

BEDINGUNGEN DER NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG

TERMS AND CONDITIONS OF THE REGISTERED NOTE

§1 Form und Nennbetrag	§1 Form and Denomination
<p>(1) Diese Namensschuldverschreibung (die Schuldverschreibung) wird von der Royal Bank of Canada, Niederlassung London (die Emittentin) im Nennbetrag von EUR 2.000.000,00 (in Worten: zwei Millionen Euro) (die Festgelegte Währung) (der Nennbetrag) am 18. April 2019 (der Ausgabebetrag) begeben.</p>	<p>(1) This registered note (<i>Namensschuldverschreibung</i>) (the Note) is issued by Royal Bank of Canada, London Branch (the Issuer) in the aggregate principal amount of EUR 2,000,000.00 (in words: two million Euros) EUR (the Specified Currency) (the Principal Amount) on 18 April 2019 (the Issue Date).</p>
<p>(2) Diese Schuldverschreibung trägt die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und ist von der Registerstelle (wie in § 10 dieser Bedingungen (<i>Emissions- und Zahlstelle und Registerstelle</i>) definiert) oder in deren Namen mit einer eigenhändigen Kontrollunterschrift versehen.</p>	<p>(2) This Note shall bear the manual or facsimile signature of two duly authorised representatives of the Issuer and shall manually be authenticated by or on behalf of the Registrar (as defined in § 10 of these Terms and Conditions (<i>Issuing and Paying Agent and Registrar</i>)).</p>
§2 Gläubigerrechte und Übertragung	§2 Title and Transfer
<p>(1) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Anleihegläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde gehen durch Abtretung und Eintragung in das Register über. Soweit nicht ein zuständiges Gericht etwas anderes entschieden hat oder zwingendes Recht etwas anderes verlangt, haben die Emittentin, die Zahlstelle und die Registerstelle den jeweils eingetragenen Anleihegläubiger dieser Schuldverschreibung als den ausschließlichen Eigentümer dieser Urkunde und Inhaber der sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte zu behandeln.</p>	<p>(1) The rights of the Noteholder arising from this Note and title to this certificate itself pass on assignment and registration in the Register. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the Issuer, the Paying Agent and the Registrar shall deem and treat the registered holder of this Note as the absolute owner of this certificate and holder of the rights arising from this Note.</p>
<p>(2) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Anleihegläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde können vollständig oder teilweise übertragen werden, indem der bisherige registrierte Anleihegläubiger dem neuen Anleihegläubiger die betreffenden Rechte aus dieser Schuldverschreibung abtritt und diese Urkunde (zusammen mit dem</p>	<p>(2) The rights of the Noteholder arising from this Note and title to this certificate itself may be transferred in whole or in part - upon assignment of the relevant rights under this Note by the then current registered Noteholder to the new Noteholder and the surrender of this certificate, together with the assignment agreement attached to it duly completed and executed, at the specified</p>

<p>ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, ihr anliegenden abgedruckten Muster einer Abtretungsvereinbarung) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle einreicht und die Registerstelle den neuen Anleihegläubiger in das Register einträgt. Der Tag, der in der ordnungsgemäß vervollständigten Abtretungsvereinbarung als der Tag bezeichnet ist, an dem die wirtschaftlichen Wirkungen der Abtretung eintreten sollen, ist der Übertragungstag, der von der Registerstelle als solcher im Register einzutragen ist.</p>	<p>office of the Registrar and the entry of the new Noteholder with the register by the Registrar. The date stated in the duly completed assignment agreement as the date, on which the economic effects of the assignments shall occur, shall be the Transfer Date to be entered into the Register by the Registrar.</p>
<p>(3) Im Fall einer vollständigen Übertragung dieser Schuldverschreibung und Vorliegen der vorgenannten Voraussetzungen kann der Zessionar die Ausstellung einer neuen Urkunde über die neue Schuldverschreibung verlangen. Im Falle einer teilweisen Übertragung dieser Schuldverschreibung und Vorliegen der vorgenannten Voraussetzungen können der Zedent und der Zessionar jeweils die Ausstellung neuer Urkunden, jeweils in Bezug auf den übertragenen bzw. den nicht übertragenen Betrag, verlangen. Eine teilweise Übertragung dieser Schuldverschreibung ist nur in Teilbeträgen von EUR 100.000 (in Worten: einhunderttausend Euro) zulässig.</p>	<p>(3) In the case of a transfer of this Note in whole and provided the requirements specified above have been met, a new Note will be issued and a new certificate with respect to the new Note will be delivered to the transferee upon request. In the case of a transfer of a part only of this Note and provided the requirements specified above have been met, new certificates in respect of the balance transferred and the balance not transferred (as the case may be) will be issued and corresponding certificates delivered to the transferor and to the transferee respectively upon request. Any transfer of part only of this Note is permitted only for increments of EUR 100,000 (in words: one hundred thousand Euros) thereafter.</p>
<p>(4) Jede nach einer vollständigen oder teilweisen Übertragung dieser Schuldverschreibung ausgestellte neue Urkunde wird innerhalb von sieben Registerstellengeschäftstagen nach Einreichung dieser Urkunde und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Musters einer Abtretungsvereinbarung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Wunsch des einreichenden Anleihegläubigers und wie in dem entsprechenden Muster der Abtretungsvereinbarung angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Urkunde berechtigten Anleihegläubigers an die in dem Muster der Abtretungsvereinbarung angegebene Adresse versandt.</p>	<p>(4) Each new certificate to be issued upon transfer of this Note (in whole or in part) will, within seven Registrar Business Days of submission of this certificate and the duly completed and executed assignment agreement, be available for collection at the specified office of the Registrar or, at the request of the Noteholder making such submission and as specified in the relevant assignment agreement, be mailed at the risk of the Noteholder entitled to the new certificate to such address as may be specified in the assignment agreement.</p>
<p>(5) Übertragungen werden vorgenommen, ohne dass durch die oder namens der Emittentin der Registerstelle hierfür eine Gebühr</p>	<p>(5) Transfers will be effected without charge by or on behalf of the Issuer or the Registrar, but upon payment (or the giving of such</p>

berechnet wird, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Übertragung erhoben werden (oder nach Abgabe von diesbezüglichen Freistellungserklärungen, wie sie von der Emittentin oder der Registerstelle verlangt werden können).	indemnity as may be required from the Issuer or the Registrar) in respect of any tax or other duties which may be imposed in relation to it.
(6) Der Anleihegläubiger kann die Eintragung der Übertragung dieser Schuldverschreibung nicht während eines Zeitraums von 15 Kalendertagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen endet, verlangen. Eine während dieses Zeitraums verlangte Eintragung der Übertragung gilt als an dem Registerstellengeschäftstag verlangt, der dem letzten Tag dieses Zeitraums unmittelbar folgt.	(6) The Noteholder may not require the transfer of this Note to be registered during a period of 15 calendar days ending on any due date for any payment of principal or interest. Any registration of transfer required during such period shall be deemed to have been required on the Registrar Business Day immediately following the last day of such period.
(7) Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet:	(7) For the purpose of these Terms and Conditions:
Bail-in die vollständige oder teilweise Umwandlung dieser Schuldverschreibung – durch eine oder mehrere Transaktion(en) und in einem oder mehreren Schritt(en) – in Stammaktien der Emittentin oder ihrer verbundenen Unternehmen gemäß Abs. 39.2(2.3) des CDIC Act;	Bail-in Conversion means the conversion of this Note in whole or in part – by means of a transaction or series of transactions and in one or more steps – into common shares of the Issuer or any of its affiliates under subsection 39.2(2.3) of the CDIC Act;
Bail-in-Regelungen die Bestimmungen und Vorschriften des Bank Act (Canada), des CDIC Act sowie bestimmter anderer für Banken relevanter kanadischer Bundesgesetze, welche ein Bankenrekapitalisierungssystem für Banken vorsehen, die das OSFI als inländische systemrelevante Banken einstuft, einschließlich Abs. 39.2(2.3) des CDIC Act, der Bank Recapitalization (Bail-in) Conversion Regulations (Canada), der Bank Recapitalization (Bail-in) Issuance Regulations (Canada) und der Compensation Regulations (Canada), diese wiederum einschließlich etwaiger Nachfolgegesetze oder -bestimmungen in ihrer jeweils gültigen Fassung.	Bail-in Regime means the provisions of, and regulations under, the <i>Bank Act</i> (Canada), the CDIC Act and certain other Canadian federal statutes pertaining to banks, providing for a bank recapitalization regime for banks designated by OSFI as domestic systemically important banks, including subsection 39.2(2.3) of the CDIC Act, the Bank Recapitalization (Bail-in) Conversion Regulations (Canada), the Bank Recapitalization (Bail-in) Issuance Regulations (Canada) and the Compensation Regulations (Canada), and in each case any successor statute or regulation thereto, as amended from time to time.
CDIC Act den Canada Deposit Insurance Corporation Act (Canada);	CDIC Act means the <i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i> (Canada);
Anleihegläubiger den eingetragenen Gläubiger dieser Schuldverschreibung. Jede Bezugnahme auf "Anleihegläubiger" im Plural gilt als Bezugnahme auf "Anleihegläubiger" im Singular.	Noteholder means the registered holder of this Note. Any reference therein to "Noteholders" in plural form shall constitute a reference to "Noteholder" in singular form.

OSFI das Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada);	OSFI means Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada);
Register das von der Registerstelle zu unterhaltende Register für diese Schuldverschreibung.	Register means the register to be maintained by the Registrar in relation to this Note.
Registerstellengeschäftstag bedeutet ein Tag (außer einen Samstag oder Sonntag), an dem Banken an dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.	Registrar Business Day means a day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the Registrar.
Superintendent den Superintendent of Financial Institutions (Canada);	Superintendent means the Superintendent of Financial Institutions (Canada);
TLAC die Gesamtverlustabsorptionsfähigkeit (Total Loss Absorbing Capacity) gemäß der jeweils geltenden OSFI-Leitlinie über die Gesamtverlustabsorptionsfähigkeit in der Auslegung des Superintendent.	TLAC means total loss absorbing capacity under the OSFI's guideline on total loss absorbing capacity as in effect from time to time, as interpreted by the Superintendent.
(8) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Schuldverschreibung oder diese Schuldverschreibung schließt, soweit der Zusammenhang es erfordert und sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, (a) jede über die Schuldverschreibung ausgestellte Urkunde ein (einschließlich jeder neuen Urkunde, die im Zusammenhang mit der Übertragung dieser Schuldverschreibung oder eines Teils derselben ausgestellt worden ist) ebenso wie (b) falls die betreffende Emission von mehreren Zeichnern gezeichnet wurde, jede einzelne gezeichnete Schuldverschreibung.	(8) Any reference herein to Note or this Note includes, where the context requires, and unless the context otherwise requires, (a) any certificate (<i>Urkunde</i>) issued in relation to this Note (including any new certificate issued upon any transfer of this Note or part thereof) as well as (b) in case the relevant issuance is subscribed by multiple subscribers, each single note subscribed.
§3 Status	§3 Status
(1) Die Schuldverschreibung begründet eine rechtlich wirksame, unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeit der Emittentin, die ohne jegliche Bevorzugung mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Emittentin (einschließlich Einlageverbindlichkeiten) zumindest gleichrangig ist, soweit Rechtsvorschriften nichts anderes vorschreiben und vorbehaltlich der Ausübung der Befugnisse zur Abwicklung kanadischer Banken unter	(1) The Note constitutes a legal, valid and binding direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligation of the Issuer ranking pari passu without any preference with all other unsecured and unsubordinated debt of the Issuer (including deposit liabilities), except as otherwise prescribed by law and subject to the exercise of Canadian bank resolution powers under the CDIC Act.

dem CDIC Act.	
(2) Die Schuldverschreibung ist keine Einlage, die unter dem CIDIC Act versichert ist.	(2) The Note is not a deposit insured under the CIDIC Act.
(3) Die Schuldverschreibung unterliegt dem Bail-in und einer etwaigen sich daraus ergebenden Umwandlung oder Löschung sowie den Gesetzen der Provinz Ontario und den dort geltenden kanadischen Bundesgesetzen, welche die Anwendung des CDIC Act in Bezug auf die bail-in-fähigen Schuldverschreibungen regeln. Für eine Beschreibung der Befugnisse zur Abwicklung kanadischer Banken und der Risikofaktoren, die sich daraus für die bail-in-fähigen Schuldverschreibungen ergeben, wird insbesondere auf die Website http://www.rbc.com/investorrelations/Bail-in-debt.html verwiesen; die dort bereitgestellten Informationen werden hiermit durch Verweis einbezogen.	(3) The Note is subject to Bail-in Conversion and to variation or extinguishment in consequence, and subject to the application of the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein in respect of the operation of the CDIC Act with respect to the Bail-inable Notes. For a description of Canadian bank resolution powers and the consequent risk factors attaching to the Bail-inable Notes in particular reference is made to http://www.rbc.com/investorrelations/Bail-in-debt.html which information is hereby incorporated by reference.
(4) Mit dem Erwerb einer Beteiligung an dieser Schuldverschreibung erklärt der Anleihegläubiger (einschließlich jedes wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung): (a) dass er sich im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung dem CDIC Act, einschließlich dem Bail-in und einer etwaigen sich daraus ergebenden Umwandlung oder Löschung dieser Schuldverschreibung, sowie den Gesetzen der Provinz Ontario und den dort hinsichtlich der Anwendung des CDIC Act in Bezug auf diese Schuldverschreibung geltenden kanadischen Bundesgesetzen unterwirft; (b) dass er sich im Falle von Klagen, Prozessen und Verfahren, die sich aus der Anwendung des CDIC Act und der Gesetze der Provinz Ontario sowie der dort in Bezug auf die Schuldverschreibung geltenden kanadischen Bundesgesetze ergeben, der Gerichtsbarkeit der Gerichte der Provinz Ontario, Kanada, unterwirft; (c) dass er gewährleistet und zugesichert hat, dass die Emittentin dem Anleihegläubiger weder direkt noch indirekt eine Finanzierung gewährt hat, die ausdrücklich dem Zweck der Anlage in diese Schuldverschreibung dient; (d) dass ihm bekannt ist und dass er anerkennt, dass er (bzw. der wirtschaftlich	(4) By acquiring an interest in this Note, the Noteholder (including each beneficial owner of the Note) is deemed to: (a) agree to be bound, in respect of this Note, by the CDIC Act, including a Bail-in Conversion and the variation or extinguishment of this Note in consequence, and by the application of the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein in respect of the operation of the CDIC Act with respect to this Note; (b) attorn to the jurisdiction of the courts in the Province of Ontario in Canada with respect to actions, suits and proceedings arising out of or relating to the operation of the CDIC Act and the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein in respect of the Note; (c) have represented and warranted that the Issuer has not directly or indirectly provided financing to the Noteholder for the express purpose of investing in this Note; (d) acknowledge, accept and agree that if, following the making of an order pursuant to

<p>Berechtigte von bail-in-fähigen Schuldverschreibungen), in dem Fall, dass er nach Erlass einer Anordnung in Bezug auf die Emittentin gemäß Absatz 39.13(1) des CDIC Act im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung in beliebiger Form eine Zahlung oder Vermögenswerte der Emittentin erhält oder wiedererlangt (eine „Ausschüttung“) – unabhängig davon, ob eine solche Ausschüttung in bar, in Form von Sachwerten oder in Form von Wertpapieren vorgenommen wird sowie unabhängig davon, ob diese aufgrund der Anwendung eines anderen Gesetzes als der Gesetze der Provinz Ontario und der dort geltenden kanadischen Bundesgesetze erfolgt –, der die Emittentin (oder die Person, die im Zusammenhang mit der Ausübung der Befugnisse zur Abwicklung der Bank gemäß CDIC Act in Bezug auf die Emittentin handelt) nicht zugestimmt hat, diese Ausschüttung für die Emittentin (bzw. die Person, die im Zusammenhang mit der Ausübung der Befugnisse zur Abwicklung der Bank gemäß CDIC Act in Bezug auf die Emittentin handelt) treuhänderisch zu verwalten hat und diese Ausschüttung bzw. einen Betrag, der dieser Ausschüttung entspricht, unverzüglich an diese auszuzahlen bzw. dieser zu übergeben hat, so dass die Schuldverschreibung weder rechtlich noch wirtschaftlich gegenüber anderen, gemäß den Bail-in-Regelungen gleichrangigen Verbindlichkeiten, die dem Bail-in unterliegen, vorrangig ist, es sei denn, dies steht mit den Bail-in Regelungen in Einklang;</p> <p>(e) dass ihm bekannt ist und dass er anerkennt, dass die Bestimmungen, auf die vorstehend in den Abschnitten (4)(a), (4)(b) und (4)(d) Bezug genommen wird, ungeachtet etwaiger sonstiger Vereinbarungen, Übereinkünfte oder Absprachen, die zwischen dem Anleihegläubiger und der Emittentin in Bezug auf diese Schuldverschreibung getroffen wurden, für ihn verbindlich sind;</p>	<p>subsection 39.13(1) of the CDIC Act in respect of the Issuer, it receives or recovers any payment or of assets of the Issuer of any kind or character (a “Distribution”) distribution in respect of the Note, and whether such Distribution is in cash, property or securities and which may be payable or deliverable to such person (including by way of set-off by operation of law or otherwise) by reason of the operation or application of any law other than the laws of Ontario and the laws of the Canada applicable therein, which is not consented to by the Issuer (or any person acting in connection with the exercise of the bank resolution powers in respect of the Issuer under the CDIC Act), then such Noteholder (or beneficial owner of Bail-inable Notes) will hold such Distribution on trust for and promptly pay over or deliver to the Issuer (or such person as the person acting in connection with the exercise of the bank resolution powers in respect of the Issuer under the CDIC Act) that Distribution or an amount equal to that Distribution, so that the Note is not legally or economically senior to any other equal ranking liabilities under the Bail-in Regime that are subject to Bail-in Conversion except in accordance with the Bail-in Regime;</p> <p>(e) acknowledge and agree that the terms referred to in Sections (4)(a), (4)(b) and (4)(d), above, are binding on the Noteholder despite any provisions in this Agreement, this Note, any other law that governs this Note and any other agreement, arrangement or understanding between that Noteholder and the Issuer with respect to this Note;</p>
<p>(5) Anleihegläubiger (einschließlich jedes wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung) haben in Bezug auf die Schuldverschreibung im Falle der Umwandlung der Schuldverschreibung durch Bail-in nur die Rechte, die ihnen im Rahmen der Bail-in-Regelungen zustehen; durch Erwerb einer Beteiligung an dieser Schuldverschreibung erklärt der</p>	<p>(5) Noteholders (including any beneficial owners of the Note) will have no further rights in respect of the Note to the extent the Note is converted in a Bail-in Conversion, other than those provided under the Bail-in Regime, and by its acquisition of an interest in this Note, the Noteholder (including any beneficial owners of the Note) is deemed to irrevocably consent to the principal amount</p>

<p>Anleihegläubiger (einschließlich des wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung) sein unwiderrufliches Einverständnis mit dem Nennbetrag des umgewandelten Teils der Schuldverschreibung sowie damit, dass etwaige, auf diesen aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen mit der Ausgabe von Stammaktien der Emittentin (bzw. ihrer verbundenen Unternehmen, wie jeweils zutreffend) bei Eintritt eines Bail-in als vollständig bezahlt gelten, wobei es zum Eintritt des Bail-in keiner weiteren Handlung seitens des Anleihegläubigers (bzw. wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung) bedarf; zum Ausschluss von Zweifeln wird darauf hingewiesen, dass diese Einverständniserklärung die Rechte, die dem Anleihegläubiger (einschließlich des wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung) gemäß den Bail-in-Regelungen zustehen, in keiner Weise einschränkt oder anderweitig beeinträchtigt.</p>	<p>of the converted portion of the Note and any accrued and unpaid interest thereon being deemed paid in full by the issuance of common shares of the Issuer (or, if applicable, any of its affiliates) upon the occurrence of a Bail-in Conversion, which Bail-in Conversion shall occur without any further action on the part of the Noteholder (or beneficial owner of the Note); provided that, for the avoidance of doubt, this consent shall not limit or otherwise affect any rights of the Noteholder (or beneficial owner of the Note) provided for under the Bail-in Regime.</p>
<p>(6) Die hierin enthaltenen Bestimmungen sind, ebenso wie für den Anleihegläubiger selbst, für jeden Abtretungsempfänger, der eine Beteiligung an der Schuldverschreibung erwirbt, sowie für jeden Rechtsnachfolger, Zessionar, Erbe, Vollstrecker, Administrator, Verwalter oder gesetzlichen Vertreter eines solchen Abtretungsempfängers verbindlich und gelten als mit diesen vereinbart und von diesen anerkannt; dies gilt ohne jegliche Einschränkung auch in Bezug auf Bedingungen der Schuldverschreibung, die die Bail-in-Regelungen betreffen.</p>	<p>(6) Any assignee that acquires an interest in the Note and any successors, assigns, heirs, executors, administrators, trustees in bankruptcy and legal representatives of any such assignee shall be deemed to acknowledge, accept and agree to be bound by and consent to the same provisions specified herein to the same extent as the Noteholder, including, without limitation, with respect to the acknowledgement and agreement to be bound by and consent to the terms of the Note related to the Bail-in Regime.</p>
<p style="text-align: center;">§4 Zinsen</p>	<p style="text-align: center;">§4 Interest</p>
<p>(1) <i>Zinszahlung</i></p> <p>(a) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i> Die Schuldverschreibung wird bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Ausgabebetrag (einschließlich) (der Verzinsungsbeginn) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich jeweils am 18. April eines jeden Jahres (jeweils ein Zinszahlungstag und der Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden</p>	<p>(1) <i>Interest Payment</i></p> <p>(a) <i>Interest Rate and Interest Payment Dates.</i> The Note shall bear interest on its Principal Amount at the Rate of Interest (as defined below) per cent. per annum as from (and including) the Issue Date (the Interest Commencement Date) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest is payable annually in arrears on 18 April of each year (each an Interest Payment Date and the period from the Interest Commencement Date (inclusive) up to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter as from any Interest Payment Date (inclusive) up to the next following</p>

<p>Zinszahlungstag (ausschließlich) jeweils eine Zinsperiode) zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 18. April 2020 fällig. Die letzte Zinszahlung ist zum Endfälligkeitstag fällig.</p> <p>Der Zinssatz beträgt 1,56 % pro Jahr.</p>	<p>Interest Payment Date (exclusive) being an Interest Period). The first interest payment shall be due on 18 April 2020. The final interest payment shall be due on the Maturity Date.</p> <p>The Rate of Interest is 1.56 per cent per annum.</p>
<p>(b) <i>Berechnung von rechnerisch aufgelaufenen Zinsen für Teilzeiträume.</i> Sofern rechnerisch aufgelaufene Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einer Zinsperiode zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (2) definierten Zinstagequotienten.</p>	<p>(b) <i>Calculation of Calculative Accrued Interest for Partial Periods.</i> If calculative accrued interest is required to be calculated for a period of less or more than a full Interest Period, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (2).</p>
<p>(c) <i>Verzugszinsen.</i> Der Zinslauf der Schuldverschreibung endet am Ende des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird. Dies gilt auch, wenn der Fälligkeitstag kein Geschäftstag ist. Sofern es die Emittentin aus irgendeinem Grund unterlässt, die zur Tilgung der fälligen Schuldverschreibung erforderlichen Beträge rechtzeitig und in voller Höhe bei der Zahlstelle bereitzustellen, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag dieser Schuldverschreibung mit dem gesetzlichen Verzugszinssatz¹ so lange weiter verzinst, bis dieser Gesamtnennbetrag gezahlt ist. Falls die Schuldverschreibung zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst wird, erfolgt die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz.</p>	<p>(c) <i>Default Interest.</i> The Note will cease to bear interest from the end of the day preceding the due date for redemption, even if the due date is not a Business Day. Should the Issuer for any reason whatsoever fail to provide to the Paying Agent, or as the case may be the Registrar, when due, the necessary funds for the redemption of the Note, then interest on the outstanding aggregate principal amount of such Note will continue to accrue until the payment of such aggregate principal amount has been made at the default rate of interest established by law² (unless the rate of interest under the Note is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Note continues to apply during the before-mentioned period of time).</p>
<p>(2) Zinstagequotient bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (der Zinsberechnungszeitraum):</p>	<p>(2) 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):</p>
<p>(a) falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der</p>	<p>(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one</p>

¹ Der gesetzliche Zinssatz für Verzugszinsen liegt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 BGB.

² The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	calendar year; or
(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus: der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.	(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.
Feststellungsperiode ist der Zeitraum ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).	Determination Period means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.
Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein Feststellungstermin) beträgt 1.	The number of determination dates per calendar year (each a Determination Date) is 1.
(3) Zu Offenlegungszwecken gemäß dem Zinsgesetz (Interest Act (Canada) und zu keinen anderen Zwecken ist festzustellen: Wenn bei einer Schuldverschreibung (i) ein Zinssatz auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen zu berechnen ist, so beläuft sich der Jahreszinssatz, der dem Zinssatz für 360 Tage entspricht, auf diesen Zinssatz multipliziert mit der Anzahl der Tage des Jahres, für das die Berechnung vorgenommen wird, und dividiert durch 360, oder (ii) ein Zinssatz im Laufe eines Schaltjahres zu berechnen ist, so beläuft sich der Jahreszinssatz, der diesem Zinssatz entspricht, auf diesen Zinssatz multipliziert mit 366 und dividiert durch 365. Die Emittentin bestätigt, dass sie die im vorherigen Satz beschriebene Methode zur Berechnung von Jahreszinssätzen vollkommen verstanden hat und in der Lage ist, unter deren Verwendung den effektiven Jahreszinssatz für die Schuldverschreibung zu berechnen. Die Emittentin verpflichtet	(3) For the purposes of disclosure pursuant to the Interest Act (Canada) and not for any other purpose, where in any Note (i) a rate of interest is to be calculated on the basis of a year of 360 days, the yearly rate of interest to which the 360 day rate is equivalent is such rate multiplied by the number of days in the year for which such calculation is made and divided by 360, or (ii) a rate of interest is to be calculated during a leap year, the yearly rate of interest to which such rate is equivalent is such rate multiplied by 366 and divided by 365. The Issuer confirms that it fully understands and is able to calculate the effective annual rate of interest applicable to the Note based on the methodology for calculating per annum rates provided for in the preceding sentence. The Issuer hereby irrevocably agrees not to plead or assert, whether by way of defence or otherwise, in any proceeding relating to the Note, that the interest payable under the Note and the calculation thereof has not been adequately

<p>sich hiermit unwiderruflich, in keinem auf die Schuldverschreibung bezogenen Verfahren, sei es durch Einrede oder anderweitig, geltend zu machen, dass die für eine Schuldverschreibung zu zahlenden Zinsen und deren Berechnung der Emittentin nicht gemäß Section 4 Zinsgesetz Interest Act (Canada) angemessen offengelegt wurden.</p>	<p>disclosed to the Issuer pursuant to Section 4 of the <i>Interest Act</i> (Canada).</p>
<p style="text-align: center;">§5 Rückzahlung, Optionen und Ankauf</p>	<p style="text-align: center;">§5 Redemption, Options and Purchase</p>
<p>(1) <i>Rückzahlung bei Endfälligkeit.</i> Die Emittentin wird die Schuldverschreibung, soweit sie nicht zuvor bereits zurückgezahlt worden ist, zu ihrem Nennbetrag am 18. April 2039 (der Endfälligkeitstag) zurückzahlen (der Rückzahlungsbetrag).</p>	<p>(1) <i>Redemption at Final Maturity.</i> To the extent not previously redeemed, the Issuer will redeem the Note at par (the Final Redemption Amount) on 18 April 2039 (the Maturity Date).</p>
<p>(2) <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).</i> Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibung insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen durch Bekanntmachung gemäß § 11 (<i>Bekanntmachungen</i>) dieser Anleihebedingungen zum 18. April 2029 (Wahrückzahlungstag) zu kündigen und zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 6 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen, wobei diese Rückzahlung, in dem Fall, dass eine solche Kündigung zu einer Nichteinhaltung der TLAC-Anforderungen der Emittentin führen würde, der vorherigen Zustimmung des Superintendent bedarf.</p>	<p>(2) <i>Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).</i> The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>) to terminate the Note, in whole but not in part, subject to a minimum notice period of 5 Business Days, with effect to the 18th April 2029 (Call Redemption Date) at their Early Redemption Amount pursuant to § 6 subparagraph (3) of these Terms and Conditions, provided that where such termination would lead to a breach of the Issuer's TLAC requirements, such redemption will be subject to the prior approval of the Superintendent.</p>
<p>(3) <i>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen.</i></p> <p>(a) Wenn (i) in Folge einer Änderung von Gesetzen oder Vorschriften Kanadas oder einer Provinz oder eines Territoriums Kanadas oder einer dortigen zur Erhebung von Steuern befugten Behörde oder Vertretung, bzw. im Falle von Schuldverschreibungen, die von einer Niederlassung der Emittentin außerhalb Kanadas ausgegeben wurden, des Landes, in dem diese Niederlassung ihren Sitz hat, oder einer politischen Untergliederung dieses Landes oder einer dortigen zur Erhebung von Steuern befugten Behörde oder Vertretung, oder einer Änderung der Auslegung oder Anwendung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Tag der Ausgabe dieser Schuldverschreibungen wirksam werden, die</p>	<p>(3) <i>Early Redemption for Reasons of Taxation.</i></p> <p>(a) If, (i) as a result of any change in the laws or regulations of Canada or any province or territory thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or, in the case of Notes issued by a branch of the Issuer outside Canada, of the country in which such branch is located or of any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or in the interpretation or administration of any such laws or regulations which become effective on or after the Issue Date of such Notes, the Issuer would be required to pay Additional Amounts as provided in § 8 of these Terms and Conditions (<i>Tax</i>) , (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (iii) such circumstances are</p>

<p>Emittentin Zusätzliche Beträge wie in § 8 dieser Bedingungen (<i>Besteuerung</i>) vorgesehen zahlen müsste, (ii) diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann, und (iii) diese Umstände von der Emittentin gegenüber der Zahlstelle durch Übersendung einer von zwei leitenden Führungskräften der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung, in der das Vorliegen dieser Umstände festzustellen ist und die Fakten, die dazu geführt haben, zu beschreiben sind, sowie eines Gutachtens von zwei unabhängigen, anerkannten Rechtsberatern, in dem das Vorliegen dieser Umstände zu bestätigen ist, nachgewiesen werden, kann die Emittentin die ausstehende Schuldverschreibung nach ihrer Wahl insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § 11 dieser Bedingungen (<i>Bekanntmachungen</i>) gegenüber dem Anleihegläubiger kündigen und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 6 Absatz (3) dieser Bedingungen zurückzahlen, wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Tag, an dem die Emittentin zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibung dann fällig sein würde, erfolgen darf; dabei gilt, dass diese Rückzahlung, in dem Fall, dass eine solche Kündigung zu einer Nichteinhaltung der TLAC-Anforderungen der Emittentin führen würde, der vorherigen Zustimmung des Superintendent bedarf.</p>	<p>evidenced by the delivery by the Issuer to the Issuing and Paying Agent of a certificate signed by two senior officers of the Issuer stating that the said circumstances prevail and describing the facts leading thereto and an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that such circumstances prevail, the Issuer may, at its option and having given no less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholder in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>) (which notice shall be irrevocable), redeem all (but not some only) of the outstanding Note at its relevant Early Redemption Amount pursuant to § 6 subparagraph (3) of these Terms and Conditions provided, however, that no such notice of redemption may be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Note then due; provided that where such termination would lead to a breach of the Issuer's TLAC requirements, such redemption will be subject to the prior approval of the Superintendent.</p>
<p>(b) Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibung dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen oder zum Einbehalt oder Abzug nicht mehr wirksam ist.</p>	<p>(b) However, no such notice of termination may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Note then due, or (ii) if at the time such notice of termination is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.</p>
<p>(c) Eine solche Kündigung hat gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen (<i>Bekanntmachungen</i>) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht</p>	<p>(c) Any such notice of termination shall be given in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the</p>

der Emittentin begründenden Umstände darlegt.	right of the Issuer so to terminate.
(4) <i>Ankauf.</i> Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen, wobei ein solcher Ankauf bei bail-in-fähigen Schuldverschreibungen in dem Fall, dass dieser zu einer Nichteinhaltung der TLAC-Anforderungen der Emittentin führen würde, der vorherigen Zustimmung des Superintendent bedarf. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder entwertet werden. Sofern diese Käufe durch ein öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Anleihegläubigern gemacht werden.	(4) <i>Purchase.</i> The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price; provided that in respect of Bail-inable Notes where the purchase would lead to a breach of the Issuer's TLAC requirements, such purchase will be subject to the prior approval of the Superintendent. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders of such Notes alike.
§6 Kündigung aus wichtigem Grund	§6 Early Termination
(1) <i>Kündigungsgründe.</i> Der Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu einem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zu verlangen, wenn	(1) <i>Events of Default.</i> The Noteholder shall be entitled to terminate the Note and to demand the immediate redemption thereof at an amount calculated according to subparagraph (3), if
(a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibung zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder	(a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Note as and when the same shall become due and payable; or
(b) die Emittentin insolvent wird oder in Konkurs geht oder unter die Bestimmungen des Abwicklungs- und Umstrukturierungsgesetzes (<i>Winding-up and Restructuring Act - Canada</i>) oder eines an seine Stelle tretenden Nachfolgegesetzes in der jeweiligen Fassung dieses Gesetzes oder des an seine Stelle tretenden Gesetzes fällt, oder wenn die Bank, ob freiwillig oder nach Anordnung eines zuständigen Gerichts, insolvent wird, einen Beschluss zur Abwicklung, Liquidation oder Auflösung der Emittentin fasst, ihre Abwicklung angeordnet wird oder sie ihre Insolvenz anderweitig anerkennt.,	(b) the Issuer shall have become insolvent or bankrupt or subject to the provisions of the <i>Winding-up and Restructuring Act (Canada)</i> , or any statute hereafter enacted in substitution therefor, as such Act, or substituted Act, may be amended from time to time, or if the Bank goes into liquidation, either voluntary or under an order of a court of competent jurisdiction, passes a resolution for the winding-up, liquidation or dissolution of the Issuer, is ordered wound-up or otherwise acknowledges its insolvency.
Das Kündigungsrecht erlischt, falls (x) der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde oder (y) gemäß Absatz 39.13(1) des CDIC Act eine Anordnung in Bezug auf die Emittentin erlassen wurde. Ungeachtet der Ausübung von Rechten durch die Anleihegläubiger nach diesem Absatz (1) unterliegt die	The right to declare Notes due shall terminate (x) if the situation giving rise to such right has been cured before the right is exercised; or (y) an order has been made pursuant to subsection 39.13(1) of the CDIC Act in respect of the Issuer. Notwithstanding the exercise of any rights by the Noteholders under this Section (1), the Note will continue

Schuldverschreibung bis zur vollständigen Rückzahlung weiterhin dem Bail-in. Ein Bail-in gilt weder als Ausfallereignis noch begründet es in Bezug auf die Schuldverschreibung ein Kündigungsrecht .	to be subject to Bail-in Conversion until repaid in full. A Bail-in Conversion will not be an Event of Default or give rise to a right to terminate in relation to the Note.
(2) <i>Benachrichtigung.</i> Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären.	(2) <i>Notice.</i> Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language to the Issuer.
(3) <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.</i> Die Rückzahlung der Schuldverschreibung erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 5 Absatz (2) oder, nach § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag), der sich wie folgt bestimmt:	(3) <i>Early Redemption Amount.</i> In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1), § 5 sub-paragraph (2) or § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions, the redemption shall be made at an amount to be determined in accordance with the following provisions (the Early Redemption Amount):
Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag.	The Early Redemption Amount is equal the Principal Amount.
§7 Zahlungen	§7 Payments
(1) Die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf diese Schuldverschreibung wird an dem entsprechenden Fälligkeitstag an die Person geleistet, die bei Geschäftsschluss am fünfzehnten Kalendertag vor einem solchen Fälligkeitstag (der Stichtag) in dem Register als Anleihegläubiger aufgeführt ist.	(1) Payment of principal or interest on the Note shall be made on the respective due date thereof to the person shown on the Register as the Noteholder at the close of business on the fifteenth calendar day before such due date (the Record Date).
Wird diese Schuldverschreibung während einer Zinsperiode ganz oder teilweise übertragen, erfolgen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibung oder, im Falle einer teilweisen Übertragung, auf die hierdurch entstehenden Schuldverschreibungen, am betreffenden Fälligkeitstag an denjenigen Abtretungsempfänger, der am Stichtag als neuer Anleihegläubiger im Register eingetragen ist, für die gesamte Zinsperiode vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum betreffenden Zinszahlungstag (ausschließlich), und der vorherige Anleihegläubiger / Zedent der Schuldverschreibung erhält keine Zinsen bis zum Übertragungstag.	In case of transfer of this Note (in whole or in part) occurring during any Interest Period, payment of interest on the Note shall be made on the respective due date thereof to the transferee shown in the Register as the new Noteholder on the Record Date, for the entire interest period from and including the previous Interest Payment Date to but excluding the relevant Interest Payment Date and the previous Noteholder / transferor of the Note will not receive any interest accrued until the transfer date.
(2) Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibung in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die	(2) Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Note 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

<p>Währung des Staates der Festgelegten Währung ist, durch Überweisung auf ein Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes in der Euro-Zone unterhält.</p>	<p>Currency by wire transfer to an account maintained by the payee with a bank in a principal financial centre of a country in the Euro-Zone.</p>
<p>Euro-Zone bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007 in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.</p>	<p>Euro-Zone means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.</p>
<p>(3) Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibung auf einen Kalendertag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zahlungstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt. Der Anleihegläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag. Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser verschobenen Zahlung zu verlangen.</p>	<p>(3) If the due date for payment of any amount in respect of the Note is not a Business Day, such payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day. The Noteholder shall not be entitled to payment until the next following Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such postponed payment.</p>
<p>Geschaftstag bezeichnet einen Tag (auer einen Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) in Betrieb ist und an dem Geschaftsbanken für den Geschäftsverkehr in London und New York geoffnet sind.</p>	<p>Business Day means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) is operating and on which commercial banks are open for general business in London and New York.</p>
<p>(4) Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibung schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibung fälligen Beträge.</p>	<p>(4) Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Note shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Note and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Note.</p>
<p>(5) Die Emittentin verzichtet hiermit auf jegliche Aufrechnungsrechte gegen Ansprüche aus der Schuldverschreibung sowie auf die Ausübung jeglicher Pfandrechte, Zuruckbehaltungsrechte oder anderer Rechte durch die die Ansprüche des Anleihegläubigers beeinträchtigt werden konnten, insoweit als diese Rechte zum</p>	<p>(5) The Issuer hereby waives any right of set-off against the claims arising from the Note as well as the exercise of any pledge, right of retention or other rights through which the claims of the Noteholder could be prejudiced to the extent that such rights belong to the security assets (<i>Sicherungsvermögen</i>) of an insurer within the meaning of § 125 of the</p>

<p>Sicherungsvermögen im Sinne des § 125 Versicherungsaufsichtsgesetz einer Versicherungsgesellschaft oder zur Deckungsmasse für Schuldverschreibungen gehören und in Übereinstimmung mit deutschem Recht begründet wurden; das gleiche gilt entsprechend im Vergleichsfalle oder im Insolvenzverfahren.</p>	<p>German Insurance Supervisory Law (<i>Versicherungsaufsichtsgesetz</i>) or belong to funds covering the debt securities (<i>Deckungsmasse für Schuldverschreibungen</i>) and have been set up on the basis of German law; the same applies mutatis mutandis in the event of composition or insolvency proceedings.</p>
<p>(6) Der Anleihegläubiger verzichtet hiermit auf jegliche Aufrechnungsrechte gegen Ansprüche aus der Schuldverschreibung sowie auf die Ausübung jeglicher Ausgleichsrechte, Pfandrechte, Zurückbehaltungsrechte oder anderer Rechte, durch die die Ansprüche der Emittentin beeinträchtigt werden könnten.</p>	<p>(6) The Noteholder by acceptance of the Note waives any right of set-off against the claims arising from the Note as well as the exercise of any netting, pledge, right of retention or other rights through which the claims of the Issuer could be prejudiced.</p>
<p>(7) Zahlungen unterliegen in jedem Fall den geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften. Zur Ausräumung von Zweifeln wird festgestellt, dass in dem Fall, wo ein Einbehalt nach den FATCA Quellensteuerregeln (wie in § 8 (3) dieser Bedingungen (<i>Besteuerung</i>) definiert) vorgeschrieben ist, die Emittentin nicht verpflichtet ist, für einen solchen Einbehalt Zusätzliche Beträge zu zahlen.</p>	<p>(7) Payments will be subject in all cases to any applicable fiscal or other laws and regulations. For the avoidance of doubt, if any withholding is required under the FATCA Withholding Tax Rules (as defined in § 8 (3) of these Terms and Conditions (<i>Tax</i>)), the Issuer will not be required to pay any Additional Amount on account of such withholding.</p>
<p style="text-align: center;">§8 Besteuerung</p>	<p style="text-align: center;">§8 Tax</p>
<p>(1) Sämtliche auf die Schuldverschreibung zahlbaren Beträge sind zu leisten ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder hoheitlichen Gebühren gleich welcher Art, die durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden:</p>	<p>(1) All amounts payable in respect of the Note shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (<i>Quellensteuer</i>)</p>
<p>(i) von oder in Kanada oder für Rechnung von Kanada, einer Provinz oder eines Territoriums oder einer politischen Untergliederung Kanadas oder einer dortigen zur Erhebung von Steuern befugten Behörde oder Vertretung, und im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer außerhalb von Kanada ansässigen Niederlassung der Emittentin ausgegeben wurden, des Landes, in dem diese Niederlassung ansässig ist oder einer politischen Untergliederung dieses Landes oder einer dortigen zur Erhebung von Steuern befugten Behörde oder</p>	<p>(i) by or in or for the account of Canada, any province or territory or political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax and, in the case of Notes issued by a branch of the Issuer located outside Canada, the country in which such branch is located or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or</p>

Vertretung oder	
(ii) gemäß einer in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der Code) beschriebenen Vereinbarung oder ansonsten wie gemäß den FATCA Withholding Tax Rules auferlegt,	(ii) 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 the FATCA Withholding Tax Rules,
es sei denn, der Einbehalt oder Abzug solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitlicher Gebühren ist gesetzlich vorgeschrieben oder nach Auslegung oder Anwendung solcher Gesetze (einschließlich gemäß der in Section 1471(b) des Code beschriebenen Vereinbarung oder ansonsten wie von den FATCA Withholding Tax Rules auferlegt) erforderlich.	unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments or governmental charges is required by law or the interpretation or administration thereof (including pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to the FATCA Withholding Tax Rules).
(2) In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die Zusätzlichen Beträge) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital oder Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Zahlungen auf Schuldverschreibungen:	(2) In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the Additional Amounts) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts of principal or interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any payment in respect of any Note:
(i) von einem Anleihegläubiger oder einem Dritten für einen Anleihegläubiger, der für die Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitlichen Gebühren für diese Schuldverschreibungen haftbar ist, weil er eine Verbindung zu Kanada oder zu dem Land, in welchem diese Niederlassung ansässig ist, hat, die über das bloße Halten dieser Schuldverschreibung hinaus geht; oder	(i) to, or to a third party on behalf of, a Noteholder who is liable for such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of his having some connection with Canada or the country in which such branch is located otherwise than the mere holding of such Note; or
(ii) von einem Anleihegläubiger oder einem Dritten für einen Anleihegläubiger, in Bezug auf den solche Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitlichen Gebühren einzubehalten oder abzuziehen sind, weil der Anleihegläubiger eine Person ist, mit der die Emittentin keine Geschäfte gemäß dem Fremdvergleichsgrundsatz (im Sinne des Income Tax Act (Canada)) tätigt; oder	(ii) to, or to a third party on behalf of, a Noteholder in respect of whom such tax, duty, assessment or governmental charge is required to be withheld or deducted by reason of the Noteholder being a person with whom the Issuer is not dealing at arm's length (within the meaning of the Income Tax Act (Canada)); or
(iii) von einem Anleihegläubiger oder einem Dritten für einen Anleihegläubiger, der	(iii) to, or to a third party on behalf of, a Noteholder who is, or who does not deal

<p>eine Person ist, oder keine Geschäfte gemäß dem Fremdvergleichsgrundsatz (im Sinne des Income Tax Act (Canada)) mit einer Person tätigt, die ein „bestimmter Anteilseigner“ (wie in subsection 18(5) des Income Tax Act (Canada) definiert) der Emittentin ist; oder</p>	<p>at arm's length with a person who is, a "specified shareholder" (as defined in subsection 18(5) of the Income Tax Act (Canada)) of the Issuer; or</p>
<p>(iv) wenn ein solcher Einbehalt oder ein Abzug für Zahlungen an eine natürliche Person vorgeschrieben ist und gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß einem zur Umsetzung oder Einhaltung dieser Richtlinie oder zum Zwecke der Anpassung an diese Richtlinie eingeführten Gesetz vorzunehmen ist, oder</p>	<p>(iv) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or</p>
<p>(v) (für eine Schuldverschreibung), die durch oder im Namen eines Anleihegläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, welcher in der Lage wäre, eine solche Einbehaltung oder einen solchen Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden; oder</p>	<p>(v) presented for payment by or on behalf of a Noteholder who would be able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another paying agent in a member state of the European Union; or</p>
<p>(vi) die mehr als 30 Tage nach dem relevanten Tag zur Zahlung vorgelegt wird, außer wenn der Gläubiger dieser Schuldverschreibung Anspruch auf diesen zusätzlichen Betrag gehabt hätte, wenn er diese Schuldverschreibung an dem dreißigsten Tag dieser Frist, zur Zahlung vorgelegt hätte; oder</p>	<p>(vi) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date except to the extent that the Noteholder thereof would have been entitled to such additional amount on presenting the same for payment on the thirtieth such day; or</p>
<p>(vii) wenn dieser Einbehalt oder Abzug aufgrund einer in Section 1471(b) des Code beschriebenen Vereinbarung oder ansonsten durch FATCA oder die FATCA Withholding Tax Rules vorgeschrieben ist.</p>	<p>(vii) where such withholding or deduction is required by reason of an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise required by FATCA or the FATCA Withholding Tax Rules.</p>
<p>(3) Im Sinne dieser Anleihebedingungen gelten folgende Bedeutungen:</p>	<p>(3) For the purposes of these Terms and Conditions:</p>
<p>Relevantes Datum bezeichnet im Hinblick auf jede Schuldverschreibung das Datum, an dem die Zahlung hierauf erstmals fällig und zahlbar wird, oder falls die zahlbaren Gelder an oder vor diesem Fälligkeitstag nicht in voller Höhe bei der Zahlstelle bzw. der</p>	<p>Relevant Date means, in respect of any Note, the date on which payment thereof first become due and payable, or, if the full amount of the moneys payable has not been received by the Issuing and Paying Agent, or as the case may be, the Registrar on or</p>

<p>Registerstelle eingegangen sind, den Tag, an dem diese Gelder in voller Höhe eingegangen sind und eine diesbezügliche ordnungsgemäße Bekanntmachung in Übereinstimmung mit § 11 dieser Bedingungen (<i>Bekanntmachungen</i>) an die Gläubiger versandt wurde.</p>	<p>prior to such due date, the date on which, the full amount of such moneys shall have been so received and notice to that effect shall have been duly given to the Noteholders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>).</p>
<p>FATCA bezeichnet die Sections 1471 und 1472 des Internal Revenue Code of 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (einschließlich aller Vorschriften des US-Finanzministeriums und sonstigen herausgegebenen Leitlinien und in diesem Rahmen geschlossenen Vereinbarungen).</p>	<p>FATCA means Sections 1471 and 1472 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended (including the United States Treasury regulations and other guidance issued and any agreements entered into thereunder).</p>
<p>FATCA Quellensteuerregeln bezeichnet (i) alle im Rahmen von FATCA auferlegten Steuern und (ii) alle von einer Jurisdiktion gemäß einer zwischen maßgeblichen Behörden im Namen der Vereinigten Staaten und einer solchen Jurisdiktion geschlossenen Regierungsvereinbarung zur Verbesserung der Einhaltung von Steuervorschriften und zur Einführung von FATCA auferlegten Steuern.</p>	<p>FATCA Withholding Tax Rules means as (i) any tax imposed under FATCA and (ii) any tax imposed by any jurisdiction pursuant to an intergovernmental agreement to improve tax compliance and to implement FATCA entered into between any relevant authorities on behalf of the United States and such jurisdiction.</p>
<p>(4) Wird die Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt in einem anderen Land als Kanada, zusätzlich zu Kanada in einem weiteren Land oder in dem Land, in dem sich die jeweilige kontoführende Niederlassung befindet, steuerpflichtig, sind die in § 5 (3), § 8 (1) und § 15 (4) enthaltenen Bezugnahmen auf Kanada oder das Land, in dem sich die jeweilige Niederlassung befindet, als Bezugnahmen auf Kanada oder das Land, in dem sich die Niederlassung befindet, und/oder auf ein solches weiteres Land (auf solche weiteren Länder) zu lesen und auszulegen.</p>	<p>(4) If the Issuer becomes subject generally at any time to any taxing jurisdiction other than or in addition to Canada or the country in which the relevant Branch of Account is located, references in § 5 (3), § 8 (1) and § 15 (4) to Canada or the jurisdiction in which the relevant branch is located shall be read and construed as references to Canada or the country in which such branch is located and/or to such other jurisdiction(s).</p>
<p>§9 Verjährung</p>	<p>§9 Prescription</p>
<p>Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital auf diese Schuldverschreibung zu zahlen, verjähren nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag.</p>	<p>The obligations of the Issuer to pay principal in respect of this Note shall be prescribed upon the expiry of 10 years following the respective due date for the payment.</p>
<p>§10 Emissions- und Zahlstelle und Registerstelle</p>	<p>§10 Issuing and Paying Agent and Registrar</p>
<p>(1) Die Emissions- und Zahlstelle und die Registerstelle sind nachstehend mit den benannten anfänglichen Geschäftsstellen aufgeführt:</p>	<p>(1) The Issuing and Paying Agent and the Registrar and their respective initial specified offices are as follows:</p>

<p>Registerstelle:</p> <p>The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg branch</p> <p>Vertigo Building - Polaris</p> <p>2-4 rue Eugène Ruppert</p> <p>L-2453 Luxembourg</p>	<p>Registrar:</p> <p>The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg branch</p> <p>Vertigo Building - Polaris</p> <p>2-4 rue Eugène Ruppert</p> <p>L-2453 Luxembourg</p>
<p>Emissions- und Zahlstelle:</p> <p>The Bank of New York Mellon</p> <p>One Canada Square</p> <p>London E14 5AL</p> <p>United Kingdom</p>	<p>Issuing and Paying Agent:</p> <p>The Bank of New York Mellon</p> <p>One Canada Square</p> <p>London E14 5AL</p> <p>United Kingdom</p>
<p>(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung der Registerstelle oder der Emissions- und Zahlstelle jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und eine andere Registerstelle oder Emissions- und Zahlstelle zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit eine Registerstelle und eine Emissions- und Zahlstelle mit Geschäftsstelle in Europa bestimmt ist. Die Registerstelle und die Emissions- und Zahlstelle 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 die Registerstelle und die Emissions- und Zahlstelle erfolgen unverzüglich durch die Emittentin gemäß § 11 (<i>Bekanntmachungen</i>).</p>	<p>(2) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Registrar or of the Issuing and Paying Agent and to appoint another Registrar or Issuing and Paying Agent provided that it will at all times maintain a Registrar and an Issuing and Paying Agent with an office in Europe. The Registrar and the Issuing and Paying Agent 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 Registrar and the Issuing and Paying Agent will be given promptly by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 11 (<i>Notices</i>).</p>
<p>(3) Die Registerstelle und die Emissions- und Zahlstelle 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.</p>	<p>(3) The Registrar and the Issuing and Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Noteholder.</p>
<p style="text-align: center;">§11 Bekanntmachungen</p>	<p style="text-align: center;">§11 Notices</p>
<p>Bekanntmachungen an den Anleihegläubiger</p>	<p>Notices to the Noteholder may be given, and are</p>

<p>können wirksam per Post an die im Register aufgeführte Adresse oder per Telefax an die Telefaxnummer des Anleihegläubigers erfolgen.</p>	<p>valid if given, by post at the address or by fax to the fax number of the Noteholder appearing in the Register.</p>
<p style="text-align: center;">§12 Ersetzung der Urkunde über die Schuldverschreibung</p>	<p style="text-align: center;">§12 Replacement of the certificate representing this Note</p>
<p>Sollte die Urkunde über diese Schuldverschreibung verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises und einer Freistellung zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Urkunde muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.</p>	<p>If the certificate representing this Note is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Registrar upon payment by the applicant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. A mutilated or defaced certificate must be surrendered before a replacement certificate will be issued.</p>
<p style="text-align: center;">§13 Begebung weiterer Schuldverschreibungen</p>	<p style="text-align: center;">§13 Further Issues</p>
<p>Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher oder ähnlicher Ausstattung zu begeben.</p>	<p>The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, create and issue further notes having the same terms and conditions as such Notes in all or some respects.</p>
<p style="text-align: center;">§14 Ausgleich für Währungsverluste</p>	<p style="text-align: center;">§14 Currency Indemnity</p>
<p>Jeder Betrag, der von einem Anleihegläubiger im Hinblick auf eine ihm von der Emittentin geschuldete, genau bestimmte Summe in einer anderen Währung als der Festgelegten Währung empfangen oder eingenommen wird (ob infolge eines Urteils oder einer gerichtlichen Anordnung einer Jurisdiktion oder deren Vollstreckung oder aus anderen Gründen), gilt nur bis zu dem Betrag in der Festgelegten Währung als von der Emittentin beglichen, den der Anleihegläubiger mit dem so empfangenen oder eingenommenen Betrag in dieser anderen Währung an dem Datum dieses Empfangs oder dieser Einnahme kaufen kann (oder, falls es nicht möglich ist, sie an diesem Datum zu kaufen, dann an dem ersten Datum, an dem dies möglich ist). Falls dieser Betrag niedriger ist als der genau bestimmte Betrag in der Festgelegten Währung, der einem Anleihegläubiger im Hinblick auf die Schuldverschreibung geschuldet wird, so hat die Emittentin diesen Anleihegläubiger für alle ihm daraus entstandenen Verluste zu entschädigen. In jedem Fall hat die Emittentin jeden dieser Anleihegläubiger für alle angemessenen Kosten, die diesem für die Vornahme eines solchen Kaufs</p>	<p>Any amount received or recovered in a currency other than the Specified Currency (whether as a result of, or of the enforcement of, a judgement or order of a court of any jurisdiction or otherwise) by any Noteholder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer shall only constitute a discharge to the Issuer to the extent of the amount in the Specified Currency which such Noteholder is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not practicable to make that purchase on that date, on the first day on which it is practicable to do so). If that amount is less than the amount in the Specified Currency expressed to be due to any Noteholder in respect of the Note or the Issuer shall indemnify such Noteholder against any loss sustained by such Noteholder as a result. In any event, the Issuer shall indemnify each such Noteholder against any cost of making such purchase which is reasonably incurred. These indemnities constitute a separate and independent obligation from the Issuer's other obligations, shall give rise to a separate and independent cause of action, shall apply</p>

<p>entstehen, zu entschädigen. Diese Entschädigungszahlungen stellen eine von den sonstigen Verpflichtungen der Emittentin abgetrennte und unabhängige Verpflichtung dar, führen zu abgetrennten und unabhängigen Klagegründen, gelten ungeachtet möglicher Zugeständnisse, die einem Anleihegläubiger gewährt werden, und bleiben trotz möglicher Urteile, Anordnungen, Ansprüche auf oder Nachweise von bestimmten getilgten Summen im Hinblick auf geschuldete Beträge aus einer Schuldverschreibung oder möglicher Urteile oder Anordnungen weiter rechtsgültig bestehen. Alle diese vorgenannten Verluste gelten als von dem Anleihegläubiger erlittene Verluste, und die Emittentin wird keinen Beleg oder Nachweis eines tatsächlichen Verlusts verlangen.</p>	<p>irrespective of any indulgence granted by any Noteholder and shall continue in full force and effect despite any judgement, order, claim or proof for a liquidated amount in respect of any sum due in respect of the Note or any judgement or order. Any such loss afore said shall be deemed to constitute a loss suffered by the Noteholder and no proof or evidence of any actual loss will be required by the Issuer.</p>
<p style="text-align: center;">§15 Kontoführende Niederlassung</p>	<p style="text-align: center;">§15 Branch of Account</p>
<p>(1) Für die Zwecke des <i>Bank Act</i> (Canada) ist die in § 1 dieser Bedingungen (<i>Form und Nennbetrag</i>) angegebene Niederlassung die kontoführende Niederlassung (die Kontoführende Niederlassung) für die durch diese Schuldverschreibung nachgewiesenen Einlageverpflichtungen nach dem <i>Bank Act</i> (Canada).</p>	<p>(1) For the purposes of the <i>Bank Act</i> (Canada) the branch of the Issuer indicated in § 1 of these Terms and Conditions (<i>Form and Denomination</i>) shall be the branch of account (the Branch of Account) for the deposit liabilities under the <i>Bank Act</i> (Canada) evidenced by this Note.</p>
<p>(2) Von einer kontoführenden Niederlassung begebene Schuldverschreibungen stellen Verpflichtungen der Emittentin dar.</p>	<p>(2) Notes issued by a Branch of Account are obligations of the Issuer.</p>
<p>(3) Schuldverschreibungen werden gezahlt, ohne dass es hierfür der vorherigen Vorlage zur Zahlung bei der kontoführenden Niederlassung bedarf.</p>	<p>(3) Notes will be paid without the necessity of first being presented for payment at the Branch of Account.</p>
<p>(4) Wenn die kontoführende Niederlassung für die Schuldverschreibung sich außerhalb von Kanada befindet, kann die Emittentin die kontoführende Niederlassung für die durch die Schuldverschreibung nachgewiesenen Einlageverpflichtungen nach dem <i>Bank Act</i> (Canada) ändern, nachdem sie diese Änderung dem Anleihegläubiger in Übereinstimmung mit § 11 dieser Bedingungen (<i>Bekanntmachungen</i>) und vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen mit einer Frist von mindestens sieben Tagen vorher angekündigt hat:</p>	<p>(4) If the Branch of Account in respect of the Note is outside Canada, the Issuer may change the Branch of Account for the deposit liabilities under the <i>Bank Act</i> (Canada) evidenced by the Note upon not less than seven days' prior notice to the Noteholder given in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>) and upon and subject to the following terms and conditions:</p>
<p>(a) Die Emittentin hat den Anleihegläubiger zu entschädigen und schadlos zu halten gegen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitliche Gebühren, die diesem Anleihegläubiger in Folge einer solchen</p>	<p>(a) the Issuer shall indemnify and hold harmless the Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge which is imposed or levied upon such Noteholder as a consequence of such change, and shall</p>

<p>Änderung auferlegt oder von ihm erhoben werden, und hat alle angemessenen Kosten und Aufwendungen der Zahlstelle im Zusammenhang mit einer solchen Änderung zu zahlen; und</p>	<p>pay the reasonable costs and expenses of the Issuing and Paying Agent in connection with such change; and</p>
<p>(b) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a) darf keine Änderung der kontoführenden Niederlassung vorgenommen werden, wenn unmittelbar nach deren Wirksamwerdung (i) ein Ausfallereignis oder ein Ereignis, welches nach der Ankündigung der Änderung oder dem Ablauf der Frist oder nach beidem zu einem Ausfallereignis würde, eintreten und anhalten würde, und (ii) auf Zahlungen von Kapital oder anderen Beträgen aus der Schuldverschreibung an deren Gläubiger (außer an ausgeschlossene Gläubiger, wie nachstehend definiert) nach Auffassung von Beratern der Emittentin Steuern, wie nachfolgend definiert, erhoben werden würden, die auf sie ohne die Vornahme dieser Änderung nicht erhoben worden wären; und (iii) in dem Fall, dass eine solche Änderung der kontoführenden Niederlassung zu einer Nichteinhaltung der TLAC-Anforderungen der Emittentin führen würde, darf die Emittentin diese nur mit der vorherigen Zustimmung des Superintendent vornehmen. Für die Zwecke dieses Abschnitts bezeichnet ausgeschlossener Gläubiger einen Anleihegläubiger, der der Besteuerung unterliegt, weil er eine Verbindung mit der relevanten Jurisdiktion hat, die über das bloße Halten einer Schuldverschreibung als ein nicht in der relevanten Jurisdiktion Ansässiger hinaus geht. Relevante Jurisdiktion bezeichnet Kanada, seine Provinzen oder Territorien und die Jurisdiktion, in der die neue kontoführende Niederlassung ihren Sitz hat, und Steuern bezeichnet alle Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder sonstigen hoheitlichen Gebühren, die im Hinblick auf die Zahlung von Kapital der Schuldverschreibung für oder im Namen einer relevanten Jurisdiktion oder einer dort ansässigen oder ihr zugeordneten und zur Erhebung von Steuern befugten Behörde auferlegt oder erhoben werden.</p>	<p>(b) notwithstanding (a) above, no change of the Branch of Account may be made unless immediately after giving effect to such change (i) no Event of Default, and no event which, after the giving of notice or lapse of time or both, would become an Event of Default shall have occurred and be continuing and (ii) payments of principal or other amounts on the Note to the Noteholder thereof (other than Excluded Holders, as hereinafter defined) shall not, in the opinion of counsel to the Issuer, be subject to any taxes, as hereinafter defined, to which they would not have been subject had such change not taken place; and (iii) where such change would lead to a breach of the Issuer's TLAC requirements, the Issuer may only change the Branch of Account with the prior approval of the Superintendent. For the purposes of this section, an Excluded Holder means a Noteholder who is subject to taxes by reason of its having some connection with the Relevant Jurisdiction other than the mere holding of a Note as a nonresident of such Relevant Jurisdiction. Relevant Jurisdiction means Canada, its provinces or territories and the jurisdiction in which the new Branch of Account is located, and taxes means any tax, duty, assessment or other governmental charge imposed or levied in respect of the payment of the principal of the Note for or on behalf of a Relevant Jurisdiction or any authority therein or thereof having power to tax.</p>
<p style="text-align: center;">§16 Anwendbares Recht, Auslegung, Erfüllungsort und Gerichtsstand</p>	<p style="text-align: center;">§16 Applicable Law, Construction, Place of Performance and Jurisdiction</p>
<p>(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibung einschließlich ihrer Bedingungen sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und</p>	<p>(1) The form and content of the Note, including its terms and conditions, as well as all the rights and duties arising therefrom are</p>

<p>Pflichten bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Unbeschadet des vorstehenden Satzes unterliegen dieser Satz sowie die Bestimmungen aus § 3(4), § 3(5) und § 3(6) den Gesetzen der Provinz Ontario und den dort geltenden kanadischen Bundesgesetzen und sind in Übereinstimmung mit diesen auszulegen.</p>	<p>governed by the laws of the Federal Republic of Germany. Notwithstanding the preceding sentence, this sentence, and the provisions under Sections §3(4), §3(5) and §3(6) are governed by and construed in accordance with the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein.</p>
<p>(2) Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen Bedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Emittentin ist Frankfurt am Main. Zum Ausschluss von Zweifeln wird darauf hingewiesen, dass sich jeder Anleihegläubiger (ebenso wie jeder wirtschaftlich Berechtigte der Schuldverschreibung) mit dem Erwerb einer Beteiligung an der Schuldverschreibung hinsichtlich des CDIC Act, der Gesetze der Provinz Ontario und der dort im Zusammenhang mit der Anwendung des CDIC Act auf die Schuldverschreibung geltenden kanadischen Bundesgesetze der Gerichtsbarkeit der Gerichte der Provinz Ontario, Kanada, unterwirft.</p>	<p>(2) Non-Exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Terms and Conditions is Frankfurt am Main. For the avoidance of doubt, by acquiring an interest in the Note, each Noteholder (including each beneficial owner of the Note) is deemed to attorn to the jurisdiction of the courts in the Province of Ontario in Canada with respect to the CDIC Act and the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein in respect of the operation of the CDIC Act with respect to the Note.</p>
<p style="text-align: center;">§17 Sprache</p>	<p style="text-align: center;">§17 Language</p>
<p>Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.</p>	<p>These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.</p>

BEDINGUNGEN DER NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG

TERMS AND CONDITIONS OF THE REGISTERED NOTE

§1 Form und Nennbetrag	§1 Form and Denomination
<p>(1) Diese Namensschuldverschreibung (die Schuldverschreibung) wird von der Royal Bank of Canada, Niederlassung London (die Emittentin) im Nennbetrag von EUR 3.000.000,00 (in Worten: drei Millionen Euro) (die Festgelegte Währung) (der Nennbetrag) am 18. April 2019 (der Ausgabetag) gegeben.</p>	<p>(1) This registered note (<i>Namensschuldverschreibung</i>) (the Note) is issued by Royal Bank of Canada, London Branch (the Issuer) in the aggregate principal amount of EUR 3,000,000.00 (in words: three million Euros) EUR (the Specified Currency) (the Principal Amount) on 18 April 2019 (the Issue Date).</p>
<p>(2) Diese Schuldverschreibung trägt die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und ist von der Registerstelle (wie in § 10 dieser Bedingungen (<i>Emissions- und Zahlstelle und Registerstelle</i>) definiert) oder in deren Namen mit einer eigenhändigen Kontrollunterschrift versehen.</p>	<p>(2) This Note shall bear the manual or facsimile signature of two duly authorised representatives of the Issuer and shall manually be authenticated by or on behalf of the Registrar (as defined in § 10 of these Terms and Conditions (<i>Issuing and Paying Agent and Registrar</i>)).</p>
§2 Gläubigerrechte und Übertragung	§2 Title and Transfer
<p>(1) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Anleihegläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde gehen durch Abtretung und Eintragung in das Register über. Soweit nicht ein zuständiges Gericht etwas anderes entschieden hat oder zwingendes Recht etwas anderes verlangt, haben die Emittentin, die Zahlstelle und die Registerstelle den jeweils eingetragenen Anleihegläubiger dieser Schuldverschreibung als den ausschließlichen Eigentümer dieser Urkunde und Inhaber der sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte zu behandeln.</p>	<p>(1) The rights of the Noteholder arising from this Note and title to this certificate itself pass on assignment and registration in the Register. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the Issuer, the Paying Agent and the Registrar shall deem and treat the registered holder of this Note as the absolute owner of this certificate and holder of the rights arising from this Note.</p>
<p>(2) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Anleihegläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde können vollständig oder teilweise übertragen werden, indem der bisherige registrierte Anleihegläubiger dem neuen Anleihegläubiger die betreffenden Rechte aus dieser Schuldverschreibung abtritt und diese Urkunde (zusammen mit dem</p>	<p>(2) The rights of the Noteholder arising from this Note and title to this certificate itself may be transferred in whole or in part - upon assignment of the relevant rights under this Note by the then current registered Noteholder to the new Noteholder and the surrender of this certificate, together with the assignment agreement attached to it duly completed and executed, at the specified</p>

<p>ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, ihr anliegenden abgedruckten Muster einer Abtretungsvereinbarung) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle einreicht und die Registerstelle den neuen Anleihegläubiger in das Register einträgt. Der Tag, der in der ordnungsgemäß vervollständigten Abtretungsvereinbarung als der Tag bezeichnet ist, an dem die wirtschaftlichen Wirkungen der Abtretung eintreten sollen, ist der Übertragungstag, der von der Registerstelle als solcher im Register einzutragen ist.</p>	<p>office of the Registrar and the entry of the new Noteholder with the register by the Registrar. The date stated in the duly completed assignment agreement as the date, on which the economic effects of the assignments shall occur, shall be the Transfer Date to be entered into the Register by the Registrar.</p>
<p>(3) Im Fall einer vollständigen Übertragung dieser Schuldverschreibung und Vorliegen der vorgenannten Voraussetzungen kann der Zessionar die Ausstellung einer neuen Urkunde über die neue Schuldverschreibung verlangen. Im Falle einer teilweisen Übertragung dieser Schuldverschreibung und Vorliegen der vorgenannten Voraussetzungen können der Zedent und der Zessionar jeweils die Ausstellung neuer Urkunden, jeweils in Bezug auf den übertragenen bzw. den nicht übertragenen Betrag, verlangen. Eine teilweise Übertragung dieser Schuldverschreibung ist nur in Teilbeträgen von EUR 100.000 (in Worten: einhunderttausend Euro) zulässig.</p>	<p>(3) In the case of a transfer of this Note in whole and provided the requirements specified above have been met, a new Note will be issued and a new certificate with respect to the new Note will be delivered to the transferee upon request. In the case of a transfer of a part only of this Note and provided the requirements specified above have been met, new certificates in respect of the balance transferred and the balance not transferred (as the case may be) will be issued and corresponding certificates delivered to the transferor and to the transferee respectively upon request. Any transfer of part only of this Note is permitted only for increments of EUR 100,000 (in words: one hundred thousand Euros) thereafter.</p>
<p>(4) Jede nach einer vollständigen oder teilweisen Übertragung dieser Schuldverschreibung ausgestellte neue Urkunde wird innerhalb von sieben Registerstellengeschäftstagen nach Einreichung dieser Urkunde und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Musters einer Abtretungsvereinbarung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Wunsch des einreichenden Anleihegläubigers und wie in dem entsprechenden Muster der Abtretungsvereinbarung angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Urkunde berechtigten Anleihegläubigers an die in dem Muster der Abtretungsvereinbarung angegebene Adresse versandt.</p>	<p>(4) Each new certificate to be issued upon transfer of this Note (in whole or in part) will, within seven Registrar Business Days of submission of this certificate and the duly completed and executed assignment agreement, be available for collection at the specified office of the Registrar or, at the request of the Noteholder making such submission and as specified in the relevant assignment agreement, be mailed at the risk of the Noteholder entitled to the new certificate to such address as may be specified in the assignment agreement.</p>
<p>(5) Übertragungen werden vorgenommen, ohne dass durch die oder namens der Emittentin der Registerstelle hierfür eine Gebühr</p>	<p>(5) Transfers will be effected without charge by or on behalf of the Issuer or the Registrar, but upon payment (or the giving of such</p>

berechnet wird, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Übertragung erhoben werden (oder nach Abgabe von diesbezüglichen Freistellungserklärungen, wie sie von der Emittentin oder der Registerstelle verlangt werden können).	indemnity as may be required from the Issuer or the Registrar) in respect of any tax or other duties which may be imposed in relation to it.
(6) Der Anleihegläubiger kann die Eintragung der Übertragung dieser Schuldverschreibung nicht während eines Zeitraums von 15 Kalendertagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen endet, verlangen. Eine während dieses Zeitraums verlangte Eintragung der Übertragung gilt als an dem Registerstellengeschäftstag verlangt, der dem letzten Tag dieses Zeitraums unmittelbar folgt.	(6) The Noteholder may not require the transfer of this Note to be registered during a period of 15 calendar days ending on any due date for any payment of principal or interest. Any registration of transfer required during such period shall be deemed to have been required on the Registrar Business Day immediately following the last day of such period.
(7) Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet:	(7) For the purpose of these Terms and Conditions:
Bail-in die vollständige oder teilweise Umwandlung dieser Schuldverschreibung – durch eine oder mehrere Transaktion(en) und in einem oder mehreren Schritt(en) – in Stammaktien der Emittentin oder ihrer verbundenen Unternehmen gemäß Abs. 39.2(2.3) des CDIC Act;	Bail-in Conversion means the conversion of this Note in whole or in part – by means of a transaction or series of transactions and in one or more steps – into common shares of the Issuer or any of its affiliates under subsection 39.2(2.3) of the CDIC Act;
Bail-in-Regelungen die Bestimmungen und Vorschriften des Bank Act (Canada), des CDIC Act sowie bestimmter anderer für Banken relevanter kanadischer Bundesgesetze, welche ein Bankenrekapitalisierungssystem für Banken vorsehen, die das OSFI als inländische systemrelevante Banken einstuft, einschließlich Abs. 39.2(2.3) des CDIC Act, der Bank Recapitalization (Bail-in) Conversion Regulations (Canada), der Bank Recapitalization (Bail-in) Issuance Regulations (Canada) und der Compensation Regulations (Canada), diese wiederum einschließlich etwaiger Nachfolgegesetze oder -bestimmungen in ihrer jeweils gültigen Fassung.	Bail-in Regime means the provisions of, and regulations under, the <i>Bank Act</i> (Canada), the CDIC Act and certain other Canadian federal statutes pertaining to banks, providing for a bank recapitalization regime for banks designated by OSFI as domestic systemically important banks, including subsection 39.2(2.3) of the CDIC Act, the Bank Recapitalization (Bail-in) Conversion Regulations (Canada), the Bank Recapitalization (Bail-in) Issuance Regulations (Canada) and the Compensation Regulations (Canada), and in each case any successor statute or regulation thereto, as amended from time to time.
CDIC Act den Canada Deposit Insurance Corporation Act (Canada);	CDIC Act means the <i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i> (Canada);
Anleihegläubiger den eingetragenen Gläubiger dieser Schuldverschreibung. Jede Bezugnahme auf "Anleihegläubiger" im Plural gilt als Bezugnahme auf "Anleihegläubiger" im Singular.	Noteholder means the registered holder of this Note. Any reference therein to "Noteholders" in plural form shall constitute a reference to "Noteholder" in singular form.

OSFI das Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada);	OSFI means Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada);
Register das von der Registerstelle zu unterhaltende Register für diese Schuldverschreibung.	Register means the register to be maintained by the Registrar in relation to this Note.
Registerstellengeschäftstag bedeutet ein Tag (außer einen Samstag oder Sonntag), an dem Banken an dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.	Registrar Business Day means a day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the Registrar.
Superintendent den Superintendent of Financial Institutions (Canada);	Superintendent means the Superintendent of Financial Institutions (Canada);
TLAC die Gesamtverlustabsorptionsfähigkeit (Total Loss Absorbing Capacity) gemäß der jeweils geltenden OSFI-Leitlinie über die Gesamtverlustabsorptionsfähigkeit in der Auslegung des Superintendent.	TLAC means total loss absorbing capacity under the OSFI's guideline on total loss absorbing capacity as in effect from time to time, as interpreted by the Superintendent.
(8) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Schuldverschreibung oder diese Schuldverschreibung schließt, soweit der Zusammenhang es erfordert und sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, (a) jede über die Schuldverschreibung ausgestellte Urkunde ein (einschließlich jeder neuen Urkunde, die im Zusammenhang mit der Übertragung dieser Schuldverschreibung oder eines Teils derselben ausgestellt worden ist) ebenso wie (b) falls die betreffende Emission von mehreren Zeichnern gezeichnet wurde, jede einzelne gezeichnete Schuldverschreibung.	(8) Any reference herein to Note or this Note includes, where the context requires, and unless the context otherwise requires, (a) any certificate (<i>Urkunde</i>) issued in relation to this Note (including any new certificate issued upon any transfer of this Note or part thereof) as well as (b) in case the relevant issuance is subscribed by multiple subscribers, each single note subscribed.
§3 Status	§3 Status
(1) Die Schuldverschreibung begründet eine rechtlich wirksame, unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeit der Emittentin, die ohne jegliche Bevorzugung mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Emittentin (einschließlich Einlageverbindlichkeiten) zumindest gleichrangig ist, soweit Rechtsvorschriften nichts anderes vorschreiben und vorbehaltlich der Ausübung der Befugnisse zur Abwicklung kanadischer Banken unter	(1) The Note constitutes a legal, valid and binding direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligation of the Issuer ranking pari passu without any preference with all other unsecured and unsubordinated debt of the Issuer (including deposit liabilities), except as otherwise prescribed by law and subject to the exercise of Canadian bank resolution powers under the CDIC Act.

dem CDIC Act.	
(2) Die Schuldverschreibung ist keine Einlage, die unter dem CIDIC Act versichert ist.	(2) The Note is not a deposit insured under the CIDIC Act.
(3) Die Schuldverschreibung unterliegt dem Bail-in und einer etwaigen sich daraus ergebenden Umwandlung oder Löschung sowie den Gesetzen der Provinz Ontario und den dort geltenden kanadischen Bundesgesetzen, welche die Anwendung des CDIC Act in Bezug auf die bail-in-fähigen Schuldverschreibungen regeln. Für eine Beschreibung der Befugnisse zur Abwicklung kanadischer Banken und der Risikofaktoren, die sich daraus für die bail-in-fähigen Schuldverschreibungen ergeben, wird insbesondere auf die Website http://www.rbc.com/investorrelations/Bail-in-debt.html verwiesen; die dort bereitgestellten Informationen werden hiermit durch Verweis einbezogen.	(3) The Note is subject to Bail-in Conversion and to variation or extinguishment in consequence, and subject to the application of the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein in respect of the operation of the CDIC Act with respect to the Bail-inable Notes. For a description of Canadian bank resolution powers and the consequent risk factors attaching to the Bail-inable Notes in particular reference is made to http://www.rbc.com/investorrelations/Bail-in-debt.html which information is hereby incorporated by reference.
(4) Mit dem Erwerb einer Beteiligung an dieser Schuldverschreibung erklärt der Anleihegläubiger (einschließlich jedes wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung): (a) dass er sich im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung dem CDIC Act, einschließlich dem Bail-in und einer etwaigen sich daraus ergebenden Umwandlung oder Löschung dieser Schuldverschreibung, sowie den Gesetzen der Provinz Ontario und den dort hinsichtlich der Anwendung des CDIC Act in Bezug auf diese Schuldverschreibung geltenden kanadischen Bundesgesetzen unterwirft; (b) dass er sich im Falle von Klagen, Prozessen und Verfahren, die sich aus der Anwendung des CDIC Act und der Gesetze der Provinz Ontario sowie der dort in Bezug auf die Schuldverschreibung geltenden kanadischen Bundesgesetze ergeben, der Gerichtsbarkeit der Gerichte der Provinz Ontario, Kanada, unterwirft; (c) dass er gewährleistet und zugesichert hat, dass die Emittentin dem Anleihegläubiger weder direkt noch indirekt eine Finanzierung gewährt hat, die ausdrücklich dem Zweck der Anlage in diese Schuldverschreibung dient; (d) dass ihm bekannt ist und dass er anerkennt, dass er (bzw. der wirtschaftlich	(4) By acquiring an interest in this Note, the Noteholder (including each beneficial owner of the Note) is deemed to: (a) agree to be bound, in respect of this Note, by the CDIC Act, including a Bail-in Conversion and the variation or extinguishment of this Note in consequence, and by the application of the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein in respect of the operation of the CDIC Act with respect to this Note; (b) attorn to the jurisdiction of the courts in the Province of Ontario in Canada with respect to actions, suits and proceedings arising out of or relating to the operation of the CDIC Act and the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein in respect of the Note; (c) have represented and warranted that the Issuer has not directly or indirectly provided financing to the Noteholder for the express purpose of investing in this Note; (d) acknowledge, accept and agree that if, following the making of an order pursuant to

<p>Berechtigte von bail-in-fähigen Schuldverschreibungen), in dem Fall, dass er nach Erlass einer Anordnung in Bezug auf die Emittentin gemäß Absatz 39.13(1) des CDIC Act im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung in beliebiger Form eine Zahlung oder Vermögenswerte der Emittentin erhält oder wiedererlangt (eine „Ausschüttung“) – unabhängig davon, ob eine solche Ausschüttung in bar, in Form von Sachwerten oder in Form von Wertpapieren vorgenommen wird sowie unabhängig davon, ob diese aufgrund der Anwendung eines anderen Gesetzes als der Gesetze der Provinz Ontario und der dort geltenden kanadischen Bundesgesetze erfolgt –, der die Emittentin (oder die Person, die im Zusammenhang mit der Ausübung der Befugnisse zur Abwicklung der Bank gemäß CDIC Act in Bezug auf die Emittentin handelt) nicht zugestimmt hat, diese Ausschüttung für die Emittentin (bzw. die Person, die im Zusammenhang mit der Ausübung der Befugnisse zur Abwicklung der Bank gemäß CDIC Act in Bezug auf die Emittentin handelt) treuhänderisch zu verwalten hat und diese Ausschüttung bzw. einen Betrag, der dieser Ausschüttung entspricht, unverzüglich an diese auszuzahlen bzw. dieser zu übergeben hat, so dass die Schuldverschreibung weder rechtlich noch wirtschaftlich gegenüber anderen, gemäß den Bail-in-Regelungen gleichrangigen Verbindlichkeiten, die dem Bail-in unterliegen, vorrangig ist, es sei denn, dies steht mit den Bail-in Regelungen in Einklang;</p> <p>(e) dass ihm bekannt ist und dass er anerkennt, dass die Bestimmungen, auf die vorstehend in den Abschnitten (4)(a), (4)(b) und (4)(d) Bezug genommen wird, ungeachtet etwaiger sonstiger Vereinbarungen, Übereinkünfte oder Absprachen, die zwischen dem Anleihegläubiger und der Emittentin in Bezug auf diese Schuldverschreibung getroffen wurden, für ihn verbindlich sind;</p>	<p>subsection 39.13(1) of the CDIC Act in respect of the Issuer, it receives or recovers any payment or of assets of the Issuer of any kind or character (a “Distribution”) distribution in respect of the Note, and whether such Distribution is in cash, property or securities and which may be payable or deliverable to such person (including by way of set-off by operation of law or otherwise) by reason of the operation or application of any law other than the laws of Ontario and the laws of the Canada applicable therein, which is not consented to by the Issuer (or any person acting in connection with the exercise of the bank resolution powers in respect of the Issuer under the CDIC Act), then such Noteholder (or beneficial owner of Bail-inable Notes) will hold such Distribution on trust for and promptly pay over or deliver to the Issuer (or such person as the person acting in connection with the exercise of the bank resolution powers in respect of the Issuer under the CDIC Act) that Distribution or an amount equal to that Distribution, so that the Note is not legally or economically senior to any other equal ranking liabilities under the Bail-in Regime that are subject to Bail-in Conversion except in accordance with the Bail-in Regime;</p> <p>(e) acknowledge and agree that the terms referred to in Sections (4)(a), (4)(b) and (4)(d), above, are binding on the Noteholder despite any provisions in this Agreement, this Note, any other law that governs this Note and any other agreement, arrangement or understanding between that Noteholder and the Issuer with respect to this Note;</p>
<p>(5) Anleihegläubiger (einschließlich jedes wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung) haben in Bezug auf die Schuldverschreibung im Falle der Umwandlung der Schuldverschreibung durch Bail-in nur die Rechte, die ihnen im Rahmen der Bail-in-Regelungen zustehen; durch Erwerb einer Beteiligung an dieser Schuldverschreibung erklärt der</p>	<p>(5) Noteholders (including any beneficial owners of the Note) will have no further rights in respect of the Note to the extent the Note is converted in a Bail-in Conversion, other than those provided under the Bail-in Regime, and by its acquisition of an interest in this Note, the Noteholder (including any beneficial owners of the Note) is deemed to irrevocably consent to the principal amount</p>

<p>Anleihegläubiger (einschließlich des wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung) sein unwiderrufliches Einverständnis mit dem Nennbetrag des umgewandelten Teils der Schuldverschreibung sowie damit, dass etwaige, auf diesen aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen mit der Ausgabe von Stammaktien der Emittentin (bzw. ihrer verbundenen Unternehmen, wie jeweils zutreffend) bei Eintritt eines Bail-in als vollständig bezahlt gelten, wobei es zum Eintritt des Bail-in keiner weiteren Handlung seitens des Anleihegläubigers (bzw. wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung) bedarf; zum Ausschluss von Zweifeln wird darauf hingewiesen, dass diese Einverständniserklärung die Rechte, die dem Anleihegläubiger (einschließlich des wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibung) gemäß den Bail-in-Regelungen zustehen, in keiner Weise einschränkt oder anderweitig beeinträchtigt.</p>	<p>of the converted portion of the Note and any accrued and unpaid interest thereon being deemed paid in full by the issuance of common shares of the Issuer (or, if applicable, any of its affiliates) upon the occurrence of a Bail-in Conversion, which Bail-in Conversion shall occur without any further action on the part of the Noteholder (or beneficial owner of the Note); provided that, for the avoidance of doubt, this consent shall not limit or otherwise affect any rights of the Noteholder (or beneficial owner of the Note) provided for under the Bail-in Regime.</p>
<p>(6) Die hierin enthaltenen Bestimmungen sind, ebenso wie für den Anleihegläubiger selbst, für jeden Abtretungsempfänger, der eine Beteiligung an der Schuldverschreibung erwirbt, sowie für jeden Rechtsnachfolger, Zessionar, Erbe, Vollstrecker, Administrator, Verwalter oder gesetzlichen Vertreter eines solchen Abtretungsempfängers verbindlich und gelten als mit diesen vereinbart und von diesen anerkannt; dies gilt ohne jegliche Einschränkung auch in Bezug auf Bedingungen der Schuldverschreibung, die die Bail-in-Regelungen betreffen.</p>	<p>(6) Any assignee that acquires an interest in the Note and any successors, assigns, heirs, executors, administrators, trustees in bankruptcy and legal representatives of any such assignee shall be deemed to acknowledge, accept and agree to be bound by and consent to the same provisions specified herein to the same extent as the Noteholder, including, without limitation, with respect to the acknowledgement and agreement to be bound by and consent to the terms of the Note related to the Bail-in Regime.</p>
<p style="text-align: center;">§4 Zinsen</p>	<p style="text-align: center;">§4 Interest</p>
<p>(1) <i>Zinszahlung</i></p> <p>(a) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i> Die Schuldverschreibung wird bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Ausgabebetrag (einschließlich) (der Verzinsungsbeginn) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich jeweils am 18. April eines jeden Jahres (jeweils ein Zinszahlungstag und der Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden</p>	<p>(1) <i>Interest Payment</i></p> <p>(a) <i>Interest Rate and Interest Payment Dates.</i> The Note shall bear interest on its Principal Amount at the Rate of Interest (as defined below) per cent. per annum as from (and including) the Issue Date (the Interest Commencement Date) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest is payable annually in arrears on 18 April of each year (each an Interest Payment Date and the period from the Interest Commencement Date (inclusive) up to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter as from any Interest Payment Date (inclusive) up to the next following</p>

<p>Zinszahlungstag (ausschließlich) jeweils eine Zinsperiode) zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 18. April 2020 fällig. Die letzte Zinszahlung ist zum Endfälligkeitstag fällig.</p> <p>Der Zinssatz beträgt 1,56 % pro Jahr.</p>	<p>Interest Payment Date (exclusive) being an Interest Period). The first interest payment shall be due on 18 April 2020. The final interest payment shall be due on the Maturity Date.</p> <p>The Rate of Interest is 1.56 per cent per annum.</p>
<p>(b) <i>Berechnung von rechnerisch aufgelaufenen Zinsen für Teilzeiträume.</i> Sofern rechnerisch aufgelaufene Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einer Zinsperiode zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (2) definierten Zinstagequotienten.</p>	<p>(b) <i>Calculation of Calculative Accrued Interest for Partial Periods.</i> If calculative accrued interest is required to be calculated for a period of less or more than a full Interest Period, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (2).</p>
<p>(c) <i>Verzugszinsen.</i> Der Zinslauf der Schuldverschreibung endet am Ende des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird. Dies gilt auch, wenn der Fälligkeitstag kein Geschäftstag ist. Sofern es die Emittentin aus irgendeinem Grund unterlässt, die zur Tilgung der fälligen Schuldverschreibung erforderlichen Beträge rechtzeitig und in voller Höhe bei der Zahlstelle bereitzustellen, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag dieser Schuldverschreibung mit dem gesetzlichen Verzugszinssatz¹ so lange weiter verzinst, bis dieser Gesamtnennbetrag gezahlt ist. Falls die Schuldverschreibung zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst wird, erfolgt die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz.</p>	<p>(c) <i>Default Interest.</i> The Note will cease to bear interest from the end of the day preceding the due date for redemption, even if the due date is not a Business Day. Should the Issuer for any reason whatsoever fail to provide to the Paying Agent, or as the case may be the Registrar, when due, the necessary funds for the redemption of the Note, then interest on the outstanding aggregate principal amount of such Note will continue to accrue until the payment of such aggregate principal amount has been made at the default rate of interest established by law² (unless the rate of interest under the Note is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Note continues to apply during the before-mentioned period of time).</p>
<p>(2) Zinstagequotient bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (der Zinsberechnungszeitraum):</p>	<p>(2) 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):</p>
<p>(a) falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der</p>	<p>(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one</p>

¹ Der gesetzliche Zinssatz für Verzugszinsen liegt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 BGB.

² The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	calendar year; or
(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus: der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.	(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.
Feststellungsperiode ist der Zeitraum ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).	Determination Period means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.
Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein Feststellungstermin) beträgt 1.	The number of determination dates per calendar year (each a Determination Date) is 1.
(3) Zu Offenlegungszwecken gemäß dem Zinsgesetz (Interest Act (Canada) und zu keinen anderen Zwecken ist festzustellen: Wenn bei einer Schuldverschreibung (i) ein Zinssatz auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen zu berechnen ist, so beläuft sich der Jahreszinssatz, der dem Zinssatz für 360 Tage entspricht, auf diesen Zinssatz multipliziert mit der Anzahl der Tage des Jahres, für das die Berechnung vorgenommen wird, und dividiert durch 360, oder (ii) ein Zinssatz im Laufe eines Schaltjahres zu berechnen ist, so beläuft sich der Jahreszinssatz, der diesem Zinssatz entspricht, auf diesen Zinssatz multipliziert mit 366 und dividiert durch 365. Die Emittentin bestätigt, dass sie die im vorherigen Satz beschriebene Methode zur Berechnung von Jahreszinssätzen vollkommen verstanden hat und in der Lage ist, unter deren Verwendung den effektiven Jahreszinssatz für die Schuldverschreibung zu berechnen. Die Emittentin verpflichtet	(3) For the purposes of disclosure pursuant to the Interest Act (Canada) and not for any other purpose, where in any Note (i) a rate of interest is to be calculated on the basis of a year of 360 days, the yearly rate of interest to which the 360 day rate is equivalent is such rate multiplied by the number of days in the year for which such calculation is made and divided by 360, or (ii) a rate of interest is to be calculated during a leap year, the yearly rate of interest to which such rate is equivalent is such rate multiplied by 366 and divided by 365. The Issuer confirms that it fully understands and is able to calculate the effective annual rate of interest applicable to the Note based on the methodology for calculating per annum rates provided for in the preceding sentence. The Issuer hereby irrevocably agrees not to plead or assert, whether by way of defence or otherwise, in any proceeding relating to the Note, that the interest payable under the Note and the calculation thereof has not been adequately

<p>sich hiermit unwiderruflich, in keinem auf die Schuldverschreibung bezogenen Verfahren, sei es durch Einrede oder anderweitig, geltend zu machen, dass die für eine Schuldverschreibung zu zahlenden Zinsen und deren Berechnung der Emittentin nicht gemäß Section 4 Zinsgesetz Interest Act (Canada) angemessen offengelegt wurden.</p>	<p>disclosed to the Issuer pursuant to Section 4 of the <i>Interest Act</i> (Canada).</p>
<p style="text-align: center;">§5 Rückzahlung, Optionen und Ankauf</p>	<p style="text-align: center;">§5 Redemption, Options and Purchase</p>
<p>(1) <i>Rückzahlung bei Endfälligkeit.</i> Die Emittentin wird die Schuldverschreibung, soweit sie nicht zuvor bereits zurückgezahlt worden ist, zu ihrem Nennbetrag am 18. April 2039 (der Endfälligkeitstag) zurückzahlen (der Rückzahlungsbetrag).</p>	<p>(1) <i>Redemption at Final Maturity.</i> To the extent not previously redeemed, the Issuer will redeem the Note at par (the Final Redemption Amount) on 18 April 2039 (the Maturity Date).</p>
<p>(2) <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).</i> Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibung insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen durch Bekanntmachung gemäß § 11 (<i>Bekanntmachungen</i>) dieser Anleihebedingungen zum 18. April 2029 (Wahrückzahlungstag) zu kündigen und zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 6 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen, wobei diese Rückzahlung, in dem Fall, dass eine solche Kündigung zu einer Nichteinhaltung der TLAC-Anforderungen der Emittentin führen würde, der vorherigen Zustimmung des Superintendent bedarf.</p>	<p>(2) <i>Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).</i> The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>) to terminate the Note, in whole but not in part, subject to a minimum notice period of 5 Business Days, with effect to the 18th April 2029 (Call Redemption Date) at their Early Redemption Amount pursuant to § 6 subparagraph (3) of these Terms and Conditions, provided that where such termination would lead to a breach of the Issuer's TLAC requirements, such redemption will be subject to the prior approval of the Superintendent.</p>
<p>(3) <i>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen.</i></p> <p>(a) Wenn (i) in Folge einer Änderung von Gesetzen oder Vorschriften Kanadas oder einer Provinz oder eines Territoriums Kanadas oder einer dortigen zur Erhebung von Steuern befugten Behörde oder Vertretung, bzw. im Falle von Schuldverschreibungen, die von einer Niederlassung der Emittentin außerhalb Kanadas ausgegeben wurden, des Landes, in dem diese Niederlassung ihren Sitz hat, oder einer politischen Untergliederung dieses Landes oder einer dortigen zur Erhebung von Steuern befugten Behörde oder Vertretung, oder einer Änderung der Auslegung oder Anwendung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Tag der Ausgabe dieser Schuldverschreibungen wirksam werden, die</p>	<p>(3) <i>Early Redemption for Reasons of Taxation.</i></p> <p>(a) If, (i) as a result of any change in the laws or regulations of Canada or any province or territory thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or, in the case of Notes issued by a branch of the Issuer outside Canada, of the country in which such branch is located or of any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or in the interpretation or administration of any such laws or regulations which become effective on or after the Issue Date of such Notes, the Issuer would be required to pay Additional Amounts as provided in § 8 of these Terms and Conditions (<i>Tax</i>) , (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (iii) such circumstances are</p>

<p>Emittentin Zusätzliche Beträge wie in § 8 dieser Bedingungen (<i>Besteuerung</i>) vorgesehen zahlen müsste, (ii) diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann, und (iii) diese Umstände von der Emittentin gegenüber der Zahlstelle durch Übersendung einer von zwei leitenden Führungskräften der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung, in der das Vorliegen dieser Umstände festzustellen ist und die Fakten, die dazu geführt haben, zu beschreiben sind, sowie eines Gutachtens von zwei unabhängigen, anerkannten Rechtsberatern, in dem das Vorliegen dieser Umstände zu bestätigen ist, nachgewiesen werden, kann die Emittentin die ausstehende Schuldverschreibung nach ihrer Wahl insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § 11 dieser Bedingungen (<i>Bekanntmachungen</i>) gegenüber dem Anleihegläubiger kündigen und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 6 Absatz (3) dieser Bedingungen zurückzahlen, wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Tag, an dem die Emittentin zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibung dann fällig sein würde, erfolgen darf; dabei gilt, dass diese Rückzahlung, in dem Fall, dass eine solche Kündigung zu einer Nichteinhaltung der TLAC-Anforderungen der Emittentin führen würde, der vorherigen Zustimmung des Superintendent bedarf.</p>	<p>evidenced by the delivery by the Issuer to the Issuing and Paying Agent of a certificate signed by two senior officers of the Issuer stating that the said circumstances prevail and describing the facts leading thereto and an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that such circumstances prevail, the Issuer may, at its option and having given no less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholder in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>) (which notice shall be irrevocable), redeem all (but not some only) of the outstanding Note at its relevant Early Redemption Amount pursuant to § 6 subparagraph (3) of these Terms and Conditions provided, however, that no such notice of redemption may be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Note then due; provided that where such termination would lead to a breach of the Issuer's TLAC requirements, such redemption will be subject to the prior approval of the Superintendent.</p>
<p>(b) Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibung dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen oder zum Einbehalt oder Abzug nicht mehr wirksam ist.</p>	<p>(b) However, no such notice of termination may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Note then due, or (ii) if at the time such notice of termination is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.</p>
<p>(c) Eine solche Kündigung hat gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen (<i>Bekanntmachungen</i>) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht</p>	<p>(c) Any such notice of termination shall be given in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the</p>

der Emittentin begründenden Umstände darlegt.	right of the Issuer so to terminate.
(4) <i>Ankauf.</i> Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen, wobei ein solcher Ankauf bei bail-in-fähigen Schuldverschreibungen in dem Fall, dass dieser zu einer Nichteinhaltung der TLAC-Anforderungen der Emittentin führen würde, der vorherigen Zustimmung des Superintendent bedarf. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder entwertet werden. Sofern diese Käufe durch ein öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Anleihegläubigern gemacht werden.	(4) <i>Purchase.</i> The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price; provided that in respect of Bail-inable Notes where the purchase would lead to a breach of the Issuer's TLAC requirements, such purchase will be subject to the prior approval of the Superintendent. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders of such Notes alike.
§6 Kündigung aus wichtigem Grund	§6 Early Termination
(1) <i>Kündigungsgründe.</i> Der Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu einem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zu verlangen, wenn	(1) <i>Events of Default.</i> The Noteholder shall be entitled to terminate the Note and to demand the immediate redemption thereof at an amount calculated according to subparagraph (3), if
(a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibung zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder	(a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Note as and when the same shall become due and payable; or
(b) die Emittentin insolvent wird oder in Konkurs geht oder unter die Bestimmungen des Abwicklungs- und Umstrukturierungsgesetzes (<i>Winding-up and Restructuring Act - Canada</i>) oder eines an seine Stelle tretenden Nachfolgegesetzes in der jeweiligen Fassung dieses Gesetzes oder des an seine Stelle tretenden Gesetzes fällt, oder wenn die Bank, ob freiwillig oder nach Anordnung eines zuständigen Gerichts, insolvent wird, einen Beschluss zur Abwicklung, Liquidation oder Auflösung der Emittentin fasst, ihre Abwicklung angeordnet wird oder sie ihre Insolvenz anderweitig anerkennt.,	(b) the Issuer shall have become insolvent or bankrupt or subject to the provisions of the <i>Winding-up and Restructuring Act (Canada)</i> , or any statute hereafter enacted in substitution therefor, as such Act, or substituted Act, may be amended from time to time, or if the Bank goes into liquidation, either voluntary or under an order of a court of competent jurisdiction, passes a resolution for the winding-up, liquidation or dissolution of the Issuer, is ordered wound-up or otherwise acknowledges its insolvency.
Das Kündigungsrecht erlischt, falls (x) der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde oder (y) gemäß Absatz 39.13(1) des CDIC Act eine Anordnung in Bezug auf die Emittentin erlassen wurde. Ungeachtet der Ausübung von Rechten durch die Anleihegläubiger nach diesem Absatz (1) unterliegt die	The right to declare Notes due shall terminate (x) if the situation giving rise to such right has been cured before the right is exercised; or (y) an order has been made pursuant to subsection 39.13(1) of the CDIC Act in respect of the Issuer. Notwithstanding the exercise of any rights by the Noteholders under this Section (1), the Note will continue

Schuldverschreibung bis zur vollständigen Rückzahlung weiterhin dem Bail-in. Ein Bail-in gilt weder als Ausfallereignis noch begründet es in Bezug auf die Schuldverschreibung ein Kündigungsrecht .	to be subject to Bail-in Conversion until repaid in full. A Bail-in Conversion will not be an Event of Default or give rise to a right to terminate in relation to the Note.
(2) <i>Benachrichtigung.</i> Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären.	(2) <i>Notice.</i> Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language to the Issuer.
(3) <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.</i> Die Rückzahlung der Schuldverschreibung erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 5 Absatz (2) oder, nach § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag), der sich wie folgt bestimmt:	(3) <i>Early Redemption Amount.</i> In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1), § 5 sub-paragraph (2) or § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions, the redemption shall be made at an amount to be determined in accordance with the following provisions (the Early Redemption Amount):
Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag.	The Early Redemption Amount is equal the Principal Amount.
§7 Zahlungen	§7 Payments
(1) Die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf diese Schuldverschreibung wird an dem entsprechenden Fälligkeitstag an die Person geleistet, die bei Geschäftsschluss am fünfzehnten Kalendertag vor einem solchen Fälligkeitstag (der Stichtag) in dem Register als Anleihegläubiger aufgeführt ist.	(1) Payment of principal or interest on the Note shall be made on the respective due date thereof to the person shown on the Register as the Noteholder at the close of business on the fifteenth calendar day before such due date (the Record Date).
Wird diese Schuldverschreibung während einer Zinsperiode ganz oder teilweise übertragen, erfolgen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibung oder, im Falle einer teilweisen Übertragung, auf die hierdurch entstehenden Schuldverschreibungen, am betreffenden Fälligkeitstag an denjenigen Abtretungsempfänger, der am Stichtag als neuer Anleihegläubiger im Register eingetragen ist, für die gesamte Zinsperiode vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum betreffenden Zinszahlungstag (ausschließlich), und der vorherige Anleihegläubiger / Zedent der Schuldverschreibung erhält keine Zinsen bis zum Übertragungstag.	In case of transfer of this Note (in whole or in part) occurring during any Interest Period, payment of interest on the Note shall be made on the respective due date thereof to the transferee shown in the Register as the new Noteholder on the Record Date, for the entire interest period from and including the previous Interest Payment Date to but excluding the relevant Interest Payment Date and the previous Noteholder / transferor of the Note will not receive any interest accrued until the transfer date.
(2) Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibung in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die	(2) Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Note 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

<p>Währung des Staates der Festgelegten Währung ist, durch Uberweisung auf ein Konto des Zahlungsempfangers, das dieser bei einer Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes in der Euro-Zone unterhalt.</p>	<p>Currency by wire transfer to an account maintained by the payee with a bank in a principal financial centre of a country in the Euro-Zone.</p>
<p>Euro-Zone bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007 in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.</p>	<p>Euro-Zone means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.</p>
<p>(3) Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibung auf einen Kalendertag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zahlungstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt. Der Anleihegläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag. Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser verschobenen Zahlung zu verlangen.</p>	<p>(3) If the due date for payment of any amount in respect of the Note is not a Business Day, such payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day. The Noteholder shall not be entitled to payment until the next following Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such postponed payment.</p>
<p>Geschaftstag bezeichnet einen Tag (auer einen Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) in Betrieb ist und an dem Geschaftsbanken für den Geschäftsverkehr in London und New York geoffnet sind.</p>	<p>Business Day means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) is operating and on which commercial banks are open for general business in London and New York.</p>
<p>(4) Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibung schlieen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibung falligen Beträge.</p>	<p>(4) Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Note shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Note and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Note.</p>
<p>(5) Die Emittentin verzichtet hiermit auf jegliche Aufrechnungsrechte gegen Ansprüche aus der Schuldverschreibung sowie auf die Ausübung jeglicher Pfandrechte, Zurückbehaltungsrechte oder anderer Rechte durch die die Ansprüche des Anleihegläubigers beeinträchtigt werden könnten, insoweit als diese Rechte zum</p>	<p>(5) The Issuer hereby waives any right of set-off against the claims arising from the Note as well as the exercise of any pledge, right of retention or other rights through which the claims of the Noteholder could be prejudiced to the extent that such rights belong to the security assets (<i>Sicherungsvermogen</i>) of an insurer within the meaning of § 125 of the</p>

<p>Sicherungsvermögen im Sinne des § 125 Versicherungsaufsichtsgesetz einer Versicherungsgesellschaft oder zur Deckungsmasse für Schuldverschreibungen gehören und in Übereinstimmung mit deutschem Recht begründet wurden; das gleiche gilt entsprechend im Vergleichsfalle oder im Insolvenzverfahren.</p>	<p>German Insurance Supervisory Law (<i>Versicherungsaufsichtsgesetz</i>) or belong to funds covering the debt securities (<i>Deckungsmasse für Schuldverschreibungen</i>) and have been set up on the basis of German law; the same applies mutatis mutandis in the event of composition or insolvency proceedings.</p>
<p>(6) Der Anleihegläubiger verzichtet hiermit auf jegliche Aufrechnungsrechte gegen Ansprüche aus der Schuldverschreibung sowie auf die Ausübung jeglicher Ausgleichsrechte, Pfandrechte, Zurückbehaltungsrechte oder anderer Rechte, durch die die Ansprüche der Emittentin beeinträchtigt werden könnten.</p>	<p>(6) The Noteholder by acceptance of the Note waives any right of set-off against the claims arising from the Note as well as the exercise of any netting, pledge, right of retention or other rights through which the claims of the Issuer could be prejudiced.</p>
<p>(7) Zahlungen unterliegen in jedem Fall den geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften. Zur Ausräumung von Zweifeln wird festgestellt, dass in dem Fall, wo ein Einbehalt nach den FATCA Quellensteuerregeln (wie in § 8 (3) dieser Bedingungen (<i>Besteuerung</i>) definiert) vorgeschrieben ist, die Emittentin nicht verpflichtet ist, für einen solchen Einbehalt Zusätzliche Beträge zu zahlen.</p>	<p>(7) Payments will be subject in all cases to any applicable fiscal or other laws and regulations. For the avoidance of doubt, if any withholding is required under the FATCA Withholding Tax Rules (as defined in § 8 (3) of these Terms and Conditions (<i>Tax</i>)), the Issuer will not be required to pay any Additional Amount on account of such withholding.</p>
<p style="text-align: center;">§8 Besteuerung</p>	<p style="text-align: center;">§8 Tax</p>
<p>(1) Sämtliche auf die Schuldverschreibung zahlbaren Beträge sind zu leisten ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder hoheitlichen Gebühren gleich welcher Art, die durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden:</p>	<p>(1) All amounts payable in respect of the Note shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (<i>Quellensteuer</i>)</p>
<p>(i) von oder in Kanada oder für Rechnung von Kanada, einer Provinz oder eines Territoriums oder einer politischen Untergliederung Kanadas oder einer dortigen zur Erhebung von Steuern befugten Behörde oder Vertretung, und im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer außerhalb von Kanada ansässigen Niederlassung der Emittentin ausgegeben wurden, des Landes, in dem diese Niederlassung ansässig ist oder einer politischen Untergliederung dieses Landes oder einer dortigen zur Erhebung von Steuern befugten Behörde oder</p>	<p>(i) by or in or for the account of Canada, any province or territory or political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax and, in the case of Notes issued by a branch of the Issuer located outside Canada, the country in which such branch is located or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or</p>

Vertretung oder	
(ii) gemäß einer in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der Code) beschriebenen Vereinbarung oder ansonsten wie gemäß den FATCA Withholding Tax Rules auferlegt,	(ii) 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 the FATCA Withholding Tax Rules,
es sei denn, der Einbehalt oder Abzug solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitlicher Gebühren ist gesetzlich vorgeschrieben oder nach Auslegung oder Anwendung solcher Gesetze (einschließlich gemäß der in Section 1471(b) des Code beschriebenen Vereinbarung oder ansonsten wie von den FATCA Withholding Tax Rules auferlegt) erforderlich.	unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments or governmental charges is required by law or the interpretation or administration thereof (including pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to the FATCA Withholding Tax Rules).
(2) In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die Zusätzlichen Beträge) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital oder Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Zahlungen auf Schuldverschreibungen:	(2) In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the Additional Amounts) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts of principal or interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any payment in respect of any Note:
(i) von einem Anleihegläubiger oder einem Dritten für einen Anleihegläubiger, der für die Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitlichen Gebühren für diese Schuldverschreibungen haftbar ist, weil er eine Verbindung zu Kanada oder zu dem Land, in welchem diese Niederlassung ansässig ist, hat, die über das bloße Halten dieser Schuldverschreibung hinaus geht; oder	(i) to, or to a third party on behalf of, a Noteholder who is liable for such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of his having some connection with Canada or the country in which such branch is located otherwise than the mere holding of such Note; or
(ii) von einem Anleihegläubiger oder einem Dritten für einen Anleihegläubiger, in Bezug auf den solche Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitlichen Gebühren einzubehalten oder abzuziehen sind, weil der Anleihegläubiger eine Person ist, mit der die Emittentin keine Geschäfte gemäß dem Fremdvergleichsgrundsatz (im Sinne des Income Tax Act (Canada)) tätigt; oder	(ii) to, or to a third party on behalf of, a Noteholder in respect of whom such tax, duty, assessment or governmental charge is required to be withheld or deducted by reason of the Noteholder being a person with whom the Issuer is not dealing at arm's length (within the meaning of the Income Tax Act (Canada)); or
(iii) von einem Anleihegläubiger oder einem Dritten für einen Anleihegläubiger, der	(iii) to, or to a third party on behalf of, a Noteholder who is, or who does not deal

<p>eine Person ist, oder keine Geschäfte gemäß dem Fremdvergleichsgrundsatz (im Sinne des Income Tax Act (Canada)) mit einer Person tätigt, die ein „bestimmter Anteilseigner“ (wie in subsection 18(5) des Income Tax Act (Canada) definiert) der Emittentin ist; oder</p>	<p>at arm's length with a person who is, a "specified shareholder" (as defined in subsection 18(5) of the Income Tax Act (Canada)) of the Issuer; or</p>
<p>(iv) wenn ein solcher Einbehalt oder ein Abzug für Zahlungen an eine natürliche Person vorgeschrieben ist und gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß einem zur Umsetzung oder Einhaltung dieser Richtlinie oder zum Zwecke der Anpassung an diese Richtlinie eingeführten Gesetz vorzunehmen ist, oder</p>	<p>(iv) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or</p>
<p>(v) (für eine Schuldverschreibung), die durch oder im Namen eines Anleihegläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, welcher in der Lage wäre, eine solche Einbehaltung oder einen solchen Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden; oder</p>	<p>(v) presented for payment by or on behalf of a Noteholder who would be able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another paying agent in a member state of the European Union; or</p>
<p>(vi) die mehr als 30 Tage nach dem relevanten Tag zur Zahlung vorgelegt wird, außer wenn der Gläubiger dieser Schuldverschreibung Anspruch auf diesen zusätzlichen Betrag gehabt hätte, wenn er diese Schuldverschreibung an dem dreißigsten Tag dieser Frist, zur Zahlung vorgelegt hätte; oder</p>	<p>(vi) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date except to the extent that the Noteholder thereof would have been entitled to such additional amount on presenting the same for payment on the thirtieth such day; or</p>
<p>(vii) wenn dieser Einbehalt oder Abzug aufgrund einer in Section 1471(b) des Code beschriebenen Vereinbarung oder ansonsten durch FATCA oder die FATCA Withholding Tax Rules vorgeschrieben ist.</p>	<p>(vii) where such withholding or deduction is required by reason of an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise required by FATCA or the FATCA Withholding Tax Rules.</p>
<p>(3) Im Sinne dieser Anleihebedingungen gelten folgende Bedeutungen:</p>	<p>(3) For the purposes of these Terms and Conditions:</p>
<p>Relevantes Datum bezeichnet im Hinblick auf jede Schuldverschreibung das Datum, an dem die Zahlung hierauf erstmals fällig und zahlbar wird, oder falls die zahlbaren Gelder an oder vor diesem Fälligkeitstag nicht in voller Höhe bei der Zahlstelle bzw. der</p>	<p>Relevant Date means, in respect of any Note, the date on which payment thereof first become due and payable, or, if the full amount of the moneys payable has not been received by the Issuing and Paying Agent, or as the case may be, the Registrar on or</p>

<p>Registerstelle eingegangen sind, den Tag, an dem diese Gelder in voller Höhe eingegangen sind und eine diesbezügliche ordnungsgemäße Bekanntmachung in Übereinstimmung mit § 11 dieser Bedingungen (<i>Bekanntmachungen</i>) an die Gläubiger versandt wurde.</p>	<p>prior to such due date, the date on which, the full amount of such moneys shall have been so received and notice to that effect shall have been duly given to the Noteholders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>).</p>
<p>FATCA bezeichnet die Sections 1471 und 1472 des Internal Revenue Code of 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (einschließlich aller Vorschriften des US-Finanzministeriums und sonstigen herausgegebenen Leitlinien und in diesem Rahmen geschlossenen Vereinbarungen).</p>	<p>FATCA means Sections 1471 and 1472 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended (including the United States Treasury regulations and other guidance issued and any agreements entered into thereunder).</p>
<p>FATCA Quellensteuerregeln bezeichnet (i) alle im Rahmen von FATCA auferlegten Steuern und (ii) alle von einer Jurisdiktion gemäß einer zwischen maßgeblichen Behörden im Namen der Vereinigten Staaten und einer solchen Jurisdiktion geschlossenen Regierungsvereinbarung zur Verbesserung der Einhaltung von Steuervorschriften und zur Einführung von FATCA auferlegten Steuern.</p>	<p>FATCA Withholding Tax Rules means as (i) any tax imposed under FATCA and (ii) any tax imposed by any jurisdiction pursuant to an intergovernmental agreement to improve tax compliance and to implement FATCA entered into between any relevant authorities on behalf of the United States and such jurisdiction.</p>
<p>(4) Wird die Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt in einem anderen Land als Kanada, zusätzlich zu Kanada in einem weiteren Land oder in dem Land, in dem sich die jeweilige kontoführende Niederlassung befindet, steuerpflichtig, sind die in § 5 (3), § 8 (1) und § 15 (4) enthaltenen Bezugnahmen auf Kanada oder das Land, in dem sich die jeweilige Niederlassung befindet, als Bezugnahmen auf Kanada oder das Land, in dem sich die Niederlassung befindet, und/oder auf ein solches weiteres Land (auf solche weiteren Länder) zu lesen und auszulegen.</p>	<p>(4) If the Issuer becomes subject generally at any time to any taxing jurisdiction other than or in addition to Canada or the country in which the relevant Branch of Account is located, references in § 5 (3), § 8 (1) and § 15 (4) to Canada or the jurisdiction in which the relevant branch is located shall be read and construed as references to Canada or the country in which such branch is located and/or to such other jurisdiction(s).</p>
<p>§9 Verjährung</p>	<p>§9 Prescription</p>
<p>Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital auf diese Schuldverschreibung zu zahlen, verjähren nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag.</p>	<p>The obligations of the Issuer to pay principal in respect of this Note shall be prescribed upon the expiry of 10 years following the respective due date for the payment.</p>
<p>§10 Emissions- und Zahlstelle und Registerstelle</p>	<p>§10 Issuing and Paying Agent and Registrar</p>
<p>(1) Die Emissions- und Zahlstelle und die Registerstelle sind nachstehend mit den benannten anfänglichen Geschäftsstellen aufgeführt:</p>	<p>(1) The Issuing and Paying Agent and the Registrar and their respective initial specified offices are as follows:</p>

<p>Registerstelle:</p> <p>The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg branch</p> <p>Vertigo Building - Polaris</p> <p>2-4 rue Eugène Ruppert</p> <p>L-2453 Luxembourg</p>	<p>Registrar:</p> <p>The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg branch</p> <p>Vertigo Building - Polaris</p> <p>2-4 rue Eugène Ruppert</p> <p>L-2453 Luxembourg</p>
<p>Emissions- und Zahlstelle:</p> <p>The Bank of New York Mellon</p> <p>One Canada Square</p> <p>London E14 5AL</p> <p>United Kingdom</p>	<p>Issuing and Paying Agent:</p> <p>The Bank of New York Mellon</p> <p>One Canada Square</p> <p>London E14 5AL</p> <p>United Kingdom</p>
<p>(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung der Registerstelle oder der Emissions- und Zahlstelle jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und eine andere Registerstelle oder Emissions- und Zahlstelle zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit eine Registerstelle und eine Emissions- und Zahlstelle mit Geschäftsstelle in Europa bestimmt ist. Die Registerstelle und die Emissions- und Zahlstelle 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 die Registerstelle und die Emissions- und Zahlstelle erfolgen unverzüglich durch die Emittentin gemäß § 11 (<i>Bekanntmachungen</i>).</p>	<p>(2) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Registrar or of the Issuing and Paying Agent and to appoint another Registrar or Issuing and Paying Agent provided that it will at all times maintain a Registrar and an Issuing and Paying Agent with an office in Europe. The Registrar and the Issuing and Paying Agent 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 Registrar and the Issuing and Paying Agent will be given promptly by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 11 (<i>Notices</i>).</p>
<p>(3) Die Registerstelle und die Emissions- und Zahlstelle 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.</p>	<p>(3) The Registrar and the Issuing and Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Noteholder.</p>
<p style="text-align: center;">§11 Bekanntmachungen</p>	<p style="text-align: center;">§11 Notices</p>
<p>Bekanntmachungen an den Anleihegläubiger</p>	<p>Notices to the Noteholder may be given, and are</p>

<p>können wirksam per Post an die im Register aufgeführte Adresse oder per Telefax an die Telefaxnummer des Anleihegläubigers erfolgen.</p>	<p>valid if given, by post at the address or by fax to the fax number of the Noteholder appearing in the Register.</p>
<p style="text-align: center;">§12 Ersetzung der Urkunde über die Schuldverschreibung</p>	<p style="text-align: center;">§12 Replacement of the certificate representing this Note</p>
<p>Sollte die Urkunde über diese Schuldverschreibung verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises und einer Freistellung zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Urkunde muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.</p>	<p>If the certificate representing this Note is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Registrar upon payment by the applicant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. A mutilated or defaced certificate must be surrendered before a replacement certificate will be issued.</p>
<p style="text-align: center;">§13 Begebung weiterer Schuldverschreibungen</p>	<p style="text-align: center;">§13 Further Issues</p>
<p>Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher oder ähnlicher Ausstattung zu begeben.</p>	<p>The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, create and issue further notes having the same terms and conditions as such Notes in all or some respects.</p>
<p style="text-align: center;">§14 Ausgleich für Währungsverluste</p>	<p style="text-align: center;">§14 Currency Indemnity</p>
<p>Jeder Betrag, der von einem Anleihegläubiger im Hinblick auf eine ihm von der Emittentin geschuldete, genau bestimmte Summe in einer anderen Währung als der Festgelegten Währung empfangen oder eingenommen wird (ob infolge eines Urteils oder einer gerichtlichen Anordnung einer Jurisdiktion oder deren Vollstreckung oder aus anderen Gründen), gilt nur bis zu dem Betrag in der Festgelegten Währung als von der Emittentin beglichen, den der Anleihegläubiger mit dem so empfangenen oder eingenommenen Betrag in dieser anderen Währung an dem Datum dieses Empfangs oder dieser Einnahme kaufen kann (oder, falls es nicht möglich ist, sie an diesem Datum zu kaufen, dann an dem ersten Datum, an dem dies möglich ist). Falls dieser Betrag niedriger ist als der genau bestimmte Betrag in der Festgelegten Währung, der einem Anleihegläubiger im Hinblick auf die Schuldverschreibung geschuldet wird, so hat die Emittentin diesen Anleihegläubiger für alle ihm daraus entstandenen Verluste zu entschädigen. In jedem Fall hat die Emittentin jeden dieser Anleihegläubiger für alle angemessenen Kosten, die diesem für die Vornahme eines solchen Kaufs</p>	<p>Any amount received or recovered in a currency other than the Specified Currency (whether as a result of, or of the enforcement of, a judgement or order of a court of any jurisdiction or otherwise) by any Noteholder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer shall only constitute a discharge to the Issuer to the extent of the amount in the Specified Currency which such Noteholder is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not practicable to make that purchase on that date, on the first day on which it is practicable to do so). If that amount is less than the amount in the Specified Currency expressed to be due to any Noteholder in respect of the Note or the Issuer shall indemnify such Noteholder against any loss sustained by such Noteholder as a result. In any event, the Issuer shall indemnify each such Noteholder against any cost of making such purchase which is reasonably incurred. These indemnities constitute a separate and independent obligation from the Issuer's other obligations, shall give rise to a separate and independent cause of action, shall apply</p>

<p>entstehen, zu entschädigen. Diese Entschädigungszahlungen stellen eine von den sonstigen Verpflichtungen der Emittentin abgetrennte und unabhängige Verpflichtung dar, führen zu abgetrennten und unabhängigen Klagegründen, gelten ungeachtet möglicher Zugeständnisse, die einem Anleihegläubiger gewährt werden, und bleiben trotz möglicher Urteile, Anordnungen, Ansprüche auf oder Nachweise von bestimmten getilgten Summen im Hinblick auf geschuldete Beträge aus einer Schuldverschreibung oder möglicher Urteile oder Anordnungen weiter rechtsgültig bestehen. Alle diese vorgenannten Verluste gelten als von dem Anleihegläubiger erlittene Verluste, und die Emittentin wird keinen Beleg oder Nachweis eines tatsächlichen Verlusts verlangen.</p>	<p>irrespective of any indulgence granted by any Noteholder and shall continue in full force and effect despite any judgement, order, claim or proof for a liquidated amount in respect of any sum due in respect of the Note or any judgement or order. Any such loss afore said shall be deemed to constitute a loss suffered by the Noteholder and no proof or evidence of any actual loss will be required by the Issuer.</p>
<p style="text-align: center;">§15 Kontoführende Niederlassung</p>	<p style="text-align: center;">§15 Branch of Account</p>
<p>(1) Für die Zwecke des <i>Bank Act</i> (Canada) ist die in § 1 dieser Bedingungen (<i>Form und Nennbetrag</i>) angegebene Niederlassung die kontoführende Niederlassung (die Kontoführende Niederlassung) für die durch diese Schuldverschreibung nachgewiesenen Einlageverpflichtungen nach dem <i>Bank Act</i> (Canada).</p>	<p>(1) For the purposes of the <i>Bank Act</i> (Canada) the branch of the Issuer indicated in § 1 of these Terms and Conditions (<i>Form and Denomination</i>) shall be the branch of account (the Branch of Account) for the deposit liabilities under the <i>Bank Act</i> (Canada) evidenced by this Note.</p>
<p>(2) Von einer kontoführenden Niederlassung begebene Schuldverschreibungen stellen Verpflichtungen der Emittentin dar.</p>	<p>(2) Notes issued by a Branch of Account are obligations of the Issuer.</p>
<p>(3) Schuldverschreibungen werden gezahlt, ohne dass es hierfür der vorherigen Vorlage zur Zahlung bei der kontoführenden Niederlassung bedarf.</p>	<p>(3) Notes will be paid without the necessity of first being presented for payment at the Branch of Account.</p>
<p>(4) Wenn die kontoführende Niederlassung für die Schuldverschreibung sich außerhalb von Kanada befindet, kann die Emittentin die kontoführende Niederlassung für die durch die Schuldverschreibung nachgewiesenen Einlageverpflichtungen nach dem <i>Bank Act</i> (Canada) ändern, nachdem sie diese Änderung dem Anleihegläubiger in Übereinstimmung mit § 11 dieser Bedingungen (<i>Bekanntmachungen</i>) und vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen mit einer Frist von mindestens sieben Tagen vorher angekündigt hat:</p>	<p>(4) If the Branch of Account in respect of the Note is outside Canada, the Issuer may change the Branch of Account for the deposit liabilities under the <i>Bank Act</i> (Canada) evidenced by the Note upon not less than seven days' prior notice to the Noteholder given in accordance with § 11 of these Terms and Conditions (<i>Notices</i>) and upon and subject to the following terms and conditions:</p>
<p>(a) Die Emittentin hat den Anleihegläubiger zu entschädigen und schadlos zu halten gegen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitliche Gebühren, die diesem Anleihegläubiger in Folge einer solchen</p>	<p>(a) the Issuer shall indemnify and hold harmless the Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge which is imposed or levied upon such Noteholder as a consequence of such change, and shall</p>

<p>Änderung auferlegt oder von ihm erhoben werden, und hat alle angemessenen Kosten und Aufwendungen der Zahlstelle im Zusammenhang mit einer solchen Änderung zu zahlen; und</p>	<p>pay the reasonable costs and expenses of the Issuing and Paying Agent in connection with such change; and</p>
<p>(b) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a) darf keine Änderung der kontoführenden Niederlassung vorgenommen werden, wenn unmittelbar nach deren Wirksamwerdung (i) ein Ausfallereignis oder ein Ereignis, welches nach der Ankündigung der Änderung oder dem Ablauf der Frist oder nach beidem zu einem Ausfallereignis würde, eintreten und anhalten würde, und (ii) auf Zahlungen von Kapital oder anderen Beträgen aus der Schuldverschreibung an deren Gläubiger (außer an ausgeschlossene Gläubiger, wie nachstehend definiert) nach Auffassung von Beratern der Emittentin Steuern, wie nachfolgend definiert, erhoben werden würden, die auf sie ohne die Vornahme dieser Änderung nicht erhoben worden wären; und (iii) in dem Fall, dass eine solche Änderung der kontoführenden Niederlassung zu einer Nichteinhaltung der TLAC-Anforderungen der Emittentin führen würde, darf die Emittentin diese nur mit der vorherigen Zustimmung des Superintendent vornehmen. Für die Zwecke dieses Abschnitts bezeichnet ausgeschlossener Gläubiger einen Anleihegläubiger, der der Besteuerung unterliegt, weil er eine Verbindung mit der relevanten Jurisdiktion hat, die über das bloße Halten einer Schuldverschreibung als ein nicht in der relevanten Jurisdiktion Ansässiger hinaus geht. Relevante Jurisdiktion bezeichnet Kanada, seine Provinzen oder Territorien und die Jurisdiktion, in der die neue kontoführende Niederlassung ihren Sitz hat, und Steuern bezeichnet alle Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder sonstigen hoheitlichen Gebühren, die im Hinblick auf die Zahlung von Kapital der Schuldverschreibung für oder im Namen einer relevanten Jurisdiktion oder einer dort ansässigen oder ihr zugeordneten und zur Erhebung von Steuern befugten Behörde auferlegt oder erhoben werden.</p>	<p>(b) notwithstanding (a) above, no change of the Branch of Account may be made unless immediately after giving effect to such change (i) no Event of Default, and no event which, after the giving of notice or lapse of time or both, would become an Event of Default shall have occurred and be continuing and (ii) payments of principal or other amounts on the Note to the Noteholder thereof (other than Excluded Holders, as hereinafter defined) shall not, in the opinion of counsel to the Issuer, be subject to any taxes, as hereinafter defined, to which they would not have been subject had such change not taken place; and (iii) where such change would lead to a breach of the Issuer's TLAC requirements, the Issuer may only change the Branch of Account with the prior approval of the Superintendent. For the purposes of this section, an Excluded Holder means a Noteholder who is subject to taxes by reason of its having some connection with the Relevant Jurisdiction other than the mere holding of a Note as a nonresident of such Relevant Jurisdiction. Relevant Jurisdiction means Canada, its provinces or territories and the jurisdiction in which the new Branch of Account is located, and taxes means any tax, duty, assessment or other governmental charge imposed or levied in respect of the payment of the principal of the Note for or on behalf of a Relevant Jurisdiction or any authority therein or thereof having power to tax.</p>
<p style="text-align: center;">§16 Anwendbares Recht, Auslegung, Erfüllungsort und Gerichtsstand</p>	<p style="text-align: center;">§16 Applicable Law, Construction, Place of Performance and Jurisdiction</p>
<p>(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibung einschließlich ihrer Bedingungen sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und</p>	<p>(1) The form and content of the Note, including its terms and conditions, as well as all the rights and duties arising therefrom are</p>

<p>Pflichten bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Unbeschadet des vorstehenden Satzes unterliegen dieser Satz sowie die Bestimmungen aus § 3(4), § 3(5) und § 3(6) den Gesetzen der Provinz Ontario und den dort geltenden kanadischen Bundesgesetzen und sind in Übereinstimmung mit diesen auszulegen.</p>	<p>governed by the laws of the Federal Republic of Germany. Notwithstanding the preceding sentence, this sentence, and the provisions under Sections §3(4), §3(5) and §3(6) are governed by and construed in accordance with the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein.</p>
<p>(2) Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen Bedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Emittentin ist Frankfurt am Main. Zum Ausschluss von Zweifeln wird darauf hingewiesen, dass sich jeder Anleihegläubiger (ebenso wie jeder wirtschaftlich Berechtigte der Schuldverschreibung) mit dem Erwerb einer Beteiligung an der Schuldverschreibung hinsichtlich des CDIC Act, der Gesetze der Provinz Ontario und der dort im Zusammenhang mit der Anwendung des CDIC Act auf die Schuldverschreibung geltenden kanadischen Bundesgesetze der Gerichtsbarkeit der Gerichte der Provinz Ontario, Kanada, unterwirft.</p>	<p>(2) Non-Exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Terms and Conditions is Frankfurt am Main. For the avoidance of doubt, by acquiring an interest in the Note, each Noteholder (including each beneficial owner of the Note) is deemed to attorn to the jurisdiction of the courts in the Province of Ontario in Canada with respect to the CDIC Act and the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein in respect of the operation of the CDIC Act with respect to the Note.</p>
<p style="text-align: center;">§17 Sprache</p>	<p style="text-align: center;">§17 Language</p>
<p>Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.</p>	<p>These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.</p>