MIFID II PRODUCT GOVERNANCE, PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY 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 and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution are appropriate; 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.

20 November 2024

Final Terms

Hamburg Commercial Bank AG

Legal Entity Identifier (LEI): TUKDD90GPC79G1KOE162

Issue of
USD 325,000,000
Floating Rate Senior Preferred Notes due 2028
ISIN: XS2944866743
Common Code: 294486674
WKN: HCB0CA

issued as Series 2773 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.

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 23

Part I: Terms and Conditions

OPTION II – Terms and Conditions that apply to Floating Rate Notes

§ 1 Nennbetrag und Form

(a) Wahrung, Stuckelung

Die Hamburg Commercial Bank AG, Hamburg (die "**Emittentin**") begibt am 21. November 2024 (der "**Begebungstag**") auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") in USD (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von USD 325.000.000,00, eingeteilt in Schuldverschreibungen im Nennbetrag von je USD 250.000,00 (der "**Festgelegte Nennbetrag**").

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

(b) Globalurkunde

- (i) Die Schuldverschreibungen sind zunächst in einer vorläufigen Inhaber-Globalurkunde (im *new global note (NGN)* Format) ("**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die bei einem gemeinsamen Wertpapierverwahrer ("common safekeeper") für Clearstream Banking S.A., Luxemburg ("**Clearstream, Luxemburg**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (Clearstream, Luxemburg und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**" bzw. 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 (im *new global note (NGN)* Format) ("**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 sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent und die eigenhändige Unterschrift eines bevollmächtigten Vertreters des gemeinsamen Wertpapierverwahrers. Ein Recht der Anleihegläubiger auf Ausgabe und Lieferung

§ 1 Denomination and Form

(a) Currency; Denomination

The notes (the "**Notes**") are issued on 21 November 2024 (the "**Issue Date**") in bearer form by Hamburg Commercial Bank AG, Hamburg (the "**Issuer**") in USD (the "**Specified Currency**") in the aggregate nominal amount of USD 325,000,000.00, divided into Notes in the specified denomination of USD 250,000.00 (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

- (i) The Notes are initially represented by a temporary global bearer Note (in new global note (NGN) format) ("**Temporary Global Note**") without coupons which is deposited with a common safekeeper to Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**Clearstream, Luxembourg**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (Clearstream, Luxembourg and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**" and the "**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 (in new global note (NGN) format) ("**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 as well as the manual signature of an authentication officer of the Fiscal Agent and the manual signature of an authorised officer of the common safekeeper. The right of the Noteholders to require the issue and delivery of definitive notes or interest coupons is excluded.

von Einzelurkunden oder Zinsscheinen besteht nicht.

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

- (ii) 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 Schuldverschreibungen erfüllt sind.
- (iii) Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden und dass, soweit anwendbar, nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

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

- (ii) 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.
- (iii) The nominal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the nominal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall, if applicable, be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.

§ 2 Status

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.

§ 3 Zinsen

(a) Zinszahlungstage

- (i) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Festgelegten Nennbetrag ab dem 21. November 2024 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 17. März 2025.

- (ii) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet vorbehaltlich der Geschäftstag-Konvention jeweils den 17. März, 17. Juni, 17. September und den 17. Dezember eines jeden Jahres, beginnend mit dem 17. März 2025 und endend mit dem Endfälligkeitstag (einschließlich).

(b) Zinssatz

- (i) Die Schuldverschreibungen werden mit SOFR Compounded-Rate (Rückschau) (der "**Referenzsatz**"), wie nachfolgend bestimmt, zuzüglich der Margin (wie nachstehend definiert) (der "**Zinssatz**") verzinst.

"**Margin**" bezeichnet einen Zinsaufschlag von 1,70 % per annum.

- (ii) Der Referenzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für jede Zinsperiode (wie nachstehend unter § 3(i) (Bestimmte Definitionen) definiert) ist, vorbehaltlich des Eintritts eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses (wie nachstehend unter § 3(i) (Bestimmte Definitionen) definiert) (wobei alle Berechnungen durch die

§ 2 Status

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.

§ 3 Interest

(a) Interest Payment Dates

- (i) The Notes bear interest on their Specified Denomination from and including 21 November 2024 (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the Maturity Date (as defined in § 4).

Interest shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. The first payment of interest shall be made on 17 March 2025.

- (ii) "**Interest Payment Date**" means subject to the Business Day Convention each 17 March, 17 June, 17 September and 17 December of each year, commencing on 17 March 2025 and ending on, and including, the Maturity Date.

(b) Rate of Interest

- (i) The Notes bear interest at the rate of SOFR Compounded-Rate (Lookback) (the "**Reference Rate**"), as specified below plus the Margin (as defined below) (the "**Rate of Interest**").

"**Margin**" means plus 1.70% per annum.

- (ii) The Reference Rate (expressed as a percentage rate per annum) for each Interest Period (as defined below in § 3(i) (Certain Definitions)) will, subject to the occurrence of a Reference Rate Replacement Event (as defined under § 3(i) (Certain Definitions)), be (all as determined by the Calculation Agent):

Berechnungsstelle erfolgen):

die "SOFR Compounded-Rate", welche nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$\left(\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{SOFR}_{i-y\text{USBD}} \times n_i}{360} \right) - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

, wobei das Ergebnis auf 0,0001 % wird (bei 0,00005 % wird aufgerundet).

Dabei bedeutet:

"**d₀**" für eine Zinsperiode, die Anzahl der SOFR-Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode.

"**i**" (i) wenn der erste Kalendertag der Zinsperiode ein SOFR-Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d₀, bei der die jeweilige Zahl in chronologischer Reihenfolge den jeweiligen SOFR-Geschäftstag in der jeweiligen Zinsperiode bezeichnet

oder

(ii) wenn der erste Kalendertag der Zinsperiode kein SOFR-Geschäftstag ist, dann eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d₀

bei der i=1 den ersten Kalendertag der Zinsperiode, und

jeweils i=2 bis d₀, den jeweiligen SOFR-Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten SOFR-Geschäftstag der Zinsperiode (einschließlich) bezeichnet.

the "SOFR Compounded-Rate" calculated according to the following formula:

$$\left(\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{SOFR}_{i-y\text{USBD}} \times n_i}{360} \right) - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

, the result of which will be rounded to 0.0001% (with 0.00005% being rounded upwards).

Where:

"**d₀**" for any Interest Period, means the number of SOFR Business Days in the relevant Interest Period.

"**i**" means (i), if the first calendar day in the Interest Period is a SOFR Business Day, a series of whole numbers from 1 to d₀, where each individual number represents in chronological order the relevant SOFR Business Day in the relevant Interest Period

or

(ii) if the first calendar day in the Interest Period is not a SOFR Business Day, then a series of whole numbers from 1 to d₀,

where i = 1 represents the first calendar day of the Interest Period, and

each of i = 2 to d₀ represents the relevant SOFR Business Day in chronological order from, and including, the first SOFR Business Day in the Interest Period.

"SOFR"	den von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator des Referenzsatzes (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der New-York-Fed-Webseite zur Verfügung gestellten Secured Overnight Financing Rate.	"SOFR"	means the daily Secured Overnight Financing Rate provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the New York Fed's Website.
" SOFR _{i-yUSDB} "	für jeden SOFR-Geschäftstag i in der jeweiligen Zinsperiode den SOFR für den fünften SOFR-Geschäftstag ("y") vor diesem SOFR-Geschäftstag i, der um oder in etwa um die Veröffentlichungszeit an diesem SOFR-Geschäftstag y unmittelbar folgenden SOFR-Geschäftstag veröffentlichten SOFR wird, es sei denn i=1 und der Tag "i" ist kein SOFR-Geschäftstag, dann ist der y SOFR-Geschäftstag 5 + 1 SOFR-Geschäftstage vor dem Tag "i".	"SOFR _{i-yUSDB} "	means for any SOFR Business Day i in the relevant Interest Period, the SOFR in respect of the fifth SOFR Business Day ("y") prior to such SOFR Business Day i, as published at or about the Publication Time on the SOFR Business Day immediately following that SOFR Business Day y, except if i = 1 and day "i" is not a SOFR Business Day, then the y SOFR Business Day shall be 5 + 1 SOFR Business Days preceding day "i".
	Sollte bis zum Nachveröffentlichungszeitpunkt des SOFR-Geschäftstags, welcher diesem SOFR-Geschäftstag y unmittelbar folgt, kein SOFR bezüglich dieses Tags y veröffentlicht worden sein und kein Referenzsatz-Ersetzungsereignis eingetreten sein, dann ist die SOFR _{i-yUSDB} für diesen Tag der SOFR des ersten vorhergehenden SOFR-Geschäftstags, für welchen der SOFR auf der New-York-Fed-Webseite veröffentlicht wurde.		If, by the Cut-Off Publication Time, on the SOFR Business Day immediately following any SOFR Business Day y, SOFR in respect of such day y has not been published and a Reference Rate Replacement Event has not occurred, then SOFR _{i-yUSDB} for that day will be SOFR as published in respect of the first preceding SOFR Business Day for which SOFR was published on the New York Fed's Website.
"n _i "	für jeden SOFR-Geschäftstag i die	"n _i "	means, for any SOFR Business Day i, the

	Anzahl der Kalendertage von diesem SOFR-Geschäftstag i (einschließlich) bis zum nächsten SOFR-Geschäftstag oder, sofern früher, der letzte Tag der jeweiligen Zinsperiode (ausschließlich).		number of calendar days from, and including, such SOFR Business Day i to, but excluding, the following SOFR Business Day or the last day of the relevant Interest Period (if earlier).
"d"	die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode.	"d"	means the number of calendar days in the relevant Interest Period.
"New-York-Fed-Webseite"	https://www.newyorkfed.org/markets/reference-rates/sofr oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.	"New York Fed's Website"	means https://www.newyorkfed.org/markets/referencera tes/sofr or another information source as successor, which substitutes this page.
"Veröffentlichungszeit"	8:00 Uhr (New York City Zeit)	"Publication Time"	means 8:00 a.m. New York City time
"Nachveröffentlichungszeit"	15:00 Uhr (New York City Zeit)	"Cut-Off Publication Time"	means 3:00 p.m. New York City time
(iii) Dabei gilt:		(iii) Where:	
	"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den dritten SOFR Geschäftstag vor dem Ende der jeweiligen Zinsperiode.		"Interest Determination Date" means the third SOFR Business Day prior to the end of the relevant Interest Period.
(c) Ende des Zinslaufs		(c) End of Interest Accrual	
	Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Ende des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.		The Notes shall cease to bear interest from the end of the day preceding their due date for redemption.
	Falls die Emittentin Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages 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.		If the Issuer fails to redeem a Note when due, interest shall continue to accrue on the outstanding nominal amount of such Note until 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.
(d) Berechnung der Zinsen		(d) Calculation of Interest	

Die Berechnung der Zinsen erfolgt auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend unter § 3(f) definiert).

(e) **Zinsbetrag**

Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen fälligen Zinsbetrag in Bezug auf jeden Festgelegten Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient (wie nachstehend unter § 3(f) definiert) mit dem Festgelegten Nennbetrag multipliziert wird, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 solcher Einheiten aufgerundet werden.

(f) **Zinstagequotient**

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

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.

(g) **Geschäftstag-Konvention**

Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall ist der Zinszahlungstag der unmittelbar vorausgehende Geschäftstag (diese Methode wird auch als "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention (adjusted)**") bezeichnet).

(h) **Anpassungen aufgrund eines Referenzzsatz-Ersetzungsereignisses**

(i) Bei Eintritt eines Referenzzsatz-Ersetzungsereignisses ist die Emittentin berechtigt, den Referenzzsatz nach Maßgabe der nachfolgenden Bestimmungen zu ändern:

- (A) der Referenzzsatz für einen Tag in der Zinsperiode am oder nach dem Ersetzungszeitpunkt für SOFR wird so bestimmt, als wären Verweise auf SOFR Verweise auf den Satz

Interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below in § 3(f)).

(e) **Interest Amount(s)**

The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by multiplying the product of the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below in § 3(f)) by the Specified Denomination and rounding the resulting figure to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.005 of such unit being rounded upwards.

(f) **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**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.

(g) **Business Day Convention**

If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day (this method is also described as "**Modified Following Business Day Convention (adjusted)**").

(h) **Adjustments due to a Reference Rate Replacement Event**

(i) In case of a Reference Rate Replacement Event, the Issuer is entitled to amend the Reference Rate in accordance with the provisions below:

- (A) the Reference Rate for each day in an Interest Period occurring on or after the Replacement Effective Date for SOFR will be determined as if references to SOFR were references to the

(einschließlich jeglicher Spanne oder Anpassung), welchen das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder ein vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York zum Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für SOFR offiziell bestätigtes oder berufenes Komitee als Ersatz für SOFR empfiehlt (die "**Fed-Empfehlungsrate**"), wobei dieser Satz durch die Federal Reserve Bank of New York oder einen anderen Administrator bereitgestellt werden kann, und der von dem Administrator des Satzes oder einer anderen zuständigen Stelle für diesen Tag bereitgestellt wird. In diesem Fall gelten Verweise auf den Administrator als Verweise auf den Administrator des Ersatz-Referenzsatzes und Verweise auf die Federal-Reserve-Webseite als Verweise auf die Webseite, die als Grundlage für die Feststellung des Ersatz-Referenzsatzes dient, wie von der Berechnungsstelle (oder, wenn der Fiscal Agent die Rolle der Berechnungsstelle ausübt, die Emittentin) bestimmt;

- (B) falls es keine Fed-Empfehlungsrate bis zum Ende des SOFR-Geschäftstags, der auf den Ersetzungszeitpunkt für SOFR folgt, gibt oder es eine Fed-Empfehlungsrate gibt und ein Ersetzungszeitpunkt nachträglich für diesen eingetreten ist:

dann wird der Satz für einen Tag in der Zinsperiode am oder nach dem Ersetzungszeitpunkt für SOFR so bestimmt, als wären Verweise auf SOFR Verweise auf OBFR veröffentlicht um oder gegen 9:00 Uhr New York City Zeit. In diesem Fall gelten Verweise auf den Administrator als Verweise auf den

rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SOFR by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or by a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for SOFR (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or another administrator) (the "**Fed Recommended Rate**") and as provided by the administrator of such rate or published by an authorised distributor in respect of that day. In this case, references to administrator shall refer to the administrator of such replacement rate and references to the New York Fed's Website shall refer to the website that is used as determination basis for such replacement rate, as determined by the Calculation Agent (or, where the Fiscal Agent performs the role of the Calculation Agent, the Issuer);

- (B) if there is no such Fed Recommended Rate by the end of the SOFR-Business Day following the Replacement Effective Date for SOFR or there is a Fed Recommended Rate and a Replacement Effective Date subsequently occurs with respect to it:

then the rate for each day in an Interest Period occurring on or after the Replacement Effective Date for SOFR will be determined as if references to SOFR were references to OBFR published on or around 9:00 a.m. New York City time. In this case, references to administrator shall refer to the administrator of such

Administrator des Ersatz-Referenzsatzes und Verweise auf die Federal-Reserve-Webseite als Verweise auf die Webseite, die in der Definition von OBFR angegeben ist; und

- (C) falls es keine Fed-Empfehlungsrate gibt oder es eine Fed-Empfehlungsrate gibt und ein Ersetzungszeitpunkt für diese nachträglich eingetreten ist, und ein Ersetzungszeitpunkt auch für OBFR eintritt:

dann wird der Satz für einen Tag in der Zinsperiode am oder nach dem Ersetzungszeitpunkt für SOFR oder dem Ersetzungszeitpunkt für die Fed-Empfehlungsrate und/oder OBFR (je nach Anwendbarkeit), so bestimmt, als wären Verweise auf SOFR Verweise auf FOMC Target Rate. In diesem Fall gelten Verweise auf den Administrator als Verweise auf den Administrator des Ersatz-Referenzsatzes und Verweise auf die New-York-Fed-Webseite als Verweise auf die Federal-Reserve-Webseite.

- (ii) Hinsichtlich (i) oben gelten die folgenden Definitionen:

- (A) **"Ersetzungszeitpunkt"** bezeichnet in Bezug auf ein Referenzsatz-Ersetzungsereignis den Tag, an welchem der Administrator des SOFR bzw. der Administrator des relevanten Ersatz-RFR (je nach Anwendbarkeit) SOFR bzw. den relevanten Ersatz-RFR (je nach Anwendbarkeit) nicht mehr zur Verfügung stellt, oder der Tag, ab welchem SOFR oder der relevante Ersatz-RFR (je nach Anwendbarkeit) nicht mehr verwendet werden darf.
- (B) **"OBFR"** bezeichnet die von der Federal Reserve Bank of

replacement reference rate and references to the New York Fed's Website shall refer to the website specified in the OBFR definition ; and

- (C) if there is no Fed Recommended Rate, or there is a Fed Recommended Rate and a Replacement Effective Date subsequently occurs with respect to it, and a Replacement Effective Date also occurs with respect to OBFR:

then the Reference Rate for each day in an Interest Period occurring on or after the Replacement Effective Date for SOFR or the Replacement Effective Date with respect to Fed Recommended Rate and/or OBFR (as applicable) will be determined as if references to SOFR were references to FOMC Target Rate. In this case, references to administrator shall refer to the administrator of such replacement reference rate and references to the New York Fed's Website shall refer to the to the Federal Reserve's Website.

- (ii) With regard to (i) above, the following definitions shall apply:

- (A) **"Replacement Effective Date"** means, in respect of a Reference Rate Replacement Event, the date on which the administrator of SOFR or of the relevant Replacement-RFR (as applicable) ceases to publish SOFR or the relevant Replacement-RFR (as applicable) or the date as of which SOFR or the relevant Replacement-RFR (as applicable) may no longer be used.
- (B) **"OBFR"** is the daily Overnight Bank Funding Rate as provided

New York als Administrator des Referenzwerts (oder einem Nachfolgeadministrator) auf der New-York-Fed-Webseite zur Verfügung gestellte tägliche Overnight Bank Funding Rate.

by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the New York Fed's Website.

- (C) **"FOMC Target Rate"** bezeichnet die vom Federal Open Market Committee festgelegte kurzfristige Zielzinsrate, welche auf der Federal-Reserve-Webseite veröffentlicht wird, oder, wenn das Federal Open Market Committee keine einzelne Rate angibt, der Mittelpunkt der kurzfristigen Zielzinsspanne, welche vom Federal Open Market Committee festgelegt und auf der Federal-Reserve-Webseite veröffentlicht wurde (berechnet als arithmetisches Mittel der oberen Grenze der Zielzinsspanne und der unteren Grenze der Zielzinsspanne, gerundet, soweit notwendig).
- (D) **"Federal-Reserve-Webseite"** bezeichnet die Webseite <http://www.federalreserve.gov> des Board of Governors des Federal Reserve System oder eine andere Informationsquelle, welche diese Seite als Nachfolger ersetzt.
- (E) **"Ersatz-RFR"** bezeichnet im Fall eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses, den Nachfolgesatz, der zum jeweiligen Zeitpunkt als Ersatz für SOFR gemäß diesem § 3 (h) ausgewählt wurde.
- (iii) Die Emittentin kann nach ihrem billigen Ermessen neben einer Ersetzung des Referenzsatzes nach Absatz (i) einen Zinsanpassungsfaktor zur Bestimmung des Zinssatzes für einen oder mehrere Zinszahlungstage festlegen, um eine der wirtschaftlichen Renditebasis der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzsatz-Ersetzungsereignisses gerecht werdendes Ergebnis zu erzielen.
- (C) **"FOMC Target Rate"** is the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary).
- (D) **"Federal Reserve's Website"** means the website of the Board of Governors of the Federal Reserve System at <http://www.federalreserve.gov> or another information source as successor, which substitutes this page.
- (E) **"Replacement-RFR"** means, in case of a Reference Rate Replacement Event, the replacement rate selected from time to time as replacement for SOFR pursuant to this § 3 (h).
- (iii) The Issuer may, in addition to a replacement of the Reference Rate in accordance with sub-paragraph (i) specify an interest rate adjustment spread to the determination of the Interest Rate on one or more Interest Payment Dates which, in the reasonable discretion of the Issuer, shall maintain the economic yield basis that the Notes had immediately prior to the occurrence of the Reference Rate Replacement Event.

(iv) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Emittentin werden der Berechnungsstelle unverzüglich und, sofern nach dem Zeitablauf möglich, zur Sicherstellung der Abwicklung mindestens 10 Kalendertage vor dem Zinsfestlegungstag und unmittelbar danach den Anleihegläubigern (einschließlich des Wirksamkeitstags) gemäß § 11 mitgeteilt.

(i) 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 (außer einem Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York Zahlungen abwickeln und das Clearingsystem geöffnet ist.

"Referenzsatz-Ersetzungereignis" bezeichnet jedes der folgenden durch die Emittentin festgestellten Ereignisse in Bezug auf SOFR oder einen Ersatz-RFR für SOFR (je nach Anwendbarkeit):

- (i) eine öffentliche Bekanntmachung durch den Administrator des betreffenden Satzes, dass dieser die Bereitstellung dieses Satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, soweit es zu diesem Zeitpunkt keinen Nachfolgeadministrator gibt, welcher den Satz weiter bereitstellen wird;
- (ii) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigen, dass der Administrator des betreffenden Satzes die Bereitstellung dieses Satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, soweit es zu diesem Zeitpunkt keinen Nachfolgeadministrator gibt, welcher diesen Satz weiter bereitstellen wird; oder
- (iii) eine öffentliche Bekanntmachung einer Aufsichtsbehörde oder anderen öffentlichen Stelle, welche ein Verbot der Verwendung des betreffenden Satzes unter anderem für, aber nicht notwendigerweise beschränkt auf die

(iv) All determinations and adjustments made by the Issuer (including the effective date thereof) will be notified to the Calculation Agent immediately and, so far as the timing allows, at least 10 calendar days before the Interest Determination Date to ensure settlement as well as immediately thereafter to the Noteholders in accordance with § 11.

(i) 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 (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in New York and the Clearing System is open.

"Reference Rate Replacement Event" means the occurrence of one or more of the following events in respect of SOFR or a Replacement-RFR for SOFR (as applicable), as determined by the Issuer:

- (i) a public statement by the administrator of the relevant rate announcing that it has ceased or will cease to provide such rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide such rate;
- (ii) the publication of information which reasonably confirms that the administrator of the relevant rate has ceased or will cease to provide such rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide such rate; or
- (iii) a public statement by a regulator or other official sector entity prohibiting the use of the relevant rate that applies to, but need not be limited to, the Notes.

Schuldverschreibungen beinhaltet.

"**SOFR-Geschäftstag**" ist jeder Tag, außer einem Samstag, einem Sonntag oder einem Tag an dem die Securities Industry and Financial Markets Association (oder ein Nachfolger) empfiehlt, dass die Fixed Income-Abteilungen ihrer Mitglieder für den gesamten Tag für die Zwecke des Handels in U.S. Staatspapieren geschlossen bleiben.

"**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).

(j) Mitteilungen durch die Berechnungsstelle

(i) Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag den Anleihegläubigern und gegebenenfalls der Emittentin durch Bekanntmachung gemäß § 11 und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich bekannt gemacht werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Anleihegläubigern gemäß § 11 bekannt gemacht.

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

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

"**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.

(j) Notifications by the Calculation Agent

(i) The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Noteholders and to the Issuer, if necessary, by notice in accordance with § 11 as soon as possible after their determination, and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Noteholders in accordance with § 11.

(ii) All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Noteholders.

§ 4 Rückzahlung bei Endfälligkeit

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Festgelegten Nennbetrag am 17. März 2028 (der "Endfälligkeitstag") zurückgezahlt.

§ 5 Vorzeitige Rückzahlung

(a) Allgemeines zur Vorzeitigen Rückzahlung

Weder die Emittentin noch die Anleihegläubiger (mit Ausnahme einer Kündigung nach § 9) sind berechtigt, die Schuldverschreibungen vor dem Endfälligkeitstag vorzeitig zu kündigen. Im Falle einer Kündigung der Schuldverschreibungen nach § 9 bezeichnet der "Vorzeitige Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung, den Festgelegten Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Rückkauf

Die Emittentin kann jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis erwerben. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können getilgt, gehalten oder wieder veräußert werden.

§ 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

§ 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 17 March 2028 (the "Maturity Date").

§ 5 Early Redemption

(a) General about Early Redemption

Neither the Issuer nor the Noteholders (other than pursuant to § 9) are entitled to elect to redeem the Notes prior to the Maturity Date. In case of an early redemption of the Notes pursuant to § 9, "Early Redemption Amount" means, in respect of each Note, the Specified Denomination of the Note.

(b) Repurchase

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.

§ 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

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 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) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York Zahlungen abwickeln.

- (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.
- (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.
- (g) Alle Zahlungen erfolgen unter Vorbehalt einer Einbehaltung oder eines Abzugs gemäß

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 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) commercial banks and foreign exchange markets in New York settle payments.

- (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) 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) Payments will be subject in all cases, to any withholding or deduction required pursuant to

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.

§ 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.

§ 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.

§ 9 Kündigungsgründe für die Anleihegläubiger

Bei Eintritt und Fortdauer eines der nachstehenden Ereignisse kann ein Anleihegläubiger seine Schuldverschreibungen durch Mitteilung an die Emittentin in Textform, die bei der Emittentin oder bei dem Fiscal Agent abzugeben ist, sofort kündigen, woraufhin seine Schuldverschreibungen ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen, ohne weitere Handlungen oder Formalitäten fällig

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 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 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 Events of Default

If any of the events below occurs and is continuing then any Note may, by notice addressed to the Issuer in text form and delivered to the Issuer or, alternatively, the Fiscal Agent, be declared immediately due and payable, whereupon such Note will become immediately due and payable at its Early Redemption Amount, together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, without further action or formality:

werden:

(a) die Emittentin ist mit der Zahlung von Beträgen unter den Schuldverschreibungen aus irgendwelchen Gründen länger als 30 Tage in Verzug, oder (b) die Emittentin ist mit der Erfüllung anderer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen in Verzug und dieser Verzug dauert mehr als 60 Tage nach Abgabe einer Mahnung eines Anleihegläubigers an die Emittentin in Textform durch den Fiscal Agent fort, oder (c) ein Insolvenz- oder ein entsprechendes Gerichtsverfahren wird gegen die Emittentin eröffnet und nicht innerhalb von 60 Tagen eingestellt oder ausgesetzt, oder die Emittentin beantragt die Eröffnung eines solchen Verfahrens oder stellt ihre Zahlungen ein oder bietet einen allgemeinen Vergleich zugunsten ihrer Gläubiger an oder führt einen solchen durch; oder (d) die Emittentin geht in die Liquidation (sofern dies nicht für die Zwecke oder als Folge eines Zusammenschlusses, einer Umstrukturierung oder Sanierung geschieht, bei dem bzw. der die fortführende Gesellschaft im wesentlichen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Schuldverschreibungen übernimmt).	(a) the Issuer is in default, for any reason whatsoever, for more than 30 days in the payment of any amounts due under the Notes; or (b) the Issuer is in default in the performance of any of its other obligations under the Notes and such default shall continue for more than 60 days after notification requiring such default to be remedied shall have been given to the Issuer by any Noteholder in text form through the Fiscal Agent; or (c) insolvency or court composition proceedings are commenced before a court against the Issuer which shall not have been discharged or stayed within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer institutes such proceedings or suspends payments or offers or makes a general arrangement for the benefit of all its creditors; or (d) the Issuer goes into liquidation, unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or other combination with another company and such company assumes all assets and obligations of the Issuer under these Notes.

§ 10 Fiscal Agent, Berechnungsstelle und Zahlstellen

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

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main

Hauptzahlstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main

Berechnungsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main

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

- (b) Die Emittentin behält sich das Recht vor, die

§ 10 Fiscal Agent, Calculation Agent and Paying Agent

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

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main

Principal Paying Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main

Calculation Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main

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

- (b) The Issuer reserves the right at any time to vary

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.

- (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.
- (d) Die vorstehenden Absätze (b) und (c) dieses § 10 gelten entsprechend für die Berechnungsstelle.

§ 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.
- (b) Sofern und solange die Schuldverschreibungen

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) 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.
- (d) Paragraphs (b) and (c) of this § 10 shall apply mutatis mutandis to the Calculation Agent.

§ 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.
- (b) If and so long as any Notes are not listed on any

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.

§ 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.

§ 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.

§ 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

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 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 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 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

ist unverbindlich.

convenience only.

Part II: Other Information

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

Securities Identification Numbers

ISIN Code	XS2944866743
Common Code	294486674
German Securities Code	HCBOCA
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	Yes
---	-----

Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

B. Reference Rates and Yield

Details of past and future performance of the SOFR can be obtained from

Further information on the reference rate is available on the web page of the Administrator: <http://www.newyorkfed.org>

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the SOFR rates

Please see § 3 of the Terms and Conditions

Information on the Reference Rate

Administrator: Federal Reserve Bank of New York
SOFR is administered by an administrator who is not registered in a register pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

Yield of the Notes to maturity

Method of calculating the yield:

Not applicable

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 USD 325,000,000.

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)	Not applicable
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes	Not applicable
C.2 Plan of distribution and allotment	
Various categories of potential investors to which the notes are offered	Not applicable
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 100.00 per cent. per Note.
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser	Not applicable
In the issue price contained expenses	Not applicable

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.

Not applicable

Subscription Agreement

Date of Subscription Agreement

Not applicable

Material Features of the Subscription Agreement

Not applicable

Management Details including form of commitment

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

- Firm commitment
- No firm commitment/best efforts arrangements

If non-syndicated:

Name of Dealer

BNP Paribas
16 boulevard des Italiens,
75009 Paris
France

Stabilisation Dealer/Manager

Not applicable

Commissions

Management/Underwriting
Commission (specify)

Not applicable

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

Expected Date of admission 21 November 2024

Estimate of the total expenses related to admission to trading EUR 3,050

Estimated net proceeds USD 325,000,000

Estimated total expenses of the issue Not applicable

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
Regulated Market "Bourse de Luxembourg" 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 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)