern der Schuldverschreibungen keine Garantie oder Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt; eine solche Garantie oder Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden. Darüber hinaus ist das Kündigungsrecht der Inhaber der Schuldverschreibungen ausgeschlossen. Daher sind Inhaber von Schuldverschreibungen, die gemäß dem Format für berücksichtigungsfähige Instrumente begeben werden, grundsätzlich einem höheren Verlustrisiko ausgesetzt als Inhaber von anderen nicht nachrangigen Schuldverschreibungen.

Marktrisiko. Während der Nominalzins einer Schuldverschreibung mit festem Zinssatz für die gesamte Laufzeit solcher Schuldverschreibungen festgelegt ist, ändert sich der aktuelle Zinssatz am Kapitalmarkt ("**Marktzinssatz**") in der Regel täglich. Mit der Änderung des Marktzinssatzes ändert sich auch der Kurs der Schuldverschreibungen mit festem Zinssatz - allerdings in umgekehrter Richtung. Steigt der Marktzins, fällt der Kurs eines Wertpapiers mit festem Zinssatz in der Regel, bis die Rendite dieser Wertpapiere ungefähr dem Marktzins entspricht. Die Inhaber der Schuldverschreibungen unterliegen daher dem Risiko, dass der Kurs der Schuldverschreibungen infolge von Änderungen des Marktzinssatzes fallen kann. Außerdem besteht das Risiko einer negativen Rendite bei Fälligkeit, wenn der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen über 100 % der festgelegten Stückelung liegt.

Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung. Die Schuldverschreibungen können vor der Fälligkeit zurückgezahlt werden, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt nach der Emission von Schuldverschreibungen, die gemäß dem Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben wurden, ein Aufsichtsrechtliches Ereignis (wie oben definiert) eintritt; Inhaber der Schuldverschreibungen tragen somit das Risiko, dass die Emittentin die Schuldverschreibungen vorzeitig zu einem für den Anleger ungünstigen Zeitpunkt zurückzahlt und dass sie infolge

dieser vorzeitigen Rückzahlung eine niedrigere als die erwartete Rendite erhalten. Zudem kann der Anleger den zurückgezählten Betrag zu diesem Zeitpunkt ggf. nur zu einem geringeren effektiven Zinssatz als den Zinssatz der Schuldverschreibungen wieder anlegen.

Marktpreisrisiko. Inhaber der Schuldverschreibungen tragen das Risiko, dass der Wert der Schuldverschreibungen während der Laufzeit durch marktpreisbestimmende Faktoren, insbesondere das Emittentenrisiko, die Entwicklung des Zinsniveaus und der Liquidität des Handels in den Schuldverschreibungen, fällt oder nachteilig beeinflusst wird. Desweiteren, tragen Inhaber der Schuldverschreibungen das Risiko, dass der Marktpreis der Schuldverschreibungen als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes fällt. Inhaber der Wertpapiere erleiden einen Verlust, wenn sie unter dem Erwerbspreis/-kurs veräußern.

Liquiditätsrisiko. Falls es nach der Begebung der Schuldverschreibungen zu einem Sekundärmarkthandel kommt, werden die Schuldverschreibungen unter Umständen in Abhängigkeit von dem herrschenden Zinsniveau, dem Markt für vergleichbare Wertpapiere, der gesamtwirtschaftlichen Lage und der Finanzlage der Emittentin mit einem Abschlag auf ihren ursprünglichen Ausgabepreis gehandelt. Es besteht die Garantie, dass eine Zulassung zum Handel tatsächlich erfolgt oder dass sich ein aktiver und liquider Sekundärmarkt entwickelt. Inhaber der Schuldverschreibungen tragen somit das Risiko, dass kein oder kaum börslicher oder außerbörslicher Handel stattfindet. Deshalb können die Schuldverschreibungen entweder gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden.

4. Abschnitt: Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Die allgemeinen Bedingungen und Konditionen und Zeitplan im Überblick	
Begebungstag:	31. Januar 2025
Beginn der Zulassung zum Handel:	31. Januar 2025
Geschätzte Gesamtkosten der Emission:	EUR 20.000,00 Die Schuldverschreibungen können zum Emissionskurs erworben werden. Darüber hinaus stellt die Emittentin den Anlegern keine Kosten in Rechnung.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot:

Die Nettoerlöse werden von der Emittentin für allgemeine Bankzwecke gemäß ihrer Satzung verwendet.

Übernahmevertrag:

Das Angebot unterliegt einem Übernahmevertrag mit fester Übernahmeverpflichtung.

Interessenkonflikte:

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind berechtigt, Wertpapiere für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Wertpapiere zu begeben. Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind überdies täglich an den internationalen und deutschen Wertpapier-, Devisen-, Kreditderivate- und Rohstoffmärkten aktiv. Bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen haben mit der Emittentin und ihren verbundenen Unternehmen im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Investmentbanking- und/oder Commercial-Banking-Geschäfte getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für sie erbringen. Darüber hinaus können die Platzeure und die mit ihnen verbundenen Unternehmen im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit eine breite Palette von Anlagen tätigen oder halten und aktiv mit Schuldtiteln und Aktien (oder damit zusammenhängenden derivativen Wertpapieren) und Finanzinstrumenten (einschließlich Bankdarlehen) auf eigene Rechnung und auf Rechnung ihrer Kunden handeln.